

Le fonds a pour objectif de délivrer une performance absolue et décorrélée, avec une volatilité limitée. Il met en œuvre des stratégies de trading de court terme sur les plus larges capitalisations des indices européens. Sa gestion repose notamment sur l'utilisation d'un outil d'aide à la décision propriétaire qui fournit des indications de surperformance et sous performance sectorielles. Son activité a débuté le 19 mai 2008.

PRESENTATION DU FONDS

JANVIER 2021

Au 29 Janvier 2021 :

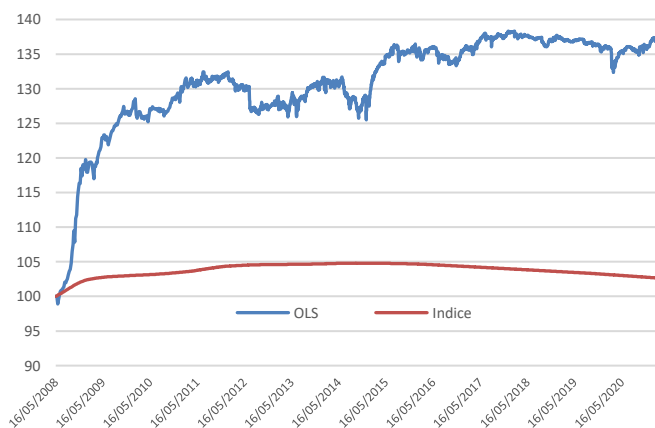
- Actif net : **16 276 845.62 €**
- VL Part : **136.83 €**

Exposition des actifs à la fin du mois

(en pourcentage de l'actif)

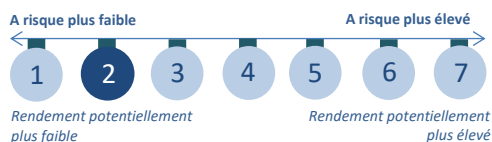
Obligations	82.85 %
Actions (Expo nette avec Futures)	18.93 %
OPCVM	10.02 %

Performance depuis création



Performances annuelles :

	OLS	Indice EONIA	Ecart
2021	-0.01%	-0.04%	+0.03%
2020	+0.84%	-0.46%	+1.30%
2019	-1.45%	-0.39%	-1.06%
2018	-0.24%	-0.36%	+0.13%
2017	+1.93%	-0.35%	+2.28%
2016	-0.76%	-0.32%	-0.44%
2015	+5.91%	-0.11%	+6.01%


Classification AMF : Non classifié

Volatilité (1 an glissant)	2.24 %
Sensibilité (poche taux)	0.60 %
Ratio de Sharpe (1 an)	+0.51

Performances glissantes

	OLS	Indice EONIA	Ecart
1 mois	-0.01%	-0.04%	+0.03%
6 mois	+0.68%	-0.24%	+0.92%
1 an	+0.66%	-0.46%	+1.12%
3 ans	-0.99%	-1.22%	+0.23%
5 ans	+0.71%	-1.90%	+2.61%

Commentaire de gestion :


Daniel LARROUTOUROU

Après leur envolée des 2 mois précédents, les marchés européens d'actions ont marqué le pas en janvier. L'optimisme des premiers jours du mois a rapidement laissé place à l'inquiétude devant la progression de l'épidémie et notamment devant le développement rapide de variants nouveaux qui a entraîné des mesures de confinement dans plusieurs pays. Et, le début des campagnes de vaccination a été jugé globalement trop lent.

L'Eurostoxx50 recule de 2% sur le mois.

Dans ce contexte, le biais directionnel a été traité activement, un peu long début janvier, puis proche de zéro et de nouveau un peu long en fin de mois.

D'un point de vue sectoriel, gains et pertes se sont globalement équilibrés : les pertes dans les secteurs Banque et Utilities étant compensées par des profits dans les secteurs Technos et Biens de consommation.

Analyse Technique (Arnaud Sauvage CFTe) : Suite à la consolidation du mois de janvier (-2%), l'Eurostoxx 50 a repris sa marche en avant initiée début novembre 2020. Le franchissement récent des 3650 points valide cette progression. La prochaine résistance importante se situe autour des 3770 points (oblique reliant les tops depuis juin 2020 + gap 24/02/2020).

