

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 4,00 % en 2025

L'économie américaine reste tirée par les investissements dirigés vers l'IA alors que les risques sur la consommation et la faiblesse du secteur immobilier pourraient peser sur la croissance. Le marché de l'emploi envoie un message mitigé mais reste encore résilient avec des créations d'emplois au-delà des attentes (119 K versus 51 K attendu, révision à la baisse de 33 K des emplois non agricoles créés au cours des 2 derniers mois) mais un taux de chômage qui augmente. La hausse du chômage (4,4% vs 4,3% attendu et 4,3% en Août) atteint son plus haut niveau depuis 2021 faisant peser des risques sur la croissance américaine. En dépit de la faible visibilité macroéconomique liée au shutdown, la majorité des membres de la Fed considère que la baisse des taux est nécessaire au regard du caractère restrictif de la politique monétaire, mais la division reste marquée sur le timing de cette baisse. Nous pensons que la fenêtre d'action est étroite, aussi la Fed devrait baisser ses taux directeurs en décembre pour soutenir l'emploi.

En zone euro, la publication des PMI du mois de novembre confirme une reprise en douceur de l'activité avec toujours des disparités sectorielles (faiblesse dans le secteur manufacturier et orientation plus favorable dans les services). La BCE n'a pas de raison d'accentuer son soutien monétaire d'ici à la fin de l'année, toutefois l'assouplissement monétaire n'est peut-être pas complètement achevé compte tenu des risques inflationnistes baissiers.

Les indices actions sont restés quasi inchangés sur le mois de novembre (SP 500 +0,13% en USD, Eurostoxx 50 +0,11% en EUR). Les craintes d'un dégonflement de la thématique Intelligence Artificielle restent présentes et sont exacerbées par le recours de plus en plus important à l'endettement. Les marchés actions restent par ailleurs très dépendants de l'évolution future de la politique monétaire. Nous avons allégé notre exposition sur les grandes valeurs technologiques américaines.

Evolution du fonds depuis 2016



*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
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%	0,69%	-0,21%	0,47%	1,42%	-1,08%	0,86%	0,05%	0,23%	1,32%	0,74%	6,55%
2025	1,25%	-0,19%	-3,27%	-1,40%	2,00%	-0,01%	1,49%	0,24%	1,07%	2,65%	0,22%		4,00%

Actifs (millions euros)

15,7

Exposition Actions

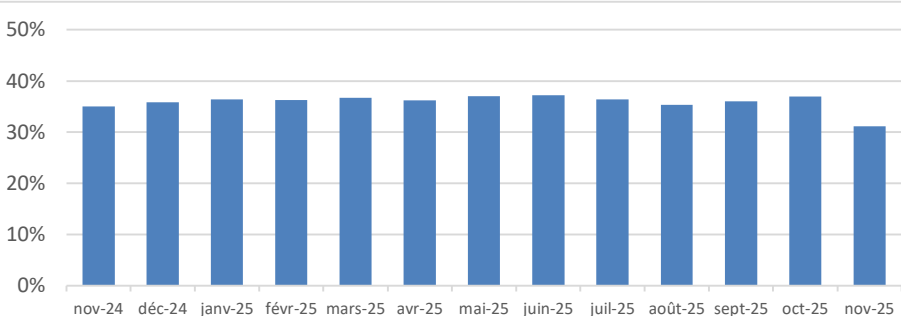
31,13%

Valeur liquidative

147,52 €



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	N/A
Forme Juridique	SICAV

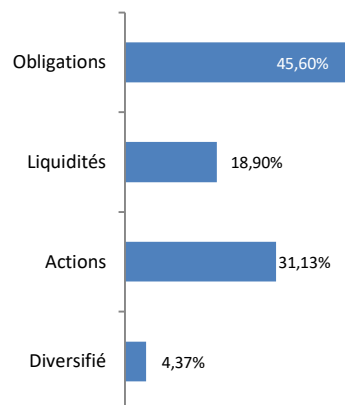
Conditions financières

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

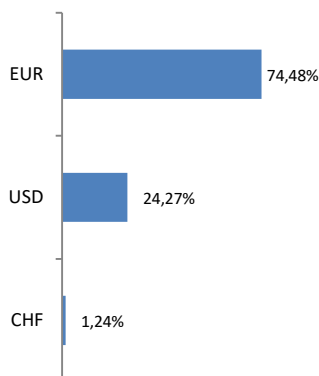
Nom	%
Lucelen Global Bonds	6,87%
Aigis Liquid Strategies	6,51%
Octo Credit Value	4,87%
Bertrand Corp 2027	4,36%
Nvidia	2,70%

Répartition par classes d'actifs

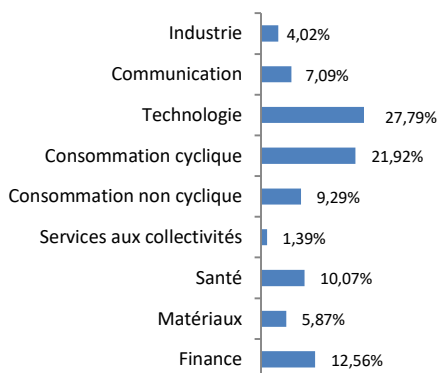


Répartition

Devises (Hors couvertures)



Secteurs actions



Géographique actions

