

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

MARS 2021

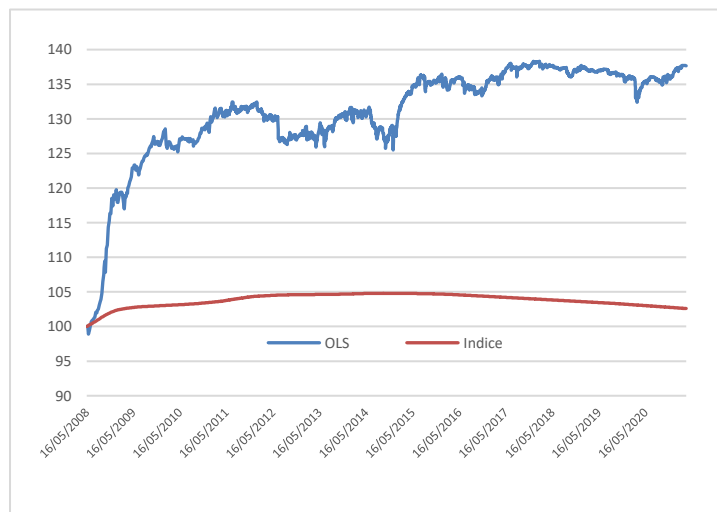
Au 31 Mars 2021 :

- Actif net : **16 729 276.96 €**
- VL Part : **137.68 €**

Exposition des actifs à la fin du mois

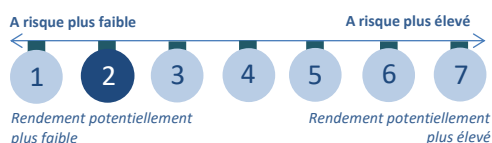
(en pourcentage de l'actif)

Obligations	84.09 %
Actions (Expo nette avec Futures)	4.05 %
OPCVM	9.30 %



Performances annuelles :

	OLS	Indice EONIA	Ecart
2021	+0.61%	-0.12%	+0.73%
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)	1.49 %
Sensibilité (poche taux)	0.62 %
Ratio de Sharpe (1 an)	+2.14

Performances glissantes

	OLS	Indice EONIA	Ecart
1 mois	+0.04%	-0.04%	+0.09%
6 mois	+1.41%	-0.24%	+1.65%
1 an	+2.72%	-0.47%	+3.19%
3 ans	+0.13%	-1.24%	+1.37%
5 ans	+1.47%	-1.93%	+3.40%

Commentaire de gestion :



Daniel LARROUTOUROU

Les marchés européens d'actions ont étendu au mois de mars la séquence haussière initiée en février, en accélérant même son rythme. Recul de l'épidémie dans de nombreux pays sous l'effet des campagnes de vaccination, soutien sans faille des banques centrales, soutien budgétaire des gouvernements, accalmie dans la hausse des taux d'intérêt, rebond de l'activité dans les indicateurs avancés, l'ensemble de ces éléments a dessiné pour les investisseurs un scénario très favorable.

Pour autant, les rotations sectorielles, très marquées le mois précédent, ont été beaucoup plus confuses, ne permettant qu'un gain marginal à nos stratégies en l'absence de biais directionnel significatif.

Les secteurs gagnants sont les secteurs Utilities, Technos et Biens de conso. Les secteurs perdants sont les secteurs Banque et Santé.

Analyse Technique (Arnaud Sauvage CFTe) : L'Eurostoxx 50 n'en finit plus de monter. L'énorme zone des 3850 points (tops mars 2006 / mai 2008 / avril 2015 / février 2020) a été facilement dépassée. Le marché gagne 70% depuis sa reprise mi-mars 2020. Malgré cette euphorie, les indicateurs voient rouges. Les RSI hebdomadaires atteignent les 70 (zone de surachat). Il est probable qu'une consolidation prenne place autour des 4100 points.

COMPOSITION DU PORTEFEUILLE :

Principaux émetteurs :

(en pourcentage de l'actif)

1	FRANCE OAT	23.15 %
2	ESPAGNE	15.84 %
3	BPI FRANCE	9.66 %
4	SFIL	7.24 %
5	KFW	6.19%

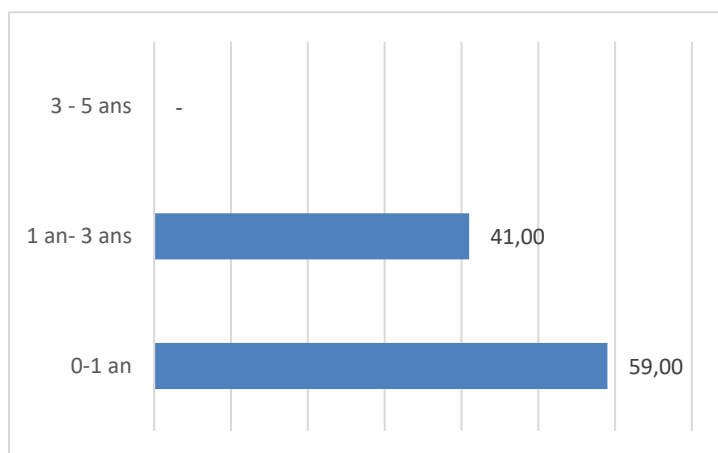
Principales lignes actions :

(en pourcentage de l'actif)

1	SUEZ	3.57 %
2	TIETO	0.47 %
3		
4		
5		

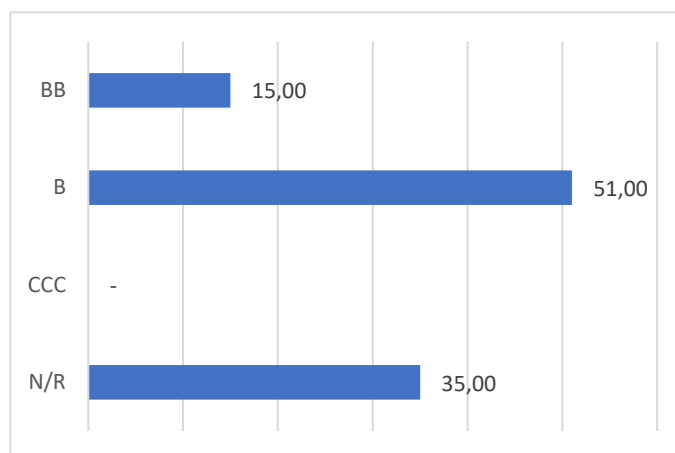
Répartition par échéances :

(de la poche taux hors OPCVM)



Répartition par rating :

(de la poche taux hors OPCVM)



Structure du portefeuille et impact LCR :

		Haircut	
Souverains	79.90%	0	79.90%
Covered Bonds	0	7%	0
Corporates Bonds	4.19%	15%	3.56%
Bancaires	0%	100%	0
OPC	9.30%	100%	0
Cash	6.61%	100%	0
Cumul	100%		83.46%
Total Fonds		5%	79.29%

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