

Lancement Gardanto

Tim Vanvaerenbergh

CEO Shelter Investment Management

07/02/2025



Agenda

- Introduction Shelter Investment Management
- Approche de gestion
- Performance Version luxembourgeoise du fonds
- Positionnement actuel
- Mise à jour macroéconomique
- Quels rendements puis-je attendre dans le futur ?

Gardanto

Stratégie globale

accès à toutes les classes d'actifs (actions, obligations, alternatives, marchés monétaires) sur les marchés mondiaux

Gestion indépendante & Architecture ouverte

pas de fonds maison, sélection de fonds des meilleurs gestionnaires tiers

Approche Core-Satellite

une combinaison rentable de fonds gérés activement (parts institutionnelles) et d'indices financiers

Pour les courtiers et les conseillers

Le courtier n'a plus besoin de procéder à des arbitrages, les transactions se font dans la stratégie.

ShelteR Investment Management

Update Shelter Investment Management

- En 2025, nous fêterons nos 10 ans
- Nous gérons >1 milliard d'euros
- Nous continuons à investir dans le personnel, l'informatique et les applications
- Forte croissance de Shelter UCITS SICAV, >250M€
- Les activités liées aux actifs privés connaissent une forte croissance et nous créerons de nouveaux fonds de fonds Private Equity en 2025.

Équipe – Management team



Tim Vanvaerenbergh
CEO
F&A
IT & Systems



Sandra Van Vaerenbergh
Compliance incl.
AML/KYC
Risk management



Benedict Peeters
Sales & Marketing
Investment
Management

Équipe



Klaas Janssens
Portfolio Manager



Amber Peeraer
Portfolio Manager



Anthony Baum
Head of Investments
Illiquid



Tom Delaunois
Application Developer



Yvette Kessels
Junior Portfolio Manager



Matthias Dilen
Junior Portfolio Manager
Junior Compliance
Officer



Jules Peeters
Junior Portfolio Manager
Illiquid



Bram Houben
Portfolio Management
Training & Model
Support



Cherrielyn Tulayan
Compliance Officer
Finance & Accounting
Client Support Officer



Harmony Pétilion
Support Portfolio
Management



Elizabeth Agudelo
Support Portfolio
Management



Sylvie Pothoven
Finance & Accounting
Support

Approche Core Satellite et sélection des fonds

Multi Manager

Portefeuille traditionnel
Produits gérés par une banque ou un assureur



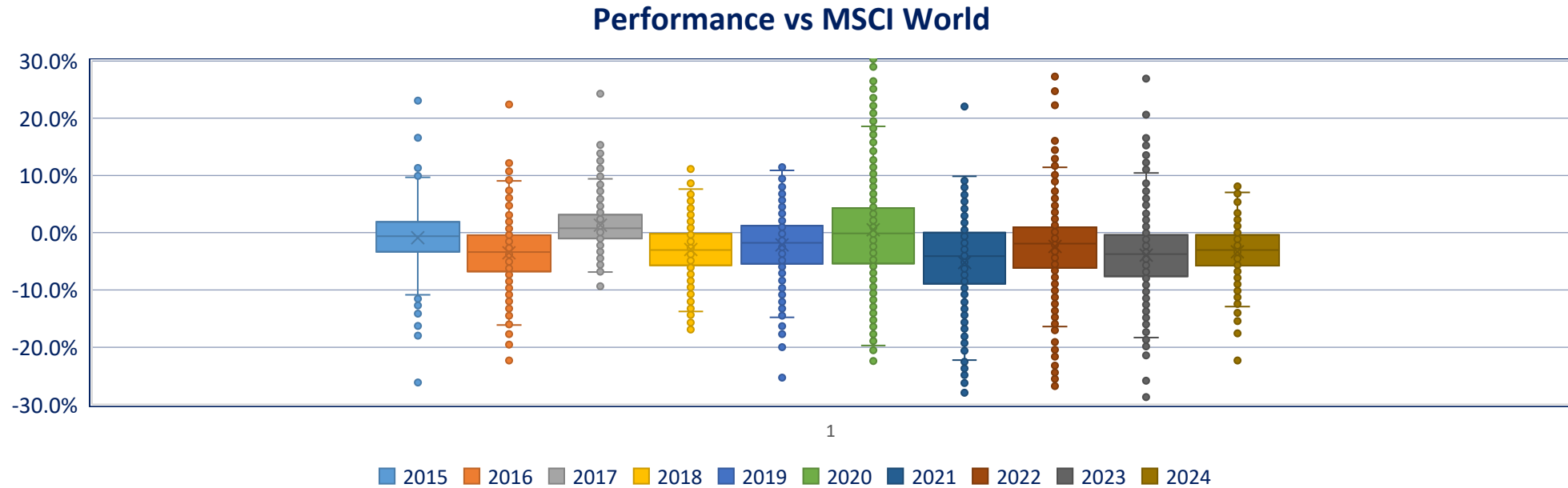

Gardanto Multi Manager
15 fonds de spécialistes sélectionné par ShelterR


Gestion de Portefeuille

Processus d'investissement



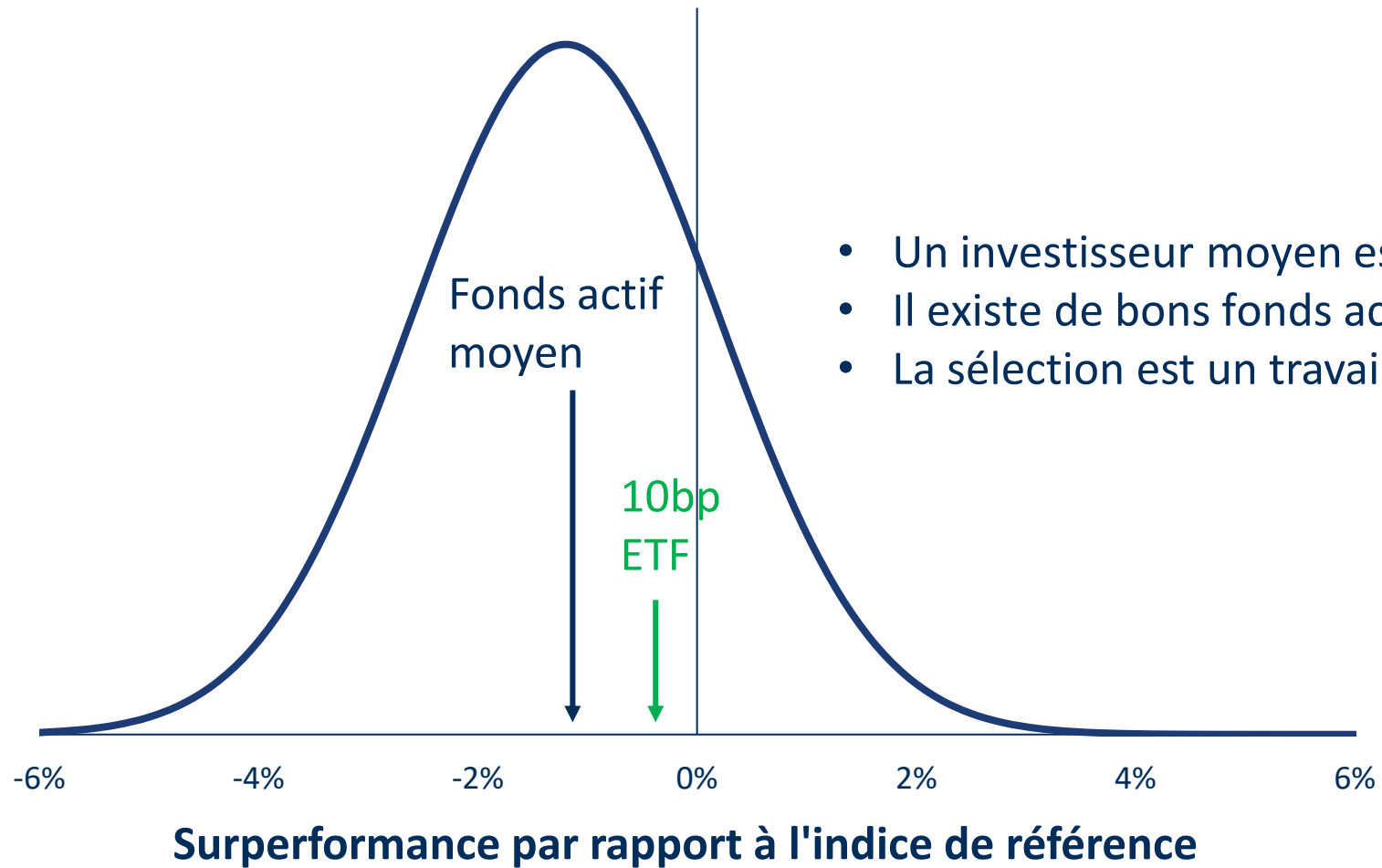
Gestionnaires actifs vs. MSCI World



Year	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024 *
Total # funds	468	452	492	530	535	607	668	754	789	852
Below Benchmark	59%	80%	39%	77%	65%	51%	75%	68%	77%	80%
5% below Benchmark	14%	35%	4%	30%	27%	27%	46%	29%	42%	31%
5% above Benchmark	9%	5%	16%	4%	7%	22%	4%	12%	6%	1%

(*) Dates jusqu'au 30/09/2024.

Investir de manière active ou passive ?



- Un investisseur moyen est souvent mieux loti avec un ETF
- Il existe de bons fonds actifs
- La sélection est un travail de spécialiste

Investir de manière active ou passive ?

Gestion passive

Gestion active

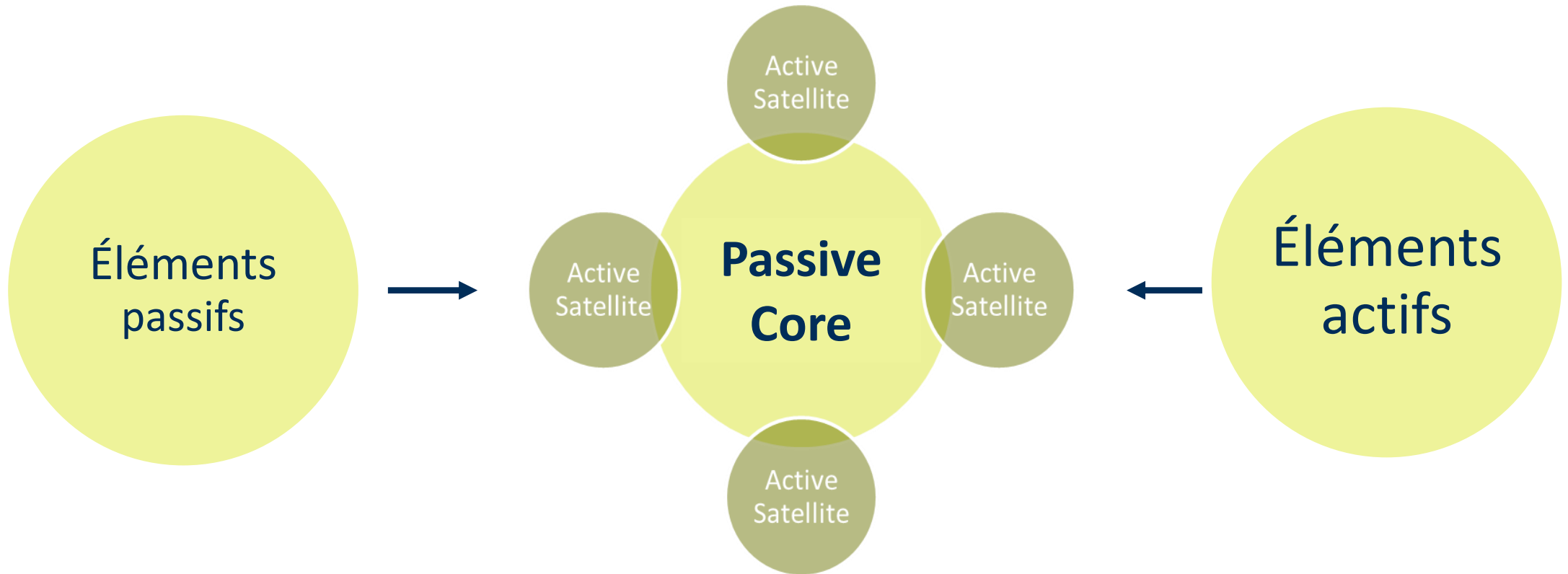


Un marché très liquide et efficace

Marché illiquide et inefficace



Approche Core Satellite



- Bénéficiez de frais réduits sur une grande partie des actifs
- Payez des frais supplémentaires pour un **manager actif uniquement dans des classes d'actifs très spécifiques**
- Core – Satellite est actuellement une **approche très habituelle dans un contexte institutionnel** (grands fonds de pension)

Comment sélectionner un fonds actif ?

Exemple d'analyse de fonds globaux

ISIN	Name	Costs	Ret YTD	Ret 5Y	Alpha 5Y	Vol 5Y	Max DD 5Y	Beta 5Y	Ret/Vol	Alpha/Vol	tStat
LU0690375182	Fundsmith Equity Sicav T EUR Acc	1.19%	27.8%	17.1%	6.8%	12.7%	-10.5%	0.93	1.35	0.53	1.894709
LU0552385535	MS INVF Global Opportunity Z	0.90%	30.1%	18.9%	7.5%	15.0%	-16.2%	1.10	1.26	0.50	2.098024
LI0106893030	LGT Sustainable EF Global (EUR) IM	0.16%	23.7%	14.3%	5.4%	10.9%	-8.8%	0.74	1.31	0.49	1.502862
IE00BD5HXK71	Comgest Growth World EUR R Acc	2.03%	19.7%	12.3%	3.1%	11.3%	-12.7%	0.82	1.09	0.28	0.875382
IE0031724234	Seilern World Growth EUR H R	1.70%	25.6%	13.3%	2.7%	11.1%	-12.5%	1.02	1.20	0.24	0.747723
LU0757431068	Threadneedle (Lux) Global Focus AU	1.80%	27.7%	12.9%	2.8%	12.1%	-10.9%	0.95	1.06	0.23	0.790856
LU0135991064	Macquarie Valueinvest LUX Global A Cap	1.89%	13.4%	9.8%	2.3%	10.0%	-7.7%	0.59	0.98	0.23	0.633868
LU0218912151	Vontobel US Equity H Hdg EUR	2.08%	19.5%	10.2%	-0.4%	11.1%	-10.6%	1.05	0.92	-0.04	-0.1129
IE00B5456744	Vanguard SRI Global Stock Ins EUR Acc	0.22%	23.2%	9.7%	-0.4%	12.1%	-12.3%	1.00	0.80	-0.04	-0.12503
LU0248167297	Schroder ISF Global Eq Alp I Acc EUR	0.06%	20.9%	9.8%	-0.6%	13.3%	-13.0%	1.08	0.74	-0.05	-0.17852
FI0008800420	Nordea Global K EUR	1.01%	24.1%	9.4%	-0.9%	13.2%	-15.5%	1.05	0.71	-0.07	-0.25247
DK0060485449	Danske Invest Global StockPicking EUR	1.69%	17.1%	8.7%	-0.9%	11.8%	-13.8%	0.94	0.74	-0.08	-0.25093
IE0004003764	BNY Mellon Global Equity EUR A Acc	2.13%	22.0%	8.7%	-1.0%	12.3%	-12.9%	0.97	0.71	-0.09	-0.29342
IE00BKRCPX61	Hermes Global Equity ESG F EUR Acc	0.73%	21.9%	9.3%	-1.3%	13.9%	-15.9%	1.12	0.67	-0.10	-0.37737
LU0095335757	Sauren Global Growth A	2.33%	21.3%	9.0%	-1.6%	12.9%	-15.7%	1.10	0.70	-0.12	-0.44559
FR0010074682	AXA Rosenberg International C	2.01%	19.7%	7.5%	-2.5%	12.4%	-14.2%	1.02	0.61	-0.20	-0.69574
LU0949827587	ABN AMRO Aristotle US Eqs IH EUR	0.90%	21.2%	8.3%	-3.1%	12.6%	-17.0%	1.22	0.66	-0.24	-0.85754
IE00B3T5CB10	BNY Mellon Global Equity Inc EUR I Acc H	1.13%	17.4%	6.0%	-3.7%	9.7%	-12.4%	0.94	0.62	-0.38	-1.03339
FR0000421109	HSBC Actions Monde AC	1.50%	17.5%	6.0%	-4.8%	11.3%	-14.4%	1.13	0.53	-0.42	-1.3356
LU0284397253	Candriam Quant Equities USA N Cap EUR H	2.35%	15.4%	4.0%	-7.2%	12.8%	-17.5%	1.23	0.31	0.57	-2.03178
FR0010148981	Carmignac Investissement A EUR Acc	2.03%	17.6%	2.5%	-6.8%	11.8%	-20.2%	0.94	0.21	-0.58	-1.9142

Shelter IM est totalement indépendant et adopte une approche "Best of 3rd party funds".

A titre d'exemple : **Sélection des meilleurs gestionnaires et des meilleures stratégies parmi plus de 1 000 fonds d'actions mondiaux.**

Sélection parmi >1 000 fonds sur la base de différentes statistiques comme

- Alpha vs. benchmark
- Signification statistique de l'alpha ("T-Statistique sur l'alpha")
- Faible coût

Illustration de l'analyse de fonds

Explication des abréviations utilisées

Ret	Rendement net réalisé sur la période
Alpha	Alpha annualisé par rapport au benchmark, la mesure la plus utilisée pour vérifier si un gestionnaire crée un rendement supplémentaire en plus du benchmark, après correction pour le risque du benchmark pris.
tStat[A]	T-Statistique sur l'alpha, une mesure de la signification statistique et de la stabilité de l'alpha mesuré. $ tStat > 2$ est généralement considéré comme très significatif
Vol	La volatilité annualisée des rendements journaliers
Max DD	La perte maximale réalisée sur la période
Bêta	Une mesure du risque d'un fonds par rapport au benchmark (Bêta = 100% signifie le même risque que le benchmark)
Ret/Vol	Rapport entre le rendement annualisé et la volatilité
A/Vol	Rapport entre l'alpha annualisé et la volatilité

Cadre stratégique Gardanto

Gardanto Core (60% actions)

Trackers actions (45%)

Vanguard[®]

Amundi
ASSET MANAGEMENT

iShares
by BlackRock

Xtrackers
by //DWS

Fonds mondiaux (10 %)

GUINNESS
GLOBAL INVESTORS

ROBECO

Nordea
ASSET MANAGEMENT

WELLINGTON
MANAGEMENT

Goldman Sachs Asset Management

COLUMBIA
THREADNEEDLE
INVESTMENTS

Fundsmith

Schroders

J.P.Morgan
Asset Management

M & G

Thèmes / opportunités (5%)

GQG
PARTNERS

SHELTER
INVESTMENT MANAGEMENT

Fidelity
INTERNATIONAL

redwheel

Obligations (40%)

PICTET

M & G

BlueBay
Asset Management

Flossbach von Storch

DPAM
DEGROEF PETERCAM ASSET MANAGEMENT

T.RowePrice

iShares
by BlackRock

EVLI

Gardanto Dynamic (100% actions)

Trackers actions (70%)



Vanguard[®]

iShares[®]
by BlackRock

Amundi
ASSET MANAGEMENT

Xtrackers
by // DWS

Fonds mondiaux (20 %)



GUINNESS
GLOBAL INVESTORS

ROBECO

WELLINGTON
MANAGEMENT

Goldman Sachs
Asset Management

Fundsmith

Schrodgers

Nordea
ASSET MANAGEMENT

J.P.Morgan
Asset Management

COLUMBIA
THREADNEEDLE
INVESTMENTS

M & G

Thèmes et opportunités (10%)



GQG
PARTNERS

SHELTER
INVESTMENT MANAGEMENT

redwheel

Fidelity[™]
INTERNATIONAL

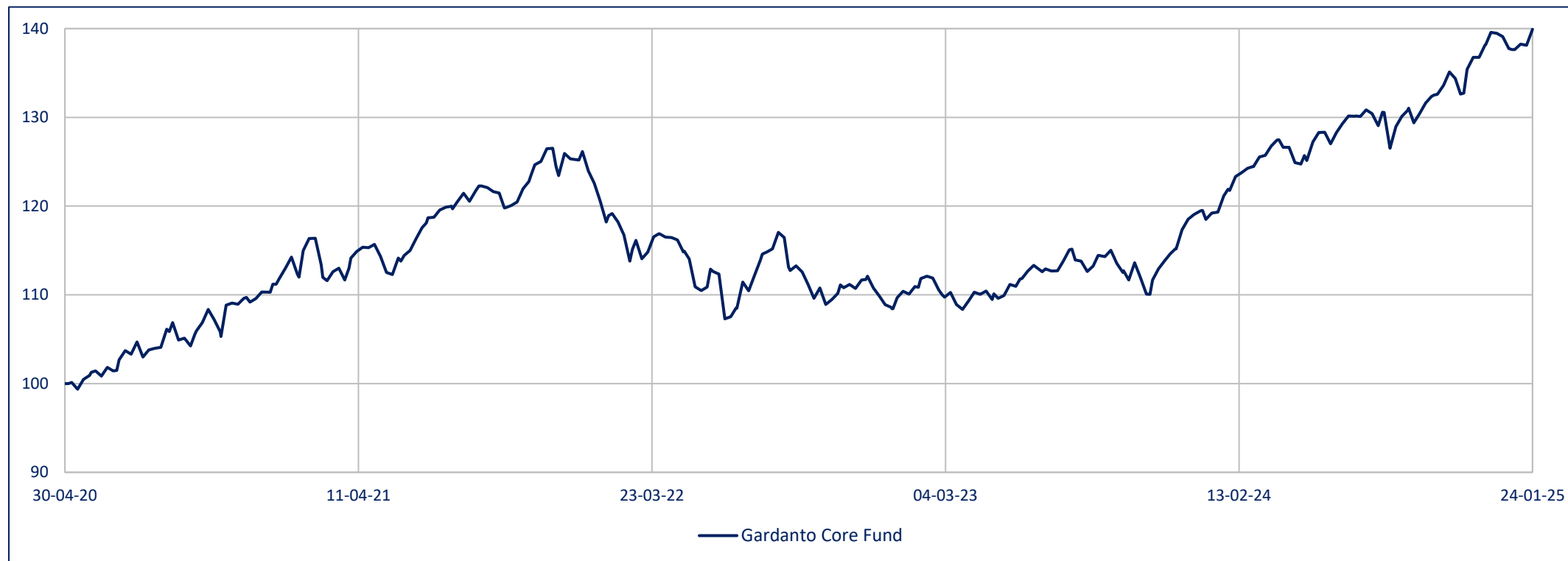
Performance Gardanto (version luxembourgeoise du fonds)

Comparaison avec BE/Lux Private Banking et Wealth Solutions

Identifiant	Nom	Gestionnaire	2025 YTD	2024	1 an	2 ans	3 ans
LU0476058226	Kempen Intl MercLin Patrimonium R	Mercier Vanderlinden	2.2%	15.7%	15.9%	14.1%	5.7%
	Gardanto Core Fund	ShelteR IM	1.7%	15.2%	16.6%	12.3%	3.7%
	ShelteR UCITS - Dynamic Multi Sustainable Fund	ShelteR IM	1.8%	15.1%	15.6%	13.5%	
BE0146659926	Sivek Global Medium Cap	KBC	1.3%	12.9%	13.1%	10.7%	2.4%
LU1789200570	Universal Invest Medium G Acc	Delen	1.0%	12.1%	12.4%	10.6%	2.7%
LU0119195963	GS Patrimonial Balanced-P Cap EUR	Goldman Sachs (NN IP voorheen)	0.8%	11.7%	11.7%	10.1%	1.8%
LU0034463017	DP Global Strategy L Medium B	Degroof-Petercam	1.4%	10.5%	11.3%	8.4%	1.1%
BE6294244114	BNPPF Private Balanced Classic Cap	BNP Paribas	1.1%	10.3%	10.6%	7.8%	1.7%
BE6276501192	Van Lanschot Bevek Balanced Port B Acc	Van Lanschot Kempen	1.3%	10.1%	10.4%	9.2%	2.4%
BE0173447112	Nagelmackers Multifund Balanced Bas Cap	Nagelmackers	1.0%	9.7%	9.9%	7.0%	0.4%
LU0435373690	Mlt-Str Pt MSP Bal S Cap	ING	0.9%	9.5%	9.8%	7.8%	1.0%
LU0889925391	Econopolis Patrimonial Sustainable I Cap	Econopolis	0.5%	9.5%	9.7%	8.1%	2.1%
BE0172280084	Dierickx Leys Fund I Balance Acc	Dierckx Leys	1.2%	9.2%	9.5%	8.8%	1.5%
LU0476179014	Argenta Portfolio Neutral R Cap	Argenta	1.5%	8.9%	9.1%	7.8%	0.4%
LU1417812945	Protea Orcadia Gbl Sus Bal C Acc	Orcadia	0.9%	7.8%	8.1%	7.3%	1.6%
LU0649640892	PCFS Pure Wealth RC	Pure Capital	1.1%	6.1%	6.5%	6.4%	0.6%
LU0089291651	Parvest Diversified Dynamic C C	BNP Paribas	1.5%	3.9%	4.2%	3.1%	-2.8%

3 ans 2025 YTD, 2024 et rendements annualisés sur 1 an. 2 ans et 3 ans jusqu'au 24/01/2025.

Rendements Gardanto Core



Name	2025 YTD	2024	2023	2022	2021	2020
Gardanto Core	1.7%	15.2%	10.2%	-14.0%	13.4%	11.2%

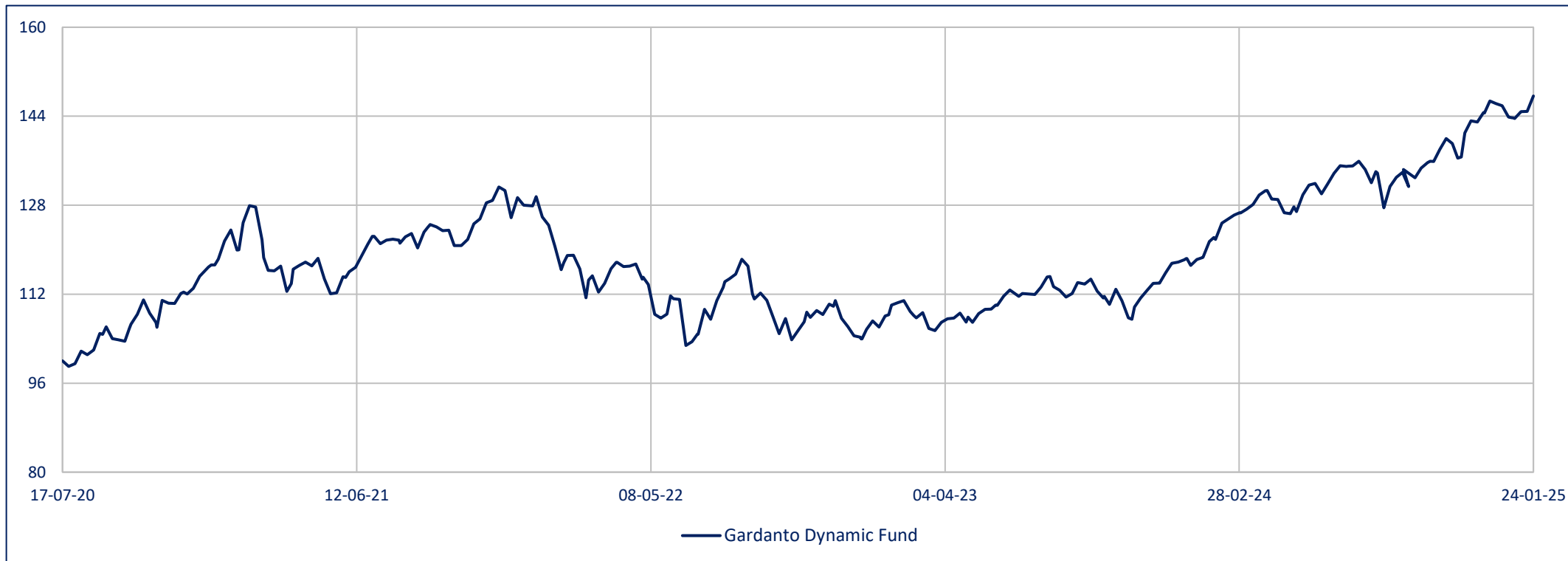
Période du 30/04/2020 au 24/01/2025.

