



EOLOS

Objectif et Politique d'Investissement

Le Fonds EOLOS a pour objectif de surperformer, sur un horizon d'investissement supérieur à 5 ans, son Indice de Référence, et fournir une appréciation de capital en investissant principalement dans les marchés boursiers et obligataires (souverains et corporate) grecs et européens.

La plupart des instruments utilisés dans le portefeuille sont libellés en EUROS, par conséquent l'exposition en devises est très limitée.

Pour atteindre son objectif, EOLOS investit principalement dans une combinaison d'actions, d'obligations d'Etat et d'entreprises, et dans un second plan dans des instruments monétaires, des dépôts ainsi que des produits dérivés avec un objectif de couverture et de gestion efficace. Le FCP ne peut investir plus de 65% de son actif net dans une catégorie quelconque de produits de placement tout en détenant au moins 10% de ses actifs en capitaux propres et 10% en obligations. La gestion du Fonds n'étant pas indicielle, sa performance pourra s'éloigner de l'indicateur de référence.

Commentaire de marché

"April is the cruelest month" prétendait le poète anglais T.S.Eliot, ce qui ne fut pas le cas pour les marchés en ce mois d'avril, et plus spécialement pour les US qui ont publié un ISM au plus haut depuis 1983 et une hausse de création d'emploi à hauteur de 70% de celle attendue. Le rêve américain boosté par le plan titanesque dédié aux infrastructures soumis par l'administration Biden, serait encore effectif. Les indices boursiers ont tendance à vouloir grimper jusqu'au ciel et l'optimisme actuel ne paraît pas être surfait par rapport aux bulles précédentes (inscription au chômage au plus bas pandémique, les ventes au détail en forte hausse, +9.8% aux US, résultats trimestriels dépassant les attentes et PIB chinois à 18.3%). On remarquera également la fièvre entourant les IPO's et les crypto monnaies, ce qui nécessiterait un suivi avec vigilance. En même temps les grandes puissances rivalisent d'annonces de réduction des émissions de carbone, ainsi les entreprises n'ont d'autre choix que de se convertir au durable et au responsable en effectuant des investissements "verts". Et maintenant quoi? Sell in May and Go Away? Cela reste à voir.

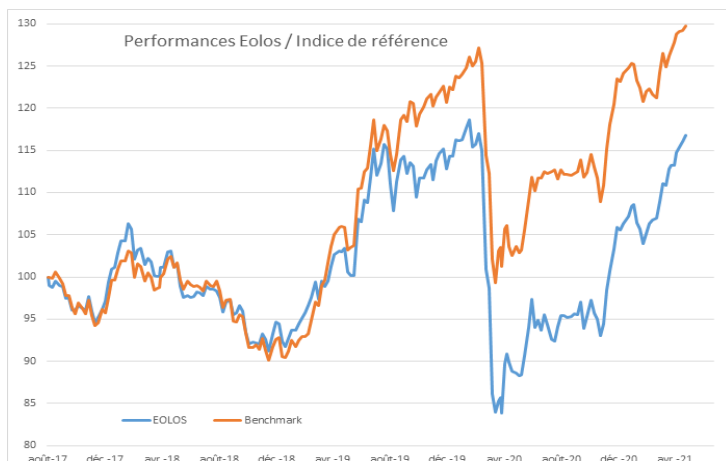
Le Portefeuille

Fin avril, le portefeuille était constitué à 33,79% de produits obligataires et 63,03% d'actions. Le pourcentage d'obligations d'Etat représentait le 35,54% du portefeuille obligataire car nous avons cherché le rendement dans la dette corporate.

Nous n'avons pas bougé notre position en obligations. Cote actions, nous avons renforcé notre position dans GEK, avons repris position dans Aegean et Jumbo prospectant la fin du confinement et avons fait un trading dans Banque du Piree. Côté futurs, nous avons maintenu notre position vendeuse. Hausse de 5.24% pour l'Indice Général de la Bourse d'Athènes et +2.49% pour le portefeuille.

Performance

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.



Les performances passées ne préjugent pas des performances futures

STRATÈGE Finance

120, Avenue des Champs-Élysées
75008 PARIS

Rapport Mensuel

30/04/2021

Informations Principales

Type de Fonds	Européen avec biais Grec
Stratégie du Fonds	Allocation Mixte Flexible
Devise de Cotation	EURO
Domiciliation	FRANCE
Code ISIN	FR0013252293
Code Bloomberg	-
Indice de Référence	45% FTSE Large Caps Index +45% BBG Greece Sov1-3 Indx +10% EONIA Total Return Index
Cotation de VL	Hébdomadaire
Dépositaire	BNPP Securities Services
Gérant	Ioli Valtzi

Informations sur le Fonds

Date de Lancement	08/08/2017
Actifs Sous Gestion (en Mio)	3,899753,57
VL	116,01 €
VL Précédente	113,19 €
VL Initiale	100,00 €

Frais

Frais d'entrée Max	3,00%
Frais de sortie Max	0,00%
Frais de Gestion Annuels	2,00%
Commission de performance	10% sur la performance du fonds en dessus de la performance de son indice

Composition

Actions	63,03%
OPCVM	0,00%
Obligations	33,79%
Cash ou équivalents	3,18%

Principales Positions Actions

MYTILINEOS	5,96%
GEK TERNA	4,38%
HELLENIC TELECOM	4,17%
ADMHE HOLDING	3,79%
TENERGY	3,53%

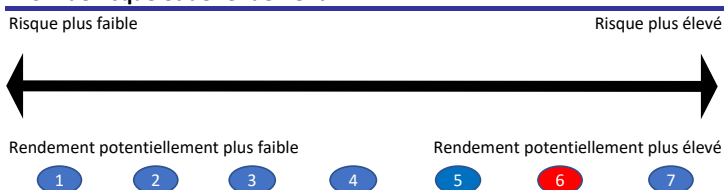
Principales Positions Obligataires

HELLENIC REPUBLIC 2029	3,21%
HELLENIC REPUBLIC 2028	3,15%
NAT BANK OF GREECE 2029	3,07%
PIRAEUS GRP FIN 2029	3,03%
NAT BANK OF GREECE 2026	2,70%

Principaux Mouvements Mensuels (31/03-30/04)

Achats	GEK AEGEAN JUMBO PIRAEUS BANK
Ventes	PPC ALLPHA BANK BANK OF GREECE PIRAEUS BANK

Profil de risque et de rendement



Répartition de Cotation Géographique

Grèce	79,66%
Royaume Uni	11,11%
Suisse	3,82%
France	3,20%
Belgique	2,25%

Répartition par Devise

EURO	96,18%
GBP	3,82%

Répartition Sectorielle Actions

Industrials	30,59%
Banks & Financials	15,76%
Utilities	12,43%
Energy	9,71%
Materials	7,71%
Consumer Staples	6,63%
Telecoms	6,42%
Real Estate	4,40%
Consumer Discretionary	3,76%
Health	2,59%
Food and Beverage	0,00%

Repartition Obligataire

Obligations d'entreprises	64,46%
Obligations d'Etat	35,54%



STRATEGIE FINANCE

120 avenue des Champs Elysées, 75008,
Paris

Tel : 01.53.53.06.53, Fax :01.53.53.06.50

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures