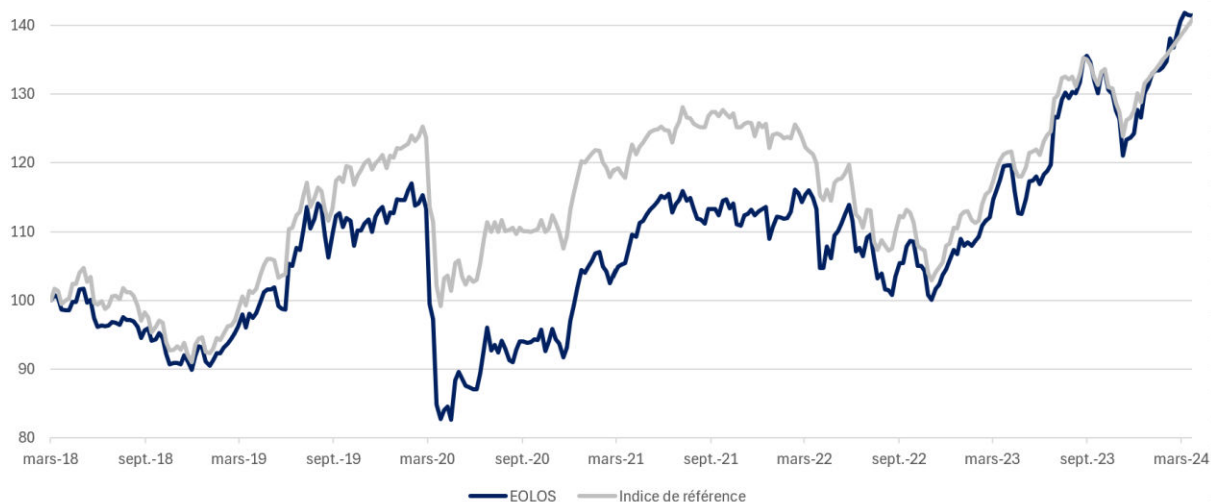


Le Fonds EOLOS a pour objectif de surperformer, sur un horizon d'investissement supérieur à 5 ans, son Indice de Référence, et fournir une appréciation de capital en investissant principalement dans les marchés boursiers et obligataires (souverains et corporate) grecs et européens. La plupart des instruments 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 indiciaire, sa performance pourra s'éloigner de l'indicateur de référence.

## > PERFORMANCES ANNUELLES ET CUMULÉES (%)

31/03/2024	YTD	2023	2022	2021	2020	2019
EOLOS	+3,8%	+22,5%	-2,4%	+5,9%	-7,8%	+26,8%
Benchmark	+4,0%	+23,8%	-9,9%	+2,0%	-0,6%	+32,3%



## > COMMENTAIRE DE GESTION

En mars, les marchés d'actions ont encore poursuivi leur hausse en cassant l'un après l'autre les records précédents négligeant l'inquiétude généralisée des investisseurs causée par la géopolitique et par les hauteurs des indices récemment atteintes. Dans ce contexte, le Marché d'actions grecques, a digéré la hausse des derniers mois restant stable, plutôt sans tendance avec une baisse de volume même si les indicateurs avancés restent toujours positifs ; le PMI à 54, le taux d'inflation stable à 3.2%, le taux de chômage corrigé des variations saisonnières s'est élevé à 10,4% contre 11,3% en janvier 2023 et, selon les dernières estimations de la Banque de Grèce, l'économie grecque devrait croître de 2,3 % en 2024, bien au-dessus de la moyenne de la zone euro ainsi que, pour l'ensemble des entreprises du commerce de détail, le chiffre d'affaires en janvier 24 s'élevait à 3,32 milliards d'euros, enregistrant une augmentation de 10,3% en glissement annuel. Coté micro, les publications de résultats des sociétés ont toutes été positives avec en premier, la société qui incarne l'industrie la plus importante de la Grèce, le tourisme, l'aéroport international d'Athènes (AIA), a annoncé que le trafic total de passagers a atteint 2 millions de passagers en mars 2024, dépassant de 20,1% les niveaux de 2023.

Les performances et volatilités passées ne présagent pas des performances et volatilités futures et ne sont pas constantes dans le temps. Ce document ne constitue pas un conseil en investissement. Il a vocation à informer de manière synthétique sur les caractéristiques du fonds et sa stratégie d'investissement. Avant toute décision, il est conseillé de se référer aux documents réglementaires de l'OPCVM. Données Galilee Asset Management. Communication publicitaire.