Comparaison avec BE/Lux Private Banking et Wealth Solutions

Identifiant	Nom	Gestionnaire	2025 YTD	2024	1 an	2 ans	3 ans
LU0379632754	Merclin Global Equity - Class F	Mercier Vanderlinden	3.7%	22.4%	22.3%	21.5%	9.4%
	Gardanto Dynamic Fund	Shelter IM	2.7%	21.4%	23.6%	17.1%	4.8%
LU1248447622	Econopolis Sustainable Equity I EUR Acc	Econopolis	3.1%	19.5%	20.1%	15.2%	5.6%
LU0266643146	Universal Invest High D Acc	Delen	1.9%	17.0%	17.4%	14.3%	4.8%
LU0607225017	Mlt-Str Pt MSP Pure Eq P Cap	ING	2.3%	16.9%	17.3%	12.6%	4.3%
BE6294473465	BNPPF Private Growth Classic Cap	BNP Paribas	2.3%	16.7%	17.1%	11.8%	4.2%
LU0119195450	GS Patrimonial Aggr-P Cap EUR	Goldman Sachs (Ex-NN)	1.6%	16.6%	16.7%	13.5%	4.8%
BE0935007246	Dierickx Leys Fund II Equity C Acc	Dierickx Leys	2.5%	15.4%	15.8%	14.4%	3.5%
BE0173445090	Nagelmackers Multifund Full Eq Cap	Nagelmackers	2.5%	15.3%	15.9%	10.6%	2.8%
LU0035601805	DP Global Strategy L High B	Degroof Petercam	2.5%	14.9%	15.8%	11.5%	2.9%
BE6294353238	BNPPF Private Dynamic Classic Cap	BNP Paribas	1.8%	13.9%	14.2%	10.0%	2.8%
BE6242953337	LS Value Equity Global A Acc	Leo Stevens/Delen	2.7%	13.2%	14.2%	13.3%	1.3%

3 ans 2025 YTD, 2024 et rendements annualisés sur 1 an. 2 ans et 3 ans jusqu'au 24/01/2025.

Rendements Gardanto Dynamic



Name	2025 YTD	2024	2023	2022	2021	2020
Gardanto Dynamic	2.7%	21.4%	13.9%	-19.7%	10.4%	17.3%

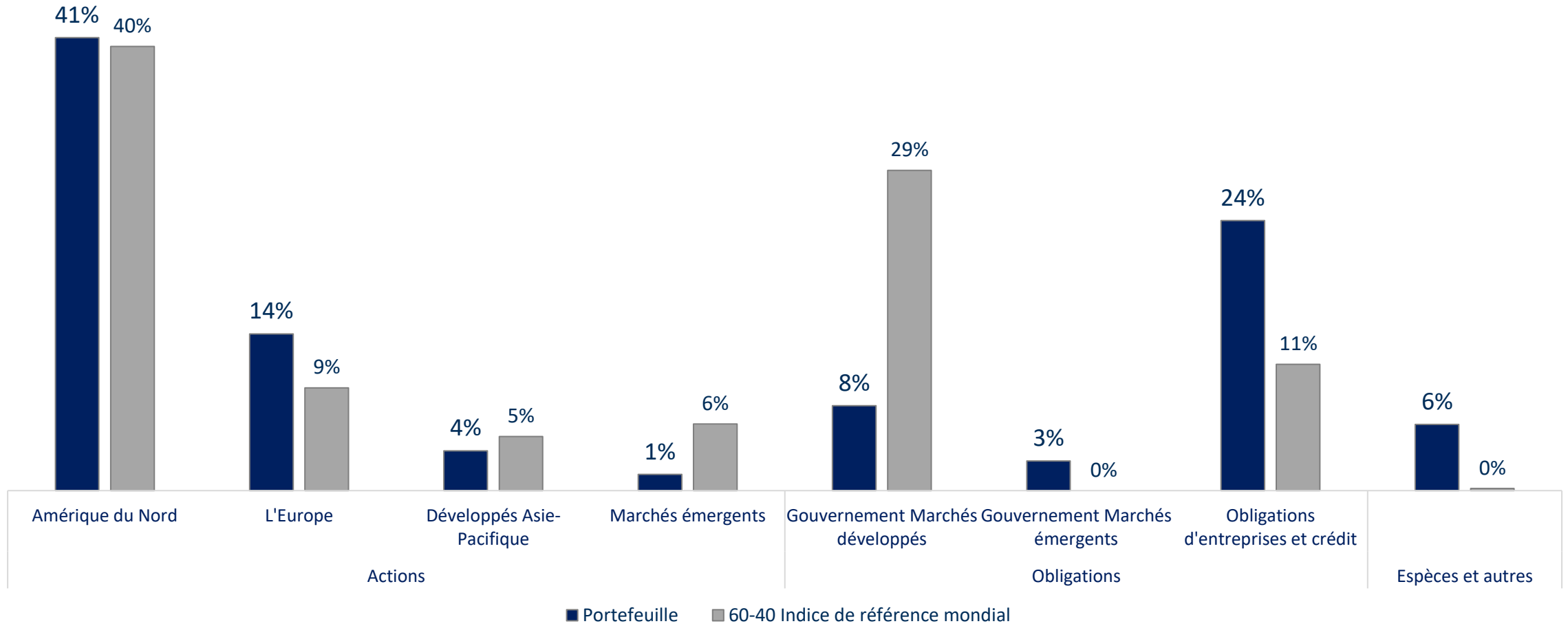
Période du 17/07/2020 au 24/01/2025.

