

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	-0,01%	Valeur liquidative AC
Performance du mois – Part BC	+0,00%	Valeur liquidative BC
Performance du mois – Part IC	+0,01%	Valeur liquidative IC
Performance YTD – Part AC	+6,46%	Actif net du fonds
Performance YTD – Part BC	+6,45%	19 578 386,57 €
Performance YTD – Part IC	+6,73%	

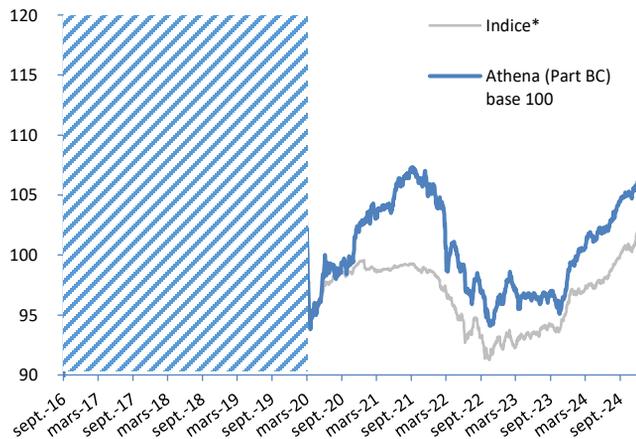
Commentaire de gestion - Part BC

L'année 2024 a été marquée par un marché du crédit dynamique et de la volatilité sur le marché des taux.

Au cours de l'année, les banques centrales européenne et américaine ont entamé un cycle de baisse des taux directeurs, soutenues par des données économiques indiquant une diminution progressive de l'inflation.

En décembre, les taux longs, aussi bien aux États-Unis qu'en Europe, ont connu une hausse significative, alimentée par les craintes d'inflation liées à la politique économique de Donald Trump. Malgré cette remontée des taux longs, les spreads de crédit sont restés relativement stables ces derniers mois, après le resserrement observé plus tôt dans l'année.

Le fonds a surpassé son indice cette année et affiche une performance neutre au cours du dernier mois. Les fonds obligataires ont légèrement progressé en décembre, tandis que le fonds alternatif Nordea est demeuré en territoire négatif.

Evolution de la performance


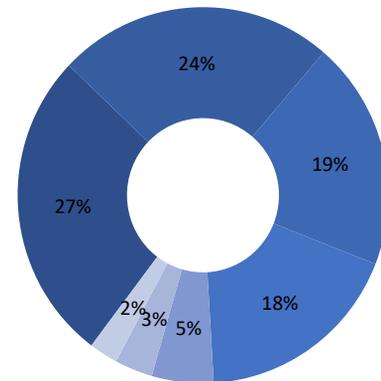
*Pour la période antérieure au 26/02/2020, les performances affichées ont été réalisées dans des circonstances qui ne sont plus d'actualité : l'objectif de gestion, l'indicateur de référence et le profil de risque ont été depuis modifiés.

**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).

Les performances passées ne préjugent en rien des performances futures.

Composition du portefeuille
Répartition des actifs

- Obligations en direct
- Obligataire libre
- Alternatif
- Obligataire émergent
- Obligations financières
- Obligations convertibles
- Obligations 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	8,09%	Alternatif	0,23%
DNCA INVEST ALPHA BONDS	7,90%	Obligataire libre	0,10%
M&G EMERGING MARKETS BONDS	7,54%	Obligataire émergent	0,22%
NORDEA 1 - ALPHA 15 MA FUND	5,82%	Alternatif	-2,70%
LAZARD CDTOCREDIT OPPORTUNITIES PVC	5,56%	Obligataire libre	-0,03%
CARMIGNAC PORTFOLIO EM DEBT	5,26%	Obligataire émergent	-0,47%
IVO FIXED INCOME	5,13%	Obligataire émergent	0,00%
CAPITAL GROUP GLOBAL HIGH INCOME	4,90%	Obligataire libre	1,06%
LAZARD RATHMORE ALTERNATIVE	3,31%	Alternatif	0,33%
EdR SICAV FINANCIAL BONDS I	2,83%	Obligations financières	0,51%

Répartition du portefeuille

Poids des 10 premières lignes	59,31%
Nombre total de lignes	35
Dont obligations en direct (poids total en %)	14 (26,58%)

Historique de performance*

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