VICTORY ASSET MANAGEMENT S.A.

ELEUSIS PAJE CROISSANCE

LU2314818936 **Février 2024**

Philosophie d'investissement

Fonds flexible et mixte investissant en actions internationales, en obligations internationales, et dans toutes devises.
Approche flexible de la gestion d'actifs dans le but d'atténuer les fluctuations de marchés tout en recherchant les meilleures sources de rentabilité.
Recherche de performance absolue au travers d'un portefeuille diversifié.

Commentaire de gestion

ELEUSIS PAJE CROISSANCE progresse de 3,01% sur l'année 2024

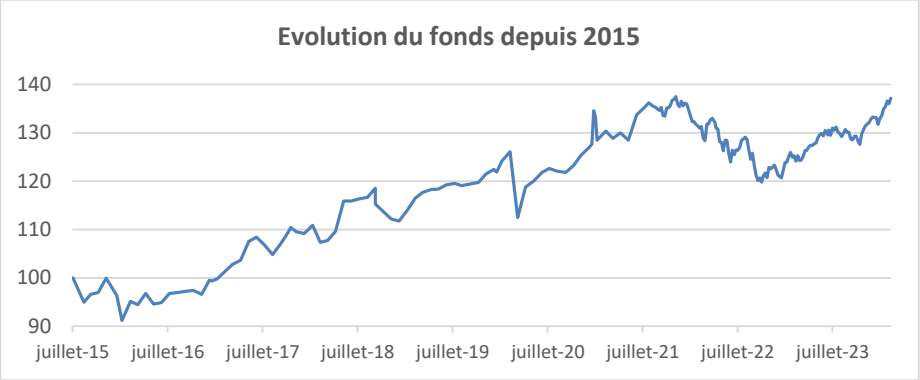
Les indices sont sur des niveaux historiquement haut. Nous pensons que ces derniers finiront l'année encore plus haut. Le fonds a largement profité de la hausse des marchés grâce a un stock-picking pertinent, mais nous préférons toujours compter sur nos futures et attendre un correction pour se replacer.

La baisse des taux anticipée par le marché ne cesse d'être repoussée. Cela n'affecte pas le marché action pour l'instant, aidé par les bonnes publications. Cependant coté obligataire, il est difficile de choisir le bon moment pour reprendre de la duration et ne pas rater ces taux très courts qui rémunèrent plus que tout le reste de la courbe.

A la vue de la courbe des taux actuelle, il se peut que lors de la première baisse des taux, les taux inférieurs à 9 mois baissent bien évidemment, mais aussi et peut-être surtout que la partie 2-10 ans se repentifie. Dans ce cas, cela provoquerait une forte asymétrie de performance dans les gestions. Avec des gestions aux maturités les plus courtes qui bénéficieraient de ce mouvement de taux, et les autres a moyen et long terme qui en pâtiraient.

Cependant, si l'augmentation de la duration est faite au bon moment et sur la bonne partie de la courbe, à plus long terme cela pourrait être extrêmement bénéfique en captant un rendement très intéressant si les banques centrales arrivent à rediriger l'inflation en dessous de leur objectif.

Toujours dans notre optique conservatrice, nous préférons travailler le plus possible sur la partie courte de la courbe dans un premier temps, et ensuite rallonger la duration quitte à avoir un léger retard dans ce mouvement.

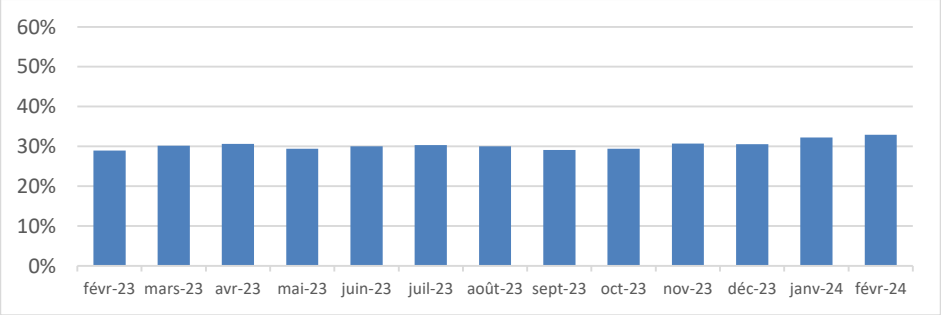


*L'historique de performance est celui de FINEX JERPAS CROISSANCE jusqu'à Septembre 2021. La gestion ainsi que la stratégie d'investissement restent inchangées.