Gardanto Core - Positionnement actuel

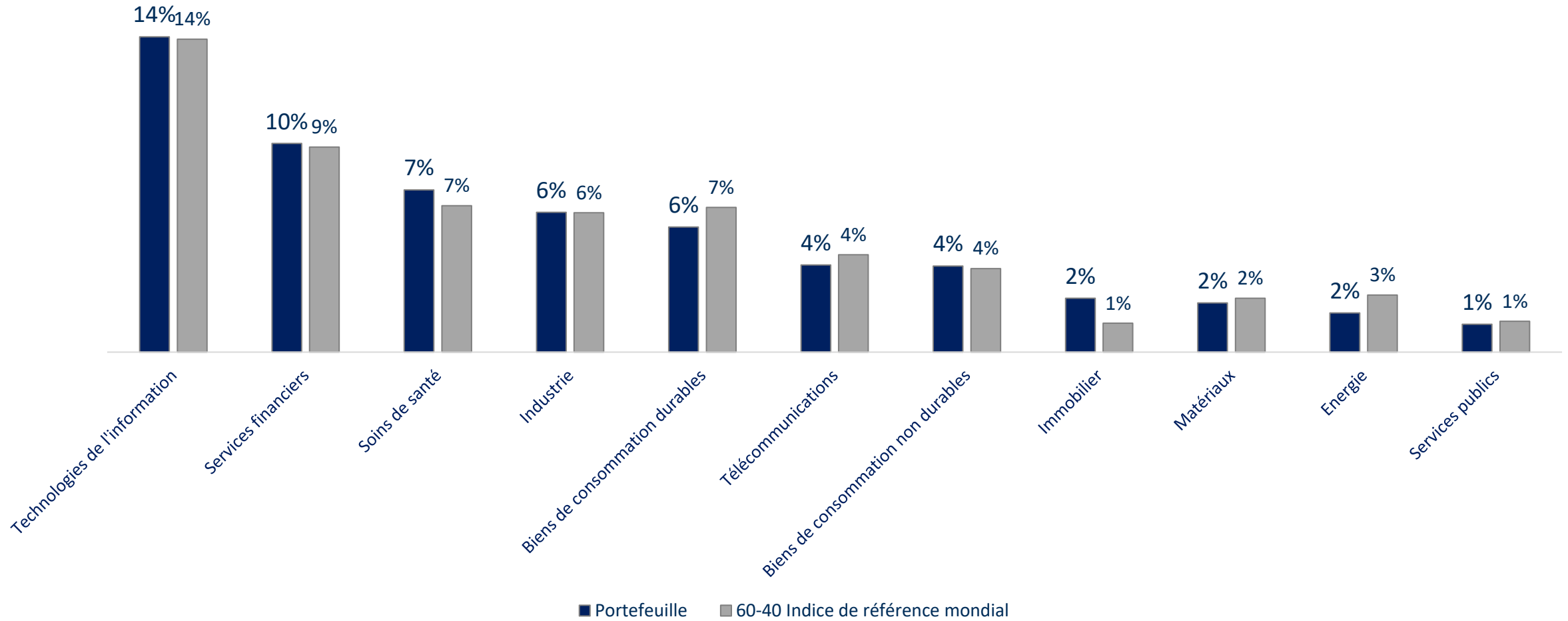
Gardanto Core - Composition

Bloc de construction	ISIN	Instrument	Stratégie	Poids
Indice/ETF (45%)	LU0996177720	Amundi IS S&P 500 ESG Index IE Acc	Equity Large Cap US	10.7%
	IE00BHZPJ908	iShares MSCI USA ESG Enh ETF USD Acc	Equity Large Cap US	10.7%
	IE00BFNM3G45	iShares MSCI USA ESG Scrn ETF USD Acc	Equity Large Cap US	10.7%
	IE00BHZPJ783	iShares MSCI Europe ESG Enh ETF EUR Acc	Equity Large Cap Europe	10.3%
	IE00BHZPJ452	iShares MSCI Japan ESG Enh ETF USD Acc	Equity Large Cap Japan	2.6%
Fonds Global (10%)	IE00BH3Q8W13	Wellington Global Stewards USD N Acc	Equity Large Cap Global	2.0%
	IE00BVYPNZ31	Guinness Global Equity Income Y EUR Acc	Equity Large Cap Global	2.0%
	LU0512952267	JPM Gbl Rsr Enh Idx Eq C (acc)EUR	Equity Large Cap Global	2.0%
	LU0940004913	Robeco Sustainable Gbl Stars Eqs F EUR	Equity All Cap Global	2.0%
	LU0552385535	MS INVF Global Opportunity Z	Equity Large Cap Global	2.0%
Thèmes principaux et opportunités (5%)	LU2475876756	Shelter UCITS Special Equities I EUR Acc	Equity Sector Global	1.3%
	LU1965309831	Redwheel Next Gen Em Mkts Eq B EUR Acc	Equity All Cap Emerging Markets	1.3%
	LU0346389348	Fidelity Global Technology Y-Acc-EUR	Equity Sector Global	1.3%
	LU1983261865	Janus Henderson Hrz Gbl SC H2 USD	Equity Small Cap Global	1.3%
Fixed Income (40%)	LU2360510569	M&G Sust Eurp Crdt Invmt WI EUR Acc	Fixed Income Corporate IG Europe	6.6%
	LU0133091248	T. Rowe Price Euro Corp Bd I EUR	Fixed Income Corporate Europe	6.6%
	LU0399027886	FvS Bond Opportunities EUR I	Fixed Income Corporate Global	4.0%
	FI0008812011	Evli Nordic Corporate Bond IB	Fixed Income Corporate Nordic	4.0%
	LU0726357444	Pictet-EUR Short Term High Yield I EUR	Fixed Income Corporate HY Global	4.0%
	LU0842209222	BlueBay Inv Grd Euro Aggt Bd C EUR	Fixed Income Blend Europe	4.0%
	IE00B1FZS798	iShares \$ Treasury Bd 7-10yr ETFUSD Dist	Fixed Income Government US	3.2%
	LU2063237791	M&G Total Return Crdt Invmt QI EUR Acc	Fixed Income Corporate Europe	3.2%
	LU0366536638	Pictet-Sovereign Short-Term MM EUR I	Money Market	1.6%
LU0907928062	DPAM L Bonds Emerging Markets Sust F EUR	Fixed Income Government Emerging Markets	2.8%	

