

Athena – Global Dynamic Bond Opportunities est un fonds obligataire qui adopte un style de gestion active et opportuniste en investissant son actif en parts et actions d'autres OPC. Son objectif est de surperformer l'indicateur de référence composite constitué de 30% d'€STR capitalisé, de 50% de l'indice obligataire Solactive Eurozone Government Bond Index TR et de 20% de l'indice obligataire Solactive Euro HY Corp Index sur la durée de placement recommandée.

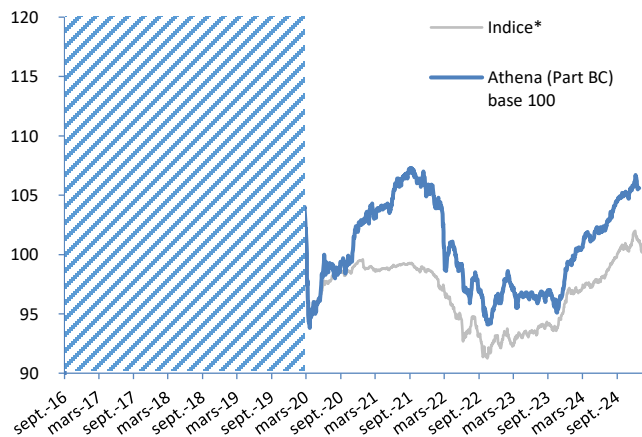
Chiffres clés

	Fonds		Fonds
Performance du mois – Part AC	+1,07%	Valeur liquidative AC	1 054,42 €
Performance du mois – Part BC	+1,14%	Valeur liquidative BC	10,69 €
Performance du mois – Part IC	+1,09%	Valeur liquidative IC	98 685,04 €
Performance YTD – Part AC	+1,07%	Actif net du fonds	19 858 284,79 €
Performance YTD – Part BC	+1,14%		
Performance YTD – Part IC	+1,09%		

Commentaire de gestion - Part BC

En ce début d'année, la volatilité des taux d'intérêt est restée élevée des deux côtés de l'Atlantique, alimentée par les inquiétudes liées aux pressions inflationnistes résultant des premières orientations économiques de la nouvelle administration américaine. Les spreads de crédit sont demeurés relativement stables, tout comme ces derniers mois, témoignant d'une certaine résilience du marché obligataire.

Le fonds enregistre une solide performance en ce début d'année. La majorité des fonds, en particulier les fonds obligataires, ont affiché une progression au cours du mois.

Evolution de la performance


*Pour la période antérieure au 26/02/2020, les performances affichées ont été réalisées dans des circonstances qui ne sont plus d'actualité : l'objectif de gestion, l'indicateur de référence et le profil de risque ont été depuis modifiés.

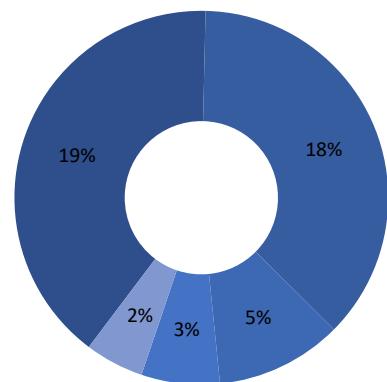
**Indice de référence depuis le 15 octobre 2024 composé de 30% €STR capitalisé, de 50% de l'indice obligataire Solactive Eurozone Government Bond Index TR (SOLEUSOV Index), et de 20% de l'indice obligataire Solactive Euro HY Corp Index (SOLEUHYC Index).

Sources: Bloomberg, Caceis, Alienor Capital

Les performances passées ne préjugent en rien des performances futures.

Composition du portefeuille
Répartition des actifs

- Alternatif
- Obligataire émergent
- Obligations financières
- Obligations convertibles
- Obligatins thématiques



Sources: Bloomberg, Caceis, Alienor Capital

Répartition du portefeuille

Les dix premières lignes en OPC du portefeuille

Nom des fonds	Poids	Style de gestion	Perf. Mens.
HELIUM SELECTION	8,00%	Alternatif	0,28%
DNCA INVEST ALPHA BONDS	7,89%	Obligataire libre	1,34%
M&G EMERGING MARKETS BONDS	7,57%	Obligataire émergent	1,84%
NORDEA 1 - ALPHA 15 MA FUND	5,74%	Alternatif	-0,03%
LAZARD CDTOCREDIT OPPORTUNITIES PVC	5,51%	Obligataire libre	0,63%
CARMIGNAC PORTFOLIO EM DEBT	5,26%	Obligataire émergent	1,48%
IVO FIXED INCOME	5,10%	Obligataire émergent	0,91%
CAPITAL GROUP GLOBAL HIGH INCOME	4,90%	Obligataire libre	1,36%
LAZARD RATHMORE ALTERNATIVE	3,28%	Alternatif	0,69%
EdR SICAV FINANCIAL BONDS I	2,81%	Obligations financières	1,01%

Répartition du portefeuille

Poids des 10 premières lignes	59,14%
Nombre total de lignes	33
Dont obligations en direct (poids total en %)	12 (24%)

Historique de performance*

Années	YTD	2024	2023	2022	2021	2020*	2019	2018	2017	Lancement
Part AC	+1,07%	+6,46%	+3,34%	-9,13%	+2,80%	-0,69%	-0,96%	-5,22%	+6,85%	05/12/2016
Part BC	+1,14%	+6,45%	+3,33%	-9,17%	+2,82%	-0,69%	-0,96%	-5,25%	+6,87%	06/09/2016
Part IC	+1,09%	+6,73%	+3,60%	-8,91%	+3,04%	-0,42%	-0,56%	-	-	06/06/2018
Indice**	+0,13%	+4,19%	+5,39%	-6,52%	-1,01%	+0,63%	-0,07%	+0,07%	-0,24%	

*Pour la période antérieure au 26/02/2020, les performances affichées ont été réalisées dans des circonstances qui ne sont plus d'actualité : l'objectif de gestion, l'indicateur de référence et le profil de risque ont été depuis modifiés.

**Indice de référence depuis le 26 février 2020 composé de 30% €STR capitalisé, 25% indice obligataire EuroMTS 1-3 ans, 25% indice obligataire EuroMTS 3-5 ans, 20% indice Bloomberg Barclays Global High Yield EUR couvert.

Caractéristiques

Forme juridique	FCP de droit français conforme à la directive 2014/91/UE modifiant la directive 2009/65/CE	Codes ISIN	AC : FR0013166493 / BC : FR0013166501 / BD : FR0013166519 / IC : FR0013334489
Date d'agrément AMF / Date de création	10 août 2016 / 6 septembre 2016	Montant mini. de souscription	Une part
Date de mutation	26 février 2020	Valorisation	Quotidienne
Frais de gestion max	Parts AC, BC et BD : 1,20% TTC - Part IC : 0,95% TTC	Souscription - Rachat	J+3
Frais de souscription	Parts AC, BC, BD : 4% TTC maximum / IC : Néant	Dépositaire et Valorisateur	CACEIS Bank et CACEIS Fund Administration
Commission de rachat	0%	Durée de placement recommandée	3 ans
Frais de gestion variables	Parts AC, BC et BD : 10% au-delà d'une performance > à l'indicateur de référence avec High Water-mark- Part IC : 10% au-delà d'une performance > à l'indicateur de référence +0,25% avec High Water-mark.	Indicateur de risques	1 2 3 4 5 6 7