COMPOSITION DU PORTEFEUILLE :

Principaux émetteurs :

(en pourcentage de l'actif)

1	FRANCE OAT	20.69 %
2	ESPAGNE	15.07 %
3	BPI FRANCE	9.93 %
4	SFIL	7.44 %
5	KFW	6.37 %

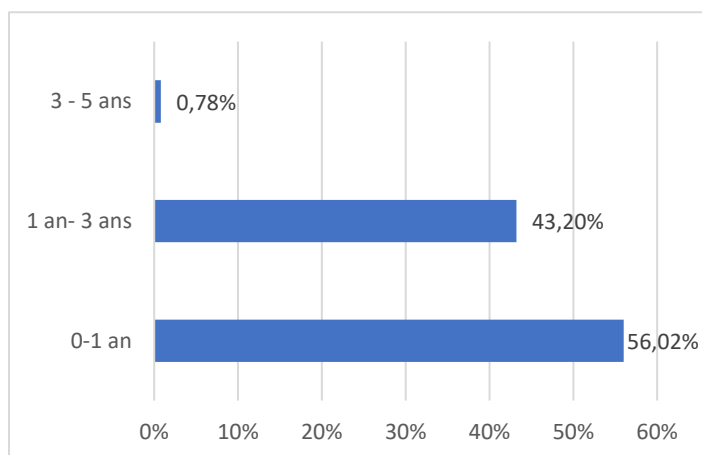
Principales lignes actions :

(en pourcentage de l'actif)

1	SUEZ	4.16 %
2	SCHNEIDER	1.49 %
3	L'OREAL	1.43 %
4	CARREFOUR	0.86 %
5	AIR LIQUIDE	0.83 %

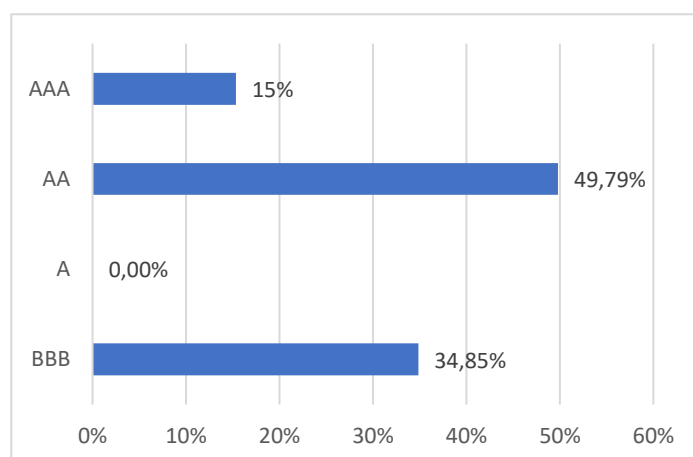
Répartition par échéances :

(de la poche taux hors OPCVM)



Répartition par rating :

(de la poche taux hors OPCVM)



Structure du portefeuille et impact LCR :

		Haircut	
Souverains	78.54%	0	78.54%
Covered Bonds	0	7%	0
Corporates Bonds	4.31%	15%	3.66%
Bancaires	0%	100%	0
OPC	10.02%	100%	0
Cash	7.13%	100%	0
Cumul	100%		82.2%
Total Fonds		5%	78.09%

Caractéristiques du fonds

Code ISIN : (Part C) FR0010609602

Code Bloomberg : ORCHIDE FP

VL d'origine : (Part C) 100 €

Indice de référence : Eonia

Devise de référence : Euro

Date de création : 15 mai 2008

Affectation du résultat : Capitalisation

Durée de placement conseillée : supérieure à 5 ans

Frais de gestion réels : 1.60% TTC par an

Montant minimal de souscription initiale : 50K €

Souscription suivante : 50K €

Commission de surperformance : 20% au-delà de l'indicateur + HWM

Cut-off : avant 14h tous les jours, sauf jours fériés

Fréquence de valorisation : Quotidienne

Dépositaire : SGSA

Valorisateur : SGSS