Vue d'ensemble de l'allocation d'actifs



Allocation par secteur d'actions

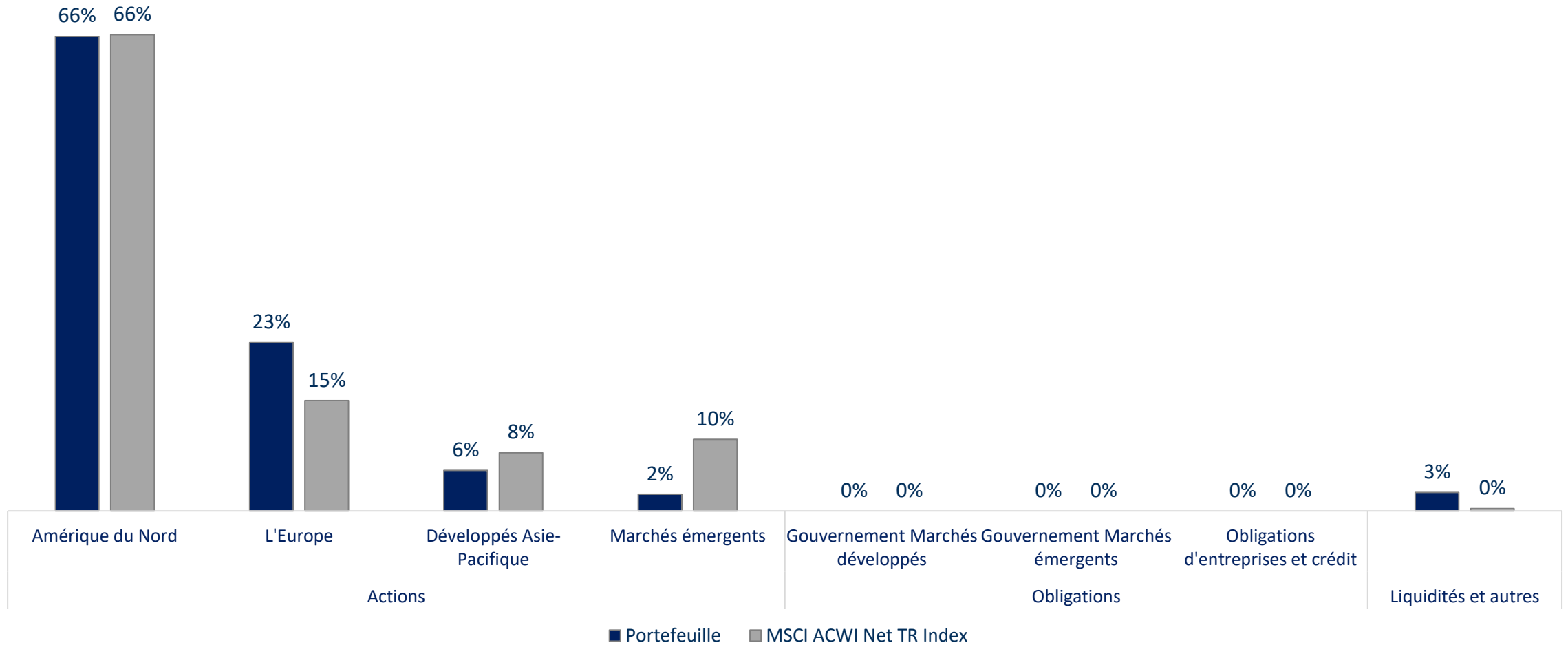


Gardanto Dynamic - Positionnement actuel

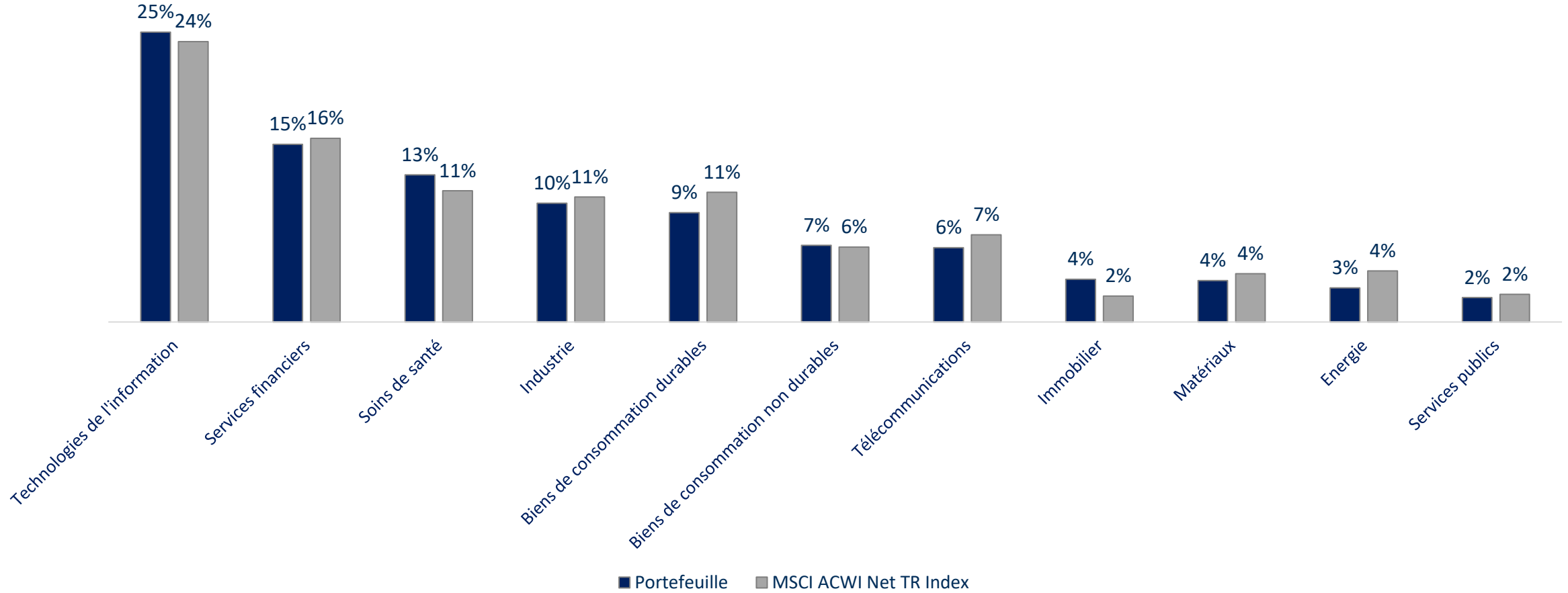
Gardanto Dynamic - Composition

Bloc de construction	ISIN	Instrument	Stratégie	Poids
Indice /ETF (70%)	LU0996177720	Amundi IS S&P 500 ESG Index IE Acc	Equity Large Cap US	16.7%
	IE00BHZPJ908	iShares MSCI USA ESG Enh ETF USD Acc	Equity Large Cap US	16.7%
	IE00BFNM3G45	iShares MSCI USA ESG Scrn ETF USD Acc	Equity Large Cap US	16.7%
	IE00BHZPJ783	iShares MSCI Europe ESG Enh ETF EUR Acc	Equity Large Cap Europe	16.0%
	IE00BHZPJ452	iShares MSCI Japan ESG Enh ETF USD Acc	Equity Large Cap Japan	4.1%
Fonds Global (20%)	IE00BVYPNZ31	Guinness Global Equity Income Y EUR Acc	Equity Large Cap Global	2.0%
	LU1670715546	M&G (Lux) Gbl SustainParisAlgnEURCAcc	Equity Large Cap Global	2.0%
	LU0557290854	Schroder ISF Gbl Sust Gr C Acc USD	Equity All Cap Global	2.0%
	LU0940004913	Robeco Sustainable Gbl Stars Eqs F EUR	Equity All Cap Global	2.0%
	IE00BH3Q8W13	Wellington Global Stewards USD N Acc	Equity Large Cap Global	2.0%
	LU1491344765	CT (Lux) Global Focus IE EUR	Equity Large Cap Global	2.0%
	LU0611475780	JPM Global Select Equity C (acc) EUR	Equity Large Cap Global	2.0%
	LU1965309831	Redwheel Next Gen Em Mkts Eq B EUR Acc	Equity All Cap Emerging Markets	2.0%
	LU0552385535	MS INV Global Opportunity Z	Equity Large Cap Global	2.0%
LU2903431430	Invesco Global Founders & Owners ZEURAcc	Equity All Cap Global	2.0%	
Thèmes et opportunités dynamiques (10%)	LU2475876756	Shelter UCITS Special Equities I EUR Acc	Equity Sector Global	2.0%
	IE00BH480X12	GQG Partners Global Equity R EUR Acc	Equity Large Cap Global	2.0%
	LU0348927095	Nordea 1 - Global Climate & Envir BI EUR	Equity Thematic Global	2.0%
	LU1983261865	Janus Henderson Hrznl Gbl SC H2 USD	Equity Small Cap Global	2.0%
	LU0346389348	Fidelity Global Technology Y-Acc-EUR	Equity Sector Global	2.0%

Vue d'ensemble de l'allocation d'actifs



Allocation selon le secteur des actions

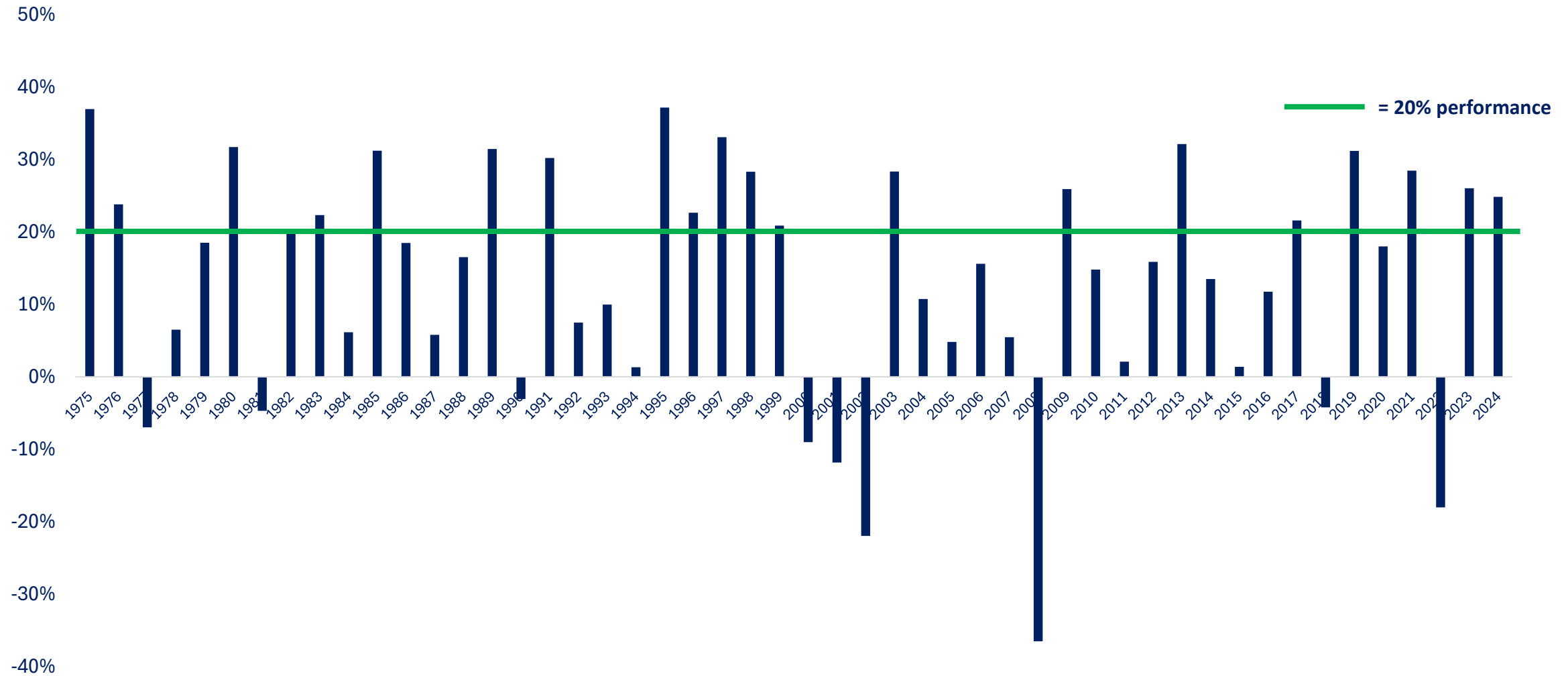


Macroéconomie et marchés

La performance annuelle du S&P 500 en 2024 a-t-elle été exceptionnelle ?

(+25% en USD)

