

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 3,72% sur l'année 2024

Nous constatons que les principaux indices boursiers se situent sur leurs plus hauts niveaux historiques portés notamment par le secteur du luxe et par les promesses de l'intelligence artificielle. Malgré le ralentissement de l'inflation sur les 18 derniers mois, nous observons aujourd'hui les difficultés de celle-ci à atteindre l'objectif de 2% fixé par les banquiers centraux.

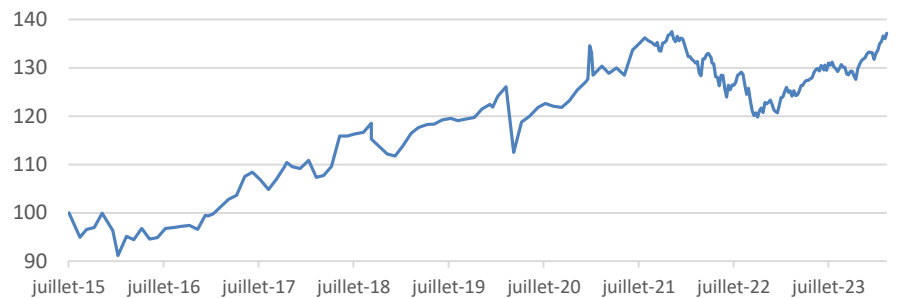
En effet, après que Jerome Powell a récemment déclaré devant le congrès qu'un assouplissement monétaire serait à prévoir cette année mais sans se prononcer sur une date précise. Différents gouverneurs de FED régionales se sont prononcés récemment en faveur d'un maintien du niveau restrictif actuel. Ainsi, les anticipations et l'ampleur de la baisse des taux aux Etats-Unis, ne cessent d'être revus. A ce jour, les marchés monétaires sont divisés entre une première baisse de taux dès le mois de juin 2024, ou lors de la réunion suivante en juillet.

En Europe, l'inflation globale ralentit depuis le début d'année à 2,4% sur un an en mars (en données révisées) contre 2,6% au mois de février. La donnée de l'inflation core poursuit également sa décélération à 2,9% en mars contre 3,1% le mois précédent. Lors de la dernière intervention de la BCE début mars, l'institution a revu ses prévisions d'inflation à la baisse de 2,7% à 2,3% sur un an pour 2024, avec une inflation qui reviendrait sur les objectifs de 2% en 2025. Cependant, la croissance est attendue à seulement 0,6% cette année, contre 0,8% lors de la précédente estimation.

Ainsi, cette diminution de la pression inflationniste, a amené C. Lagarde à donner quelques indications sur la première baisse de taux évoquant « le printemps » pour effectuer le 1er assouplissement monétaire. En effet, la stagnation de l'économie européenne depuis près de 2 ans pourrait influencer la présidente de la BCE à assouplir sa politique monétaire dans les prochains mois.

Notre optique conservatrice nous fait encore investir sur la partie courte et rémunératrice de la courbe. Nous avons également prit des gains sur la partie action, que nous réinvestissons sur opportunité.

Evolution du fonds depuis 2015

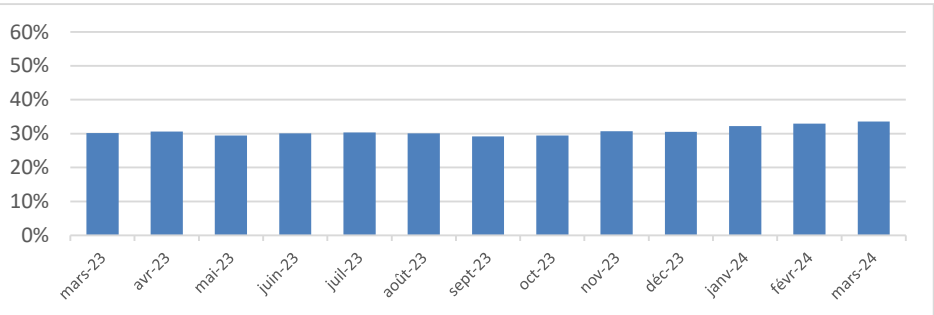


*L'historique de performance est celui de FINEX JERPAS CROISSANCE jusqu'à Septembre 2021. La gestion ainsi que la stratégie d'investissement restent inchangées.

	Jan	Fev	Mar	Avr	Mai	Juin	Juil	Aou	Sep	Oct	Nov	Dec	YTD
2015													
2016	-5,36%	4,35%	-0,73%	2,46%	-2,24%	0,31%	1,96%	-5,08%	1,75%	0,38%	3,06%	-3,59%	-3,67%
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%	0,69%										3,72%

Actifs (millions euros)	15,0
Exposition Actions	33,56%
Valeur liquidative	138,08 €

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

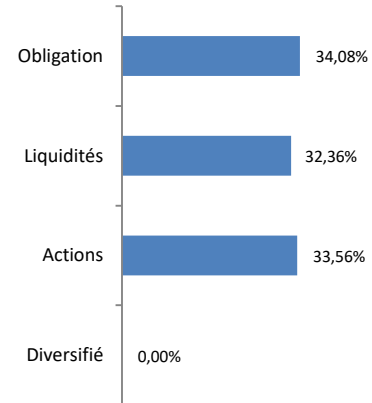
Conditions financières

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

5 positions principales actions et obligations

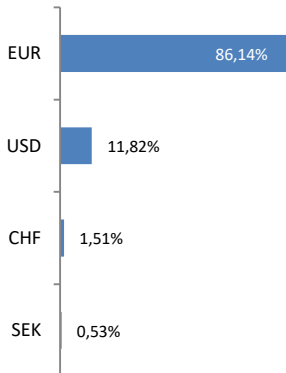
Nom	%
Bertrand Corp 2024	8,78%
Lucelen Global Bonds	6,90%
Bertrand Corp 2027	4,47%
Nvidia	2,51%
Microsoft Corp	2,25%

Répartition par classes d'actifs

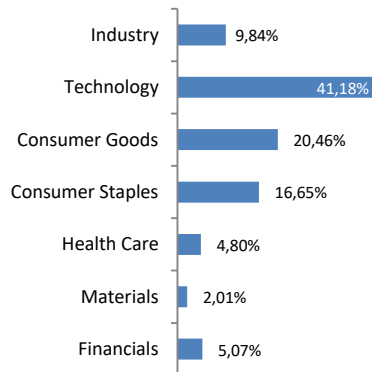


Répartitions

Devises (ajustée des éventuelles couvertures)



Secteurs actions



Géographique actions