	Jan	Fev	Mar	Avr	Mai	Juin	Juil	Aou	Sep	Oct	Nov	Dec	YTD
2015								-5,08%	1,75%	0,38%	3,06%	-3,59%	-3,67%
2016	-5,36%	4,35%	-0,73%	2,46%	-2,24%	0,31%	1,96%	0,21%	0,26%	0,19%	-0,85%	3,03%	3,15%
2017	0,40%	3,05%	0,79%	3,78%	0,81%	-1,47%	-1,87%	2,04%	2,36%	0,87%	-0,78%	-0,40%	9,82%
2018	1,57%	-3,14%	0,30%	1,80%	5,73%	0,00%	0,38%	0,26%	1,61%	-2,73%	-2,71%	-0,35%	2,41%
2019	1,92%	2,23%	1,05%	0,52%	0,03%	0,76%	0,26%	-0,41%	0,48%	1,48%	0,79%	-0,48%	9,02%
2020	1,88%	1,56%	-10,76%	5,59%	1,02%	1,50%	0,68%	-0,45%	-0,20%	1,10%	1,79%	0,53%	4,78%
2021	0,65%	1,46%	-1,15%	0,84%	-1,12%	4,06%	1,12%	0,26%	-0,24%	0,30%	0,24%	-0,02%	6,48%
2022	-2,66%	-0,79%	0,46%	-0,83%	-1,76%	-1,64%	1,60%	-1,51%	-5,01%	1,31%	0,95%	-1,75%	-11,21%
2023	3,64%	-0,78%	1,78%	0,84%	1,74%	0,74%	0,49%	-1,04%	-1,01%	-0,71%	3,28%	1,02%	10,31%
2024	1,37%	1,62%											3,01%

Actifs (millions euros)	14,9
Exposition Actions	32,92%
Valeur liquidative	137,14 €

Evolution de l'exposition actions du fonds depuis 1 an



Caractéristiques du fonds

Société de gestion	Victory Asset Management S.A
Code ISIN	LU2314818936
Code Bloomberg	ELEPCPE LX Equity
Devise de cotation	EUR
Affectation des résultats	Capitalisation
Indice de référence	NA
Forme Juridique	SICAV

Conditions financières

Commission de souscription	0%
Commission de rachat	0%
Frais de gestion annuels	1,00%
Valorisation	Hebdomadaire
Cut-off	tous les jeudi à 17H
Règlement	J+2
Valorisateur	EFA
Dépositaire	Banque du Luxembourg

ELEUSIS PAJE CROISSANCE

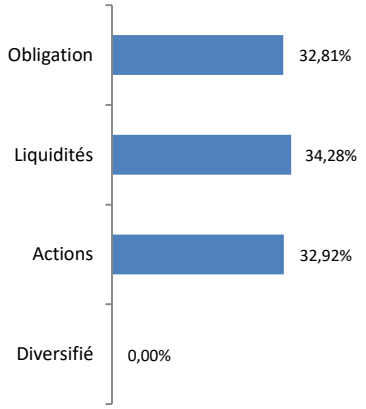
VICTORY ASSET MANAGEMENT S.A.

LU2314818936 **Février 2024**

5 positions principales actions et obligations

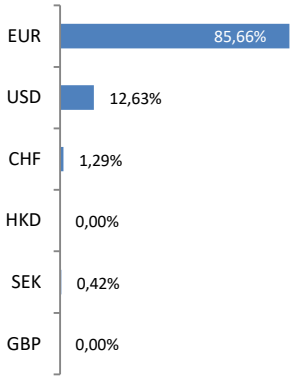
Nom	%
Bertrand Corp 2024	8,76%
Lucelen Global Bonds	6,85%
Bertrand Corp 2027	4,36%
Nvidia	2,82%
Microsoft Corp	2,48%

Répartition par classes d'actifs

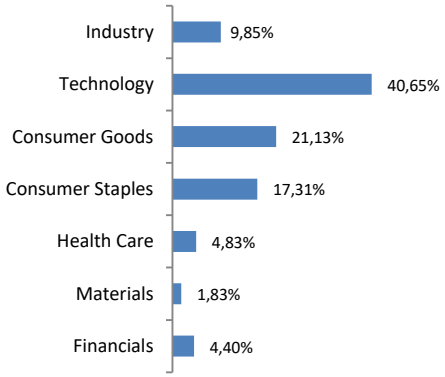


Répartitions

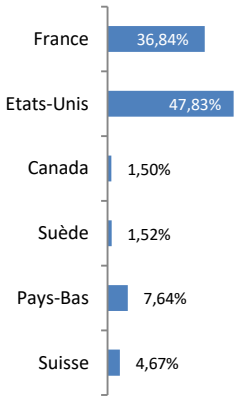
Devises (ajustée des éventuelles couvertures)



Secteurs actions



Géographique actions



Victory Asset Management S.A - Société de gestion chapitre 15 régulée par la CSSF - RC : B120438
1 rue Peternelchen – L-2370 Howald, Luxembourg - Tel : (+352) 26 73 08 1 - Fax : (+352) 26 73 08 21 - www.vam.lu

Disclaimer : ELEUSIS est une sicav de droit Luxembourgeois gérée par Victory Asset Management S.A. Les informations contenues dans le présent document sont fournies à titre indicatif, ne valent que pour le moment où elles ont été données et ne constituent ni des conseils juridiques et fiscaux, ni une sollicitation ou recommandation à l'investissement. Aucune garantie n'est donnée quant à leur exactitude et leur exhaustivité. La société de gestion n'assume aucune responsabilité en ce qui concerne le rendement de ces valeurs dans l'avenir. La responsabilité de la société de gestion ne saurait être engagée ni par ces informations ni par les décisions que toute personne pourrait prendre sur leur fondement. Il est de la responsabilité de tout intéressé potentiel de s'assurer de l'adéquation entre ses investissements et sa situation particulière et qu'il comprend tous les risques liés à ses investissements. Les souscriptions ne peuvent être effectuées que sur base du dernier prospectus.