**GALILEE**  
Asset Management



Gérante : Mme. Ioli Valdji  
CITYWIRE / AA

## > PROFIL DU FONDS

### > CARACTÉRISTIQUES GÉNÉRALES

ISIN Part A	FR0013252293
ISIN part B	FR0013252301
Devise	EURO
VL Part A au 28/03/2024	143,00 €
Date de création	08/08/2017
Type de support	Mixte Flexible Europe
Indice de référence	45% FTSE/ASE Large Cap 45% Govt All Bonds Total Return Index 10% €STR Capitalised
Fréquence de la VL	Hebdomadaire
Classification	OPCVM UCITS V
Dépositaire	CACEIS
Gérante	Ioli Valtzi
Frais d'entrée maximum	3,0%
Frais de gestion annuels Part A	2,0%
Frais de gestion annuels Part B	0,9%
Commission de performance	10% de la surperformance

## > INDICATEURS DE RISQUE

31/03/2024	1Y	3Y
Volatilité	11,22%	11,87%
Max drawdown	-10,70%	-13,78%
Beta	0,38	0,65

## > PRINCIPALES POSITIONS (%) AU 31/03/2024

Libellé de l'action	Secteur	Pays	Poids
1 CENERGY	Industrials	Grèce	5,8%
2 NBG	Banks & Financials	Grèce	5,2%
3 PIRAEUS BANK	Banks & Financials	Grèce	4,8%
4 EUROBANK	Banks & Financials	Grèce	4,3%
5 MYTILINEOS	Industrials	Grèce	3,7%

Libellé de l'obligation	Secteur	Pays	Poids
1 HELLENIC REPUBLIC 2025	Banks & Financials	Grèce	4,1%
2 HELLENIC ENERGY 2024	Industrials	Grèce	4,1%
3 MOTOR OIL 2026	Industrials	Grèce	3,9%
4 HELLENIC REPUBLIC 2024	Banks & Financials	Grèce	2,4%
5 HELLENIC REPUBLIC 2027	Banks & Financials	Grèce	2,4%

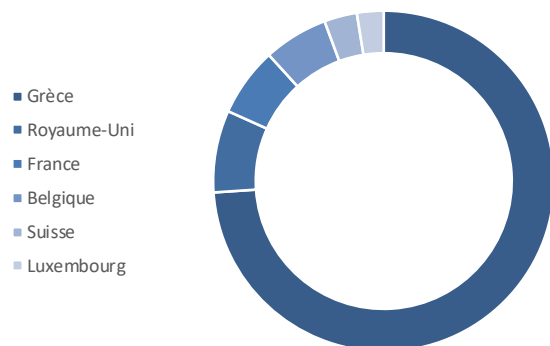
## > MOUVEMENTS DEPUIS LE 01/03/2024

Entrées/Renforcements	Mouvement
AIA	Achat
EPSILONNET	Achat
+ HELEX	Achat

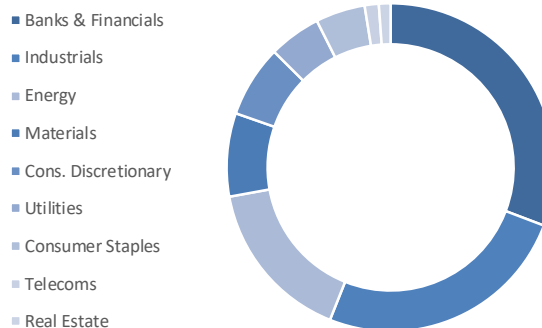
Sorties/Allègements	Mouvement
ADMIE	Vente
PPC	Vente
- INLOT	Vente
TENERGY	Vente
FOURLIS	Vente

## > ALLOCATION D'ACTIFS DU FONDS AU 31/03/2024

### RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE



### RÉPARTITION SECTORIELLES DES ACTIONS



### LE PORTEFEUILLE

Fin mars, le portefeuille était constitué à 26,23 % de produits obligataires, et 60,28 % d'actions. Le pourcentage d'obligations d'Etat représentait le 58,64 % du portefeuille obligataire et 41,36 % constituait la partie obligataire corporate.

Côté mouvements, nous avons allégé notre position en ADMIE et Tenergy, nous avons vendu notre position en INLOT prenant un profit de 90%, nous avons vendu Fourlis qui nous a déçu et nous avons acheté des actions EpsilonNet, société d'informatique, Hellenic Exchanges et nous avons complété notre position en actions d'Aéroports d'Athènes, actions reçues par IPO.

Hausse de l'indice Général de la Bourse d'Athènes à 0,64% et stabilité pour le portefeuille.