

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

JUIN 2021

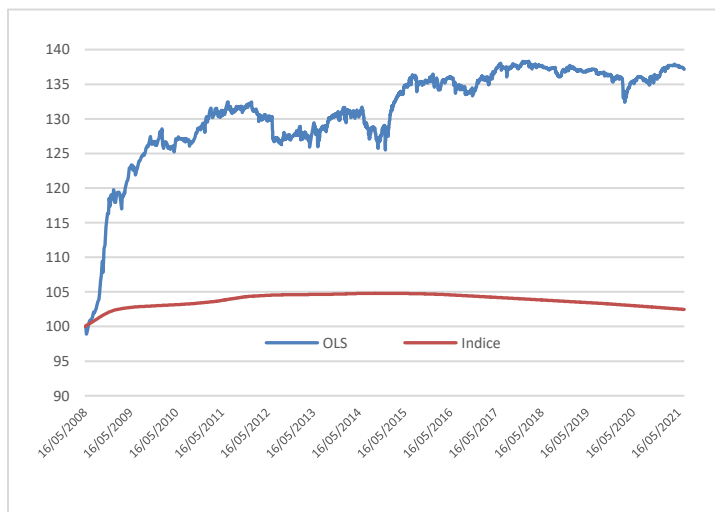
Au 30 Juin 2021 :

- Actif net : **27 951 925.50 €**
- VL Part : **137.14 €**

Exposition des actifs à la fin du mois

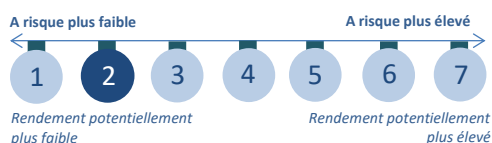
(en pourcentage de l'actif)

Obligations	78.70 %
Actions (Expo nette avec Futures)	7.12 %
OPCVM	6.23 %



Performances annuelles :

	OLS	Indice EONIA	Ecart
2021	+0.22%	-0.24%	+0.46%
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)	1.39 %
Sensibilité (poche taux)	0.85 %
Ratio de Sharpe (1 an)	+0.72

Performances glissantes

	OLS	Indice EONIA	Ecart
1 mois	-0.20%	-0.04%	-0.16%
6 mois	+0.22%	-0.24%	+0.46%
1 an	+0.79%	-0.47%	+1.27%
3 ans	-0.12%	-1.27%	+1.15%
5 ans	+1.75%	-1.97%	+3.72%

Commentaire de gestion :



Daniel LARROUTOUROU

Les marchés d'actions européens ont connu un mois de juin contrasté, alternant 2 phases distinctes, l'une d'extension haussière, l'autre de consolidation.

Toujours porté par les espoirs de fort rebond de l'activité, l'Eurostoxx50