

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'indice de référence composite constitué de 30% d'€STR capitalisé, de 25% de l'indice obligataire EuroMTS 3-5 ans et de 20% de l'indice Bloomberg Barclays Global High Yield EUR couvert, sur la durée recommandée de placement de 3 ans.

Chiffres clés

	Fonds		Fonds
Performance du mois – Part AC**	-0,72%	Valeur liquidative AC**	1 015,34 €
Performance du mois – Part BC*	-0,68%	Valeur liquidative BC*	10,29 €
Performance YTD – Part AC**	-0,67%	Valeur liquidative IC***	93 880,37 €
Performance YTD – Part BC*	-0,68%	Actif net du fonds	9 485 M€

* lancement le 06/09/2016

**lancement le 05/12/2016

***lancement le 06/06/2018

Sources: Bloomberg, Caceis, Alienor Capital

Commentaire de gestion - Part BC

Conformément à la mutation et au changement de stratégie du fonds au 26 février, le portefeuille obligataire a été liquidé au cours du mois. Nous avons bénéficié de conditions plutôt avantageuses de liquidation, celle-ci ayant été suffisamment anticipée pour éviter le contexte de crise du coronavirus.

Le fonds, désormais dénommé Athena Global Dynamic Bonds, est en cours d'investissement progressif. Le contexte est en effet complexe. La crise du Coronavirus est potentiellement un « cygne noir » c'est-à-dire un événement totalement imprévisible et aux conséquences économiques et financières importantes. Dans ce genre de situation, les schémas de pensée de type « retour à la normale » sont trompeurs à court terme.

L'objectif n'est donc pas de se précipiter pour acheter malgré les baisses récentes, mais plutôt de lisser le point d'entrée et de garder des « munitions » en cas de dérapage important du marché dans les prochains mois. Dans tous les cas, selon l'équipe de gestion, nous avons au minimum plusieurs semaines pour comprendre toutes les répercussions sanitaires et économiques de cette tragédie.

Composition du portefeuille

Le portefeuille est en construction depuis la date de mutation du fonds le 26 février.

Sources: Bloomberg, Caceis, Alienor Capital

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	10 août 2016	Montant mini. de souscription	Une part
Date de création	6 septembre 2016	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 supérieure à l'indicateur de référence avec High Water-mark Part IC : 10% au-delà d'une performance supérieure à l'indicateur de référence +0,25% avec High Water-mark.	Profil de risque et de rendement	1 2 3 4 5 6 7

ALIENOR CAPITAL

18 Allées d'Orléans - 33000 BORDEAUX

Tél. : +33(0)5 56 81 17 22 – Fax +33(0)5 56 48 93 60

Agrément AMF n°GP07-000009 – R.C.S B 493 783 518

Avertissement : Le prospectus est disponible sur simple demande auprès d'Alienor Capital. Les performances passées ne préjugent en rien des résultats futurs. Les performances présentées incluent l'ensemble des frais. Ce document n'a aucun caractère contractuel et ne fournit des informations qu'à titre indicatif. Le souscripteur reconnaît avoir reçu le document d'information clés pour l'investisseur préalablement à son investissement. Données arrêtées en fin de mois. Principaux risques liés à l'investissement : risque de perte en capital, risque lié à la gestion discrétionnaire, risque de crédit, risque de taux, risque sectoriel, risque actions et risque de change.