Historique du S&P500 depuis 1975



Source: NYU Stern

Le buzz de l'IA - Magnificent 7 en 2024



+189.2%



+77%



+73.3%



+53.9%



+44.6%



+39.4%



+20.4%

Rendement en EUR du 31/12/2023 au 31/12/2024

Beaucoup de négativité sur l'Europe ces derniers mois

**America
innovates**



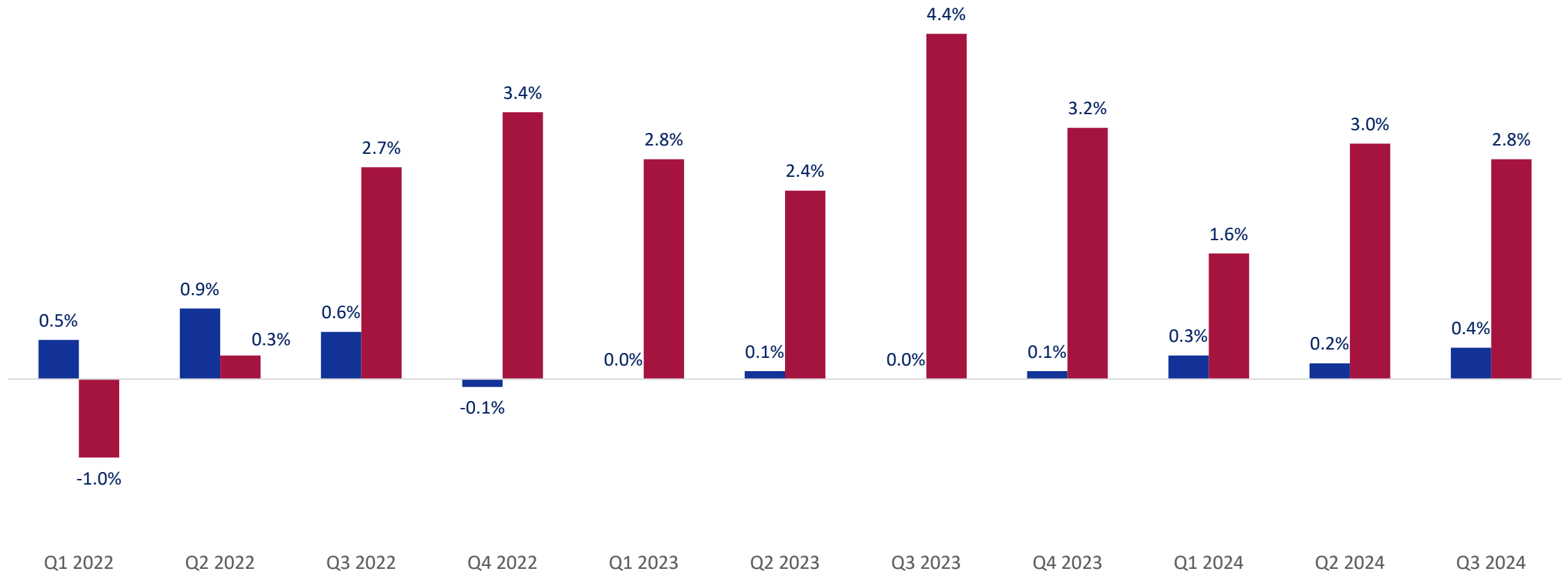
**China
replicates**



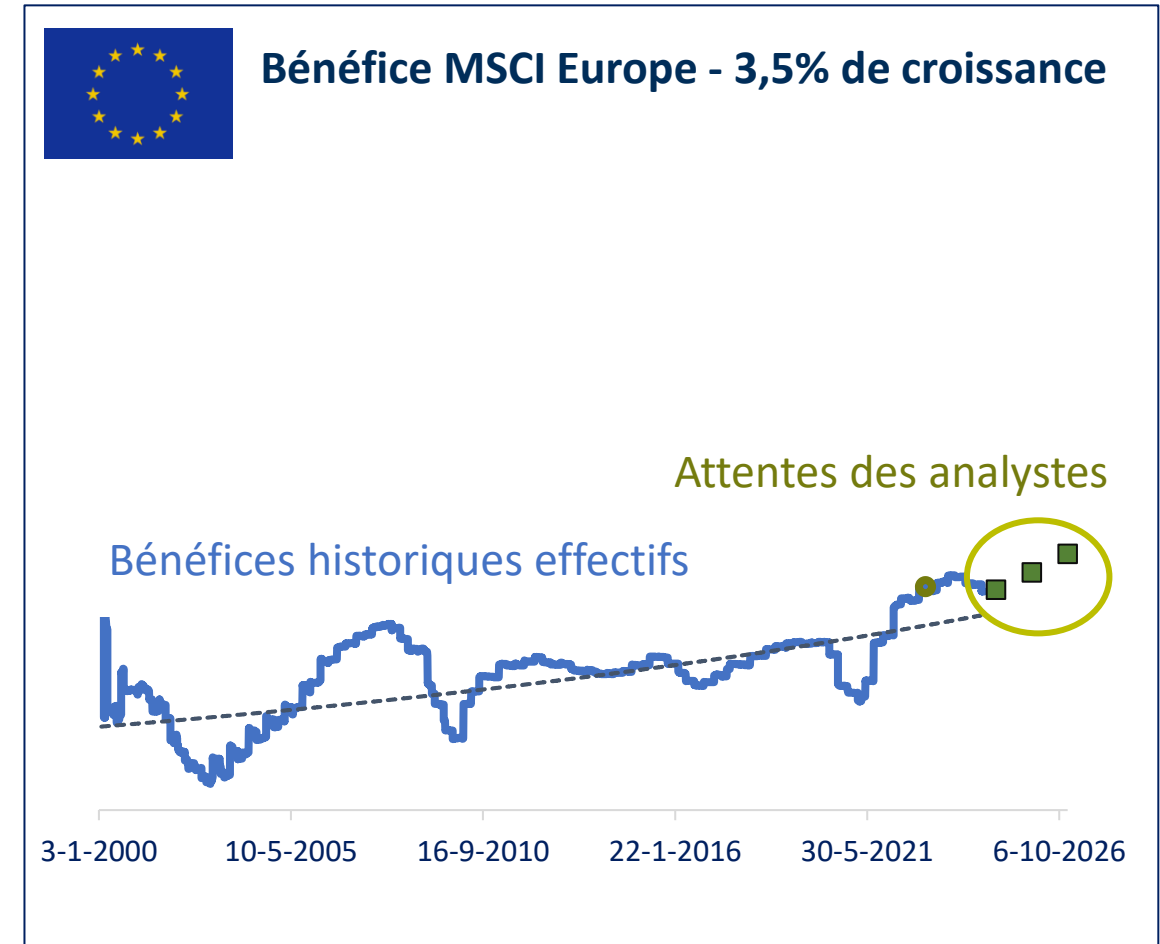
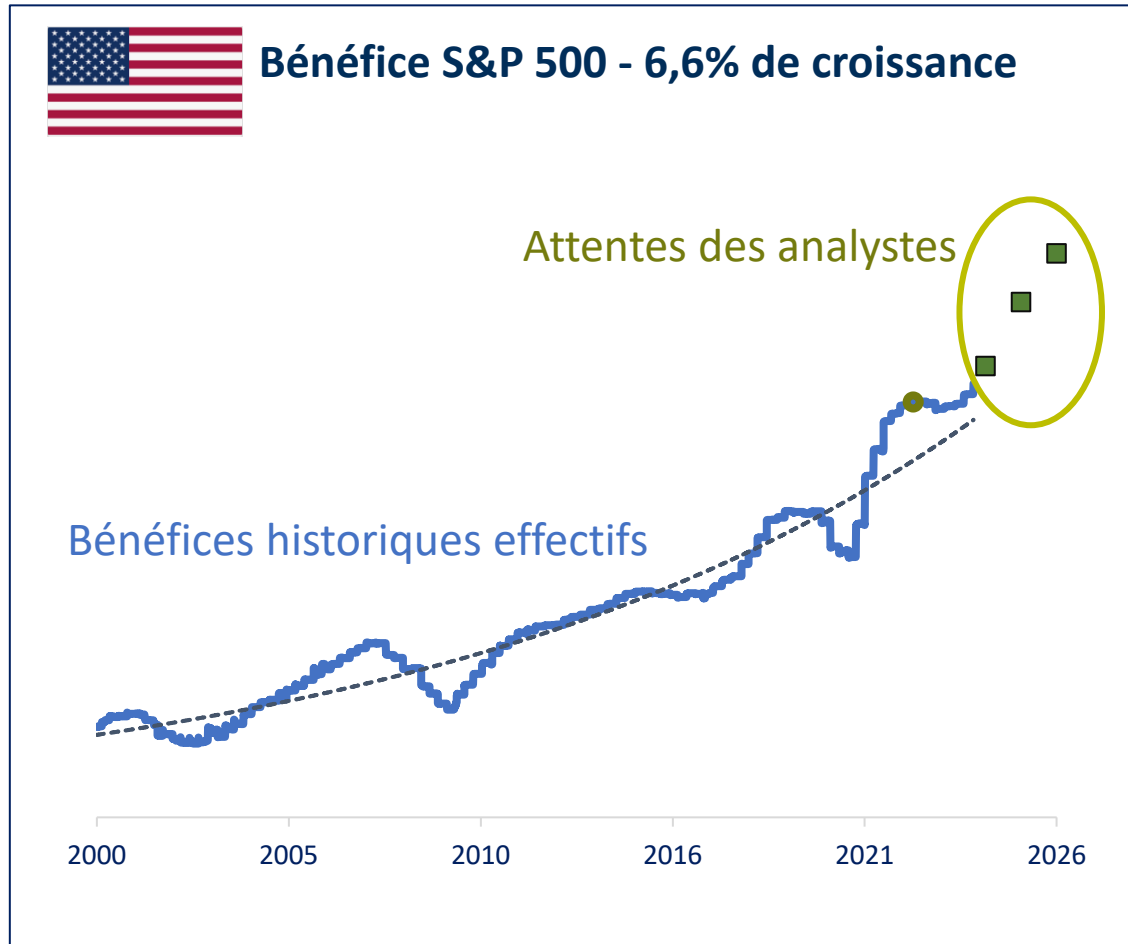
**Europe
regulates**



États-Unis vs. Europe – Economie

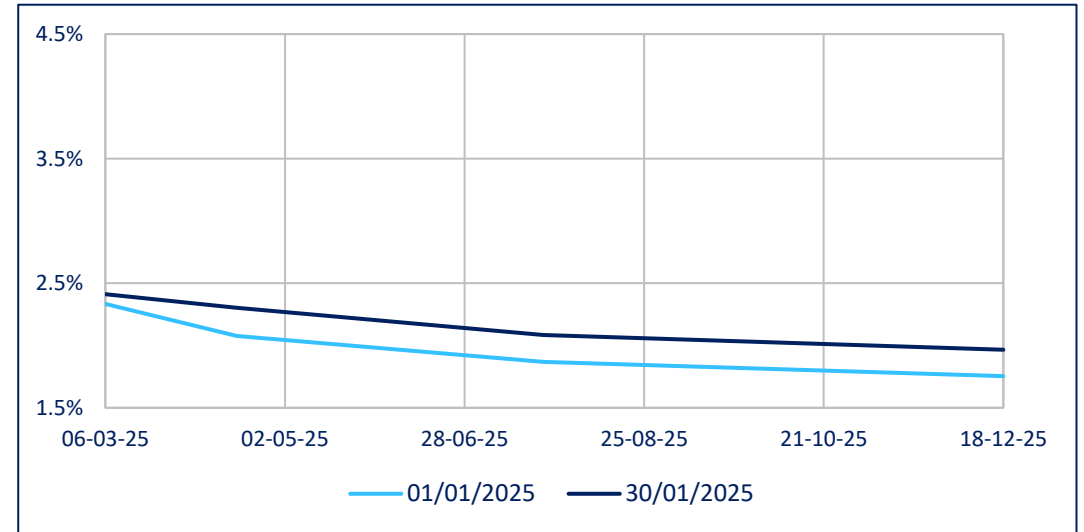
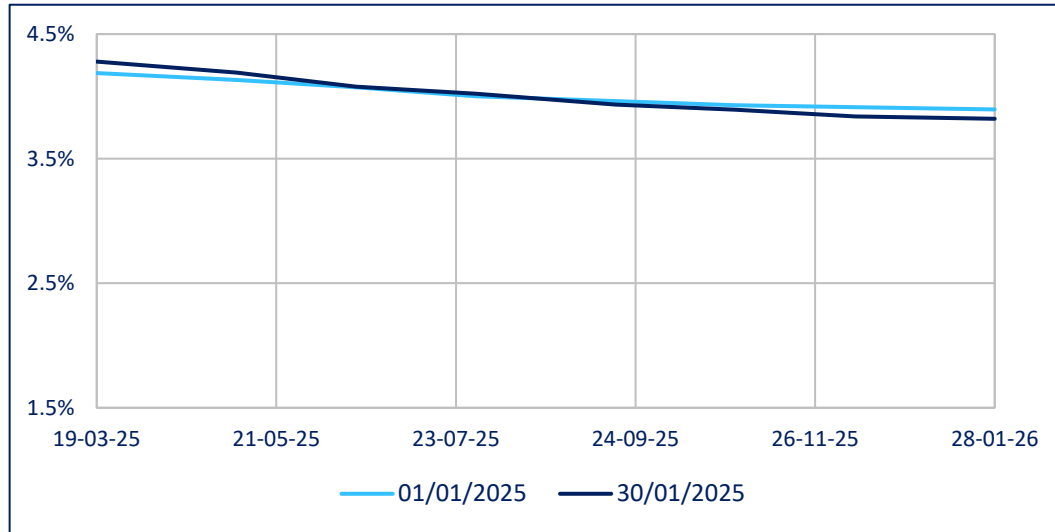


