

Philosophie d'investissement

Fonds patrimonial et prudent investissant en actions internationales à hauteur de 40% maximum, en obligations internationales, et dans toutes devises.

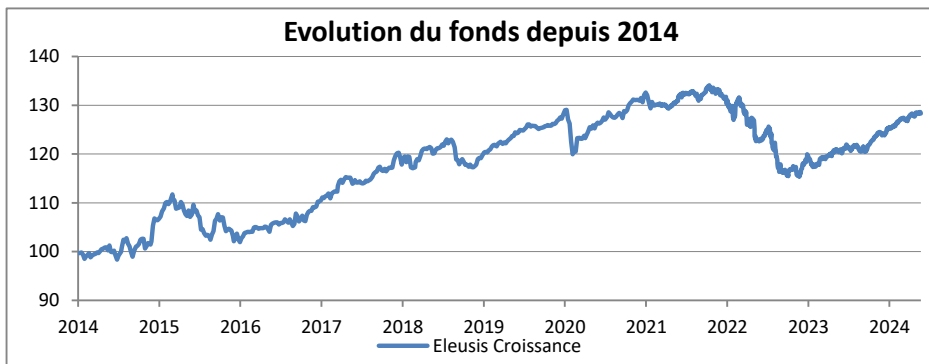
Approche défensive de la gestion d'actifs avec la priorité mise sur la préservation du capital.

Recherche de performance absolue.

Commentaire de gestion

Eleusis Patrimoine Croissance progresse de 3,14% en 2024

En juin l'attention des investisseurs s'est focalisée sur la zone euro avec un retour du risque politique. Le résultat des élections européennes et l'annonce de la dissolution de l'assemblée nationale en France ont entraîné une défiance à l'égard des actifs européens provoquant un affaiblissement de l'euro, un écartement de la prime de risque entre la dette allemande et la dette française à 10 ans et un repli des actions européennes, plus particulièrement marqué sur les secteurs : Banque-Assurance, concessions, construction. La crainte des investisseurs est une aggravation des finances publiques françaises, déjà fortement dégradées. Le spread entre les obligations allemandes et françaises à 10 ans est passé de 50 Pbs avant élection à plus de 80 Pbs. Les indicateurs d'activité en zone euro sont ressortis bien inférieurs aux attentes contribuant à affaiblir un euro déjà sous pression ces dernières semaines. Les incertitudes politiques en France devraient freiner l'amélioration de l'activité à court terme sans pour autant que l'embellie conjoncturelle constatée ces derniers mois soit remise en question. Le risque politique et les craintes sur la croissance européenne ont entraîné un recul des marchés actions européens (EuroStoxx 50 -1.80 %, CAC 40 -6.42%) alors que les indices américains bénéficiaient d'une attractivité additionnelle (SP 500 +3.47%, Nasdaq +6.18%). Même si la progression du S&P 500 nous semble limitée à court terme, la thématique intelligence artificielle reste un moteur important pour les indices actions et demeure l'un de nos axes d'investissement. Au sein des actions américaines, nous avons vendu Johnson&Johnson en faveur d'Elis Lilly dont la croissance est fortement tirée par les traitements contre le diabète et l'obésité.



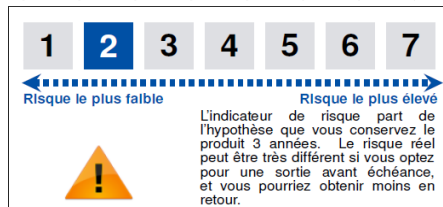
	Jan	Fev	Mar	Avr	Mai	Juin	Jui	Aou	Sep	Oct	Nov	Dec	YTD
2014	-1,45%	1,39%	-0,56%	0,19%	1,01%	-0,25%	-0,05%	0,80%	0,61%	-0,60%	1,59%	-0,85%	3,29%
2015	4,67%	1,67%	1,36%	0,68%	-0,70%	-1,16%	-0,02%	-3,50%	-1,30%	3,37%	0,23%	-2,13%	2,91%
2016	-0,97%	-0,50%	0,85%	0,88%	-0,12%	0,01%	1,81%	0,05%	-0,07%	1,22%	-0,78%	1,84%	3,50%
2017	1,72%	0,69%	0,86%	1,40%	1,20%	-0,83%	-0,86%	-0,03%	0,99%	1,71%	-0,21%	0,20%	8,19%
2018	2,62%	-0,64%	-1,90%	1,26%	2,02%	-0,89%	0,95%	1,52%	-0,40%	-3,77%	-0,09%	-0,44%	0,06%
2019	1,61%	1,07%	1,12%	0,57%	0,13%	0,83%	1,04%	0,89%	-0,26%	-0,33%	0,51%	0,29%	7,18%
2020	0,88%	-0,14%	-5,00%	2,04%	1,21%	0,50%	1,24%	1,34%	-0,87%	0,00%	2,02%	0,82%	3,89%
2021	-0,31%	-0,12%	-0,38%	0,04%	-0,18%	0,83%	1,05%	0,40%	-1,15%	0,98%	0,36%	0,03%	1,54%
2022	-1,19%	-1,35%	0,90%	-2,04%	-0,81%	-3,55%	1,40%	-2,35%	-4,21%	0,02%	0,82%	-1,64%	-13,27%
2023	2,76%	-0,86%	0,98%	0,59%	0,73%	0,48%	0,89%	-0,17%	-0,87%	0,32%	1,76%	1,01%	7,81%
2024	0,45%	0,55%	1,21%	-0,34%	0,74%	0,49%							3,14%