Bénéfice par action États-Unis contre Europe au cours des 24 dernières années



Source: Bloomberg 30/08/2024

Evolution attendue des taux directeurs



L'engouement pour l'IA - Magnificent 7 : une divergence au début de l'année 2025



-7.5%



+16.9%



-1.2%

TESLA



+6.6%



+6.0%



-5.5%

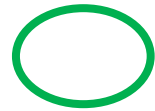


Microsoft

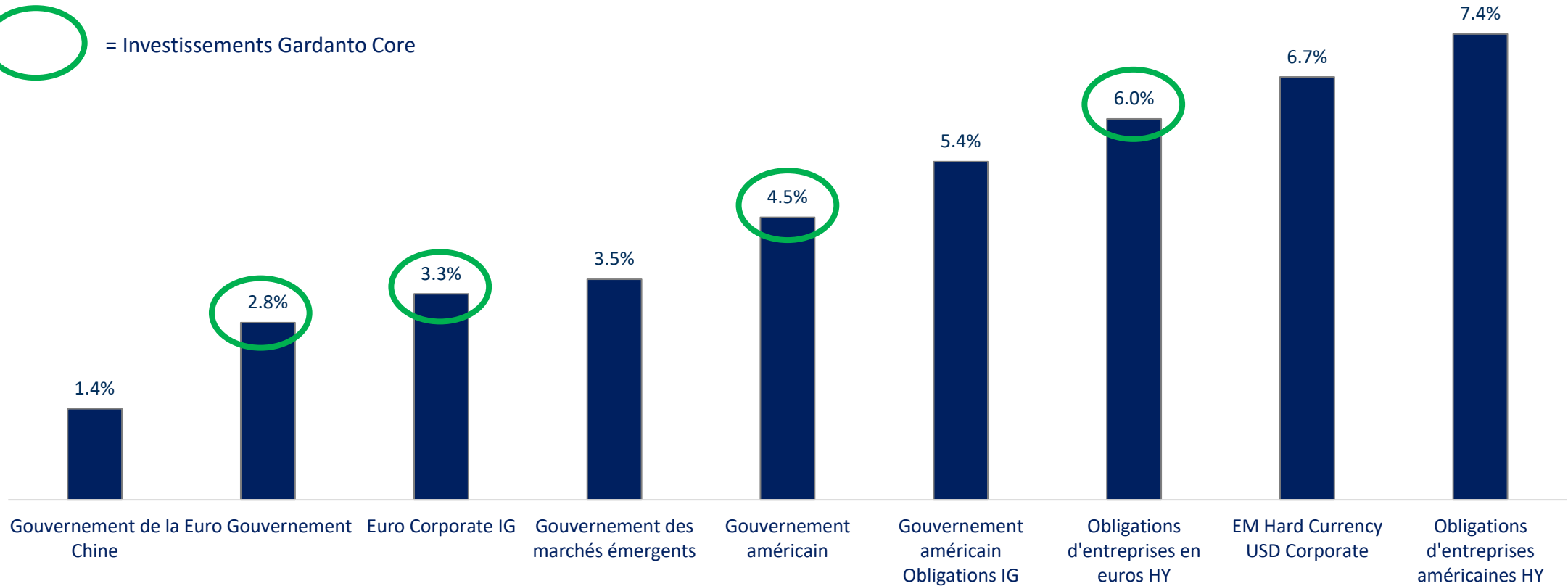
-1.9%

Rendement en EUR du 31/12/2024 au 30/01/2025

Aperçu du rendement des obligations



= Investissements Gardanto Core



Source: Bloomberg 03/01/2025

Conviction ShelteR 2025: premier trimestre

1. Privilégier la croissance à long terme : les États-Unis, le vaste secteur technologique et l'IA.
2. Les actions des petites et moyennes capitalisations sont relativement moins chères et peuvent en bénéficier (par exemple, America First Policy)
3. Opinion positive sur le secteur financier, déréglementation potentielle aux États-Unis
4. Les obligations à long terme en euros sont intéressantes, la BCE devrait continuer à réduire les taux d'intérêt

Conviction ShelteR 2025: premier trimestre

1. Privilégier la croissance à long terme : les États-Unis, le vaste secteur technologique et l'IA.
2. Les actions des petites et moyennes capitalisations sont relativement moins chères et peuvent en bénéficier (par exemple, politique America First)
3. Opinion positive sur le secteur financier, déréglementation potentielle aux États-Unis
4. Les obligations à long terme en euros sont intéressantes, la BCE devrait continuer à réduire les taux d'intérêt

Conviction ShelteR 2025: premier trimestre

1. Privilégier la croissance à long terme : les États-Unis, le vaste secteur technologique et l'IA.
2. Les actions des petites et moyennes capitalisations sont relativement moins chères et peuvent en bénéficier (par exemple, America First Policy)
3. **Opinion positive sur le secteur financier, déréglementation potentielle aux États-Unis**
4. Les obligations à long terme en euros sont intéressantes, la BCE devrait continuer à réduire les taux d'intérêt

Conviction ShelteR 2025: premier trimestre

1. Privilégier la croissance à long terme : les États-Unis, le vaste secteur technologique et l'IA.
2. Les actions des petites et moyennes capitalisations sont relativement moins chères et peuvent en bénéficier (par exemple, America First Policy)
3. Opinion positive sur le secteur financier, déréglementation potentielle aux États-Unis
4. Les obligations à long terme en euros sont intéressantes, la BCE devrait continuer à réduire les taux d'intérêt

Quels sont les rendements que je peux attendre à l'avenir ?

Quel rendement annuel puis-je espérer à long terme ?

	Prévisions à long terme	Gardanto Core	Dynamic Multi Fund	Gardanto Dynamic
Obligations	4% ... 5%	40%	30%	
Actions	6% ... 8%	60%	70%	100%

Rendement à long terme attendue la stratégie après un coût de 2,35	4%	4,25%	5,25%
---	-----------	--------------	--------------

Disclaimer

ShelteR Investment Management is a public limited liability company governed by the laws of the Grand Duchy of Luxembourg. This presentation is for Institutional Investors only and is not suitable for Retail Investors.

The information herein is believed to be reliable and has been obtained from sources believed to be reliable, but we make no representation or warranty, express or implied, with respect to the fairness, correctness, accuracy, reasonableness or completeness of such information. In addition we have no obligation to update, modify or amend this presentation or to otherwise notify a recipient in the event that any matter stated herein, or any opinion, projection, forecast or estimate set forth herein, changes or subsequently becomes inaccurate.

Analyses and opinions contained herein may be based on assumptions that if altered can change the analyses or opinions expressed. Nothing contained herein shall constitute any representation or warranty as to future performance of any financial instrument, credit, currency rate or other market or economic measure. Furthermore, past performance is not necessarily indicative of future results.

The strategies and products mentioned herein involve numerous risks including, among others, market, counterparty default and illiquidity risk. An investor could lose its entire investment.

This communication is provided for information purposes only. In addition, any subsequent offering will be at your request and will be subject to negotiation between us. It is not intended that any public offer will be made by us at any time, in respect of any potential transaction discussed herein. Any transaction that may be related to the subject matter of this communication will be made pursuant to separate and distinct documentation and in such case the information contained herein will be superseded in its entirety by such documentation in final form.

By retaining this document, recipients acknowledge that they have read, understood and accepted the terms of this notice.

Each recipient of this document agrees that all of the information contained herein is confidential, that the recipient will treat information confidentially, and that the recipient will not directly or indirectly duplicate or disclose this information without the prior written consent of ShelteR Investment Management. Recipients who do not wish to undertake a further investigation of the contents of this presentation agree to return this document promptly to ShelteR Investment Management.

This notice shall be governed by and construed in accordance with Luxembourg Law.

This document and the information contained therein may only be distributed and published in jurisdictions in which such distribution and publication is permitted. Any direct or indirect distribution of this document into the United States, Canada or Japan, or to U.S. persons or U.S. residents, is prohibited.

© ShelteR Investment Management SA/NV.