Actifs (millions euros) 67,1

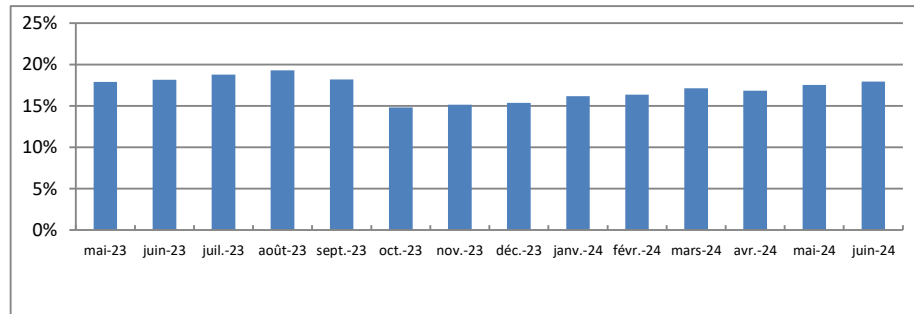
Rendement à maturité 4,1%

Exposition Actions 17,51%

Valeur liquidative 1 270,12 €



Evolution de l'exposition actions du fonds depuis 1 an



Caractéristiques du fonds

Société de gestion	Victory Asset Management S.A
Code ISIN	LU0497313709
Code Bloomberg	EURECEU LX
Devise de cotation	EUR
Affectation des résultats	Capitalisation
Indice de référence	N/A
Forme Juridique	Sicav

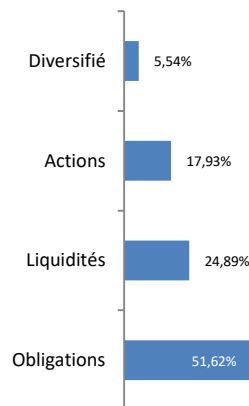
Conditions financières

Commission de souscription	0%
Commission de rachat	0%
Frais de gestion annuels	0,80%
Valorisation	journalière
Dépositaire	Banque du Luxembourg
Règlement	J+2
Valorisateur	EFA

5 positions principales actions et obligations

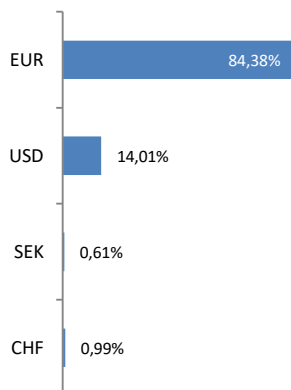
Nom	%
Germany Treasury Bill 0% 11/12/2024	5,58%
Bertrand Corp 4,50% 20/12/2024	4,47%
France 0% 25/02/2025	3,64%
Muzinich enhanced yield	2,56%
Otea capital 1 / Agilis B Cap	1,91%

Répartitions par classe d'actifs

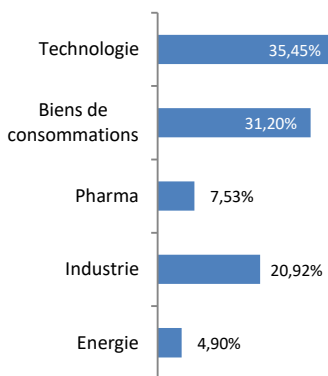


Répartitions

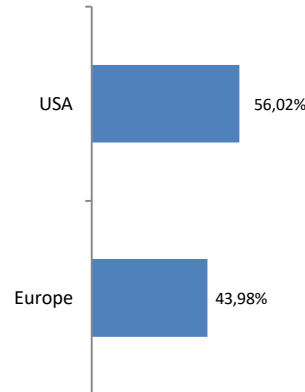
Devises (ajustée des éventuelles couvertures)



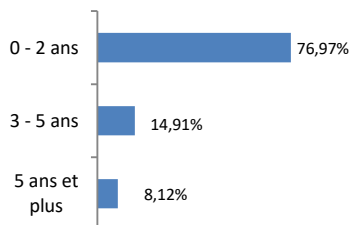
Secteurs



Géographique actions



Répartition par durée



Indicateurs de risque (en %)

Volatilité du fonds (3 ans)	4,91%
Ratio de Sharpe (3 ans)	-0,73
Sensibilité taux (années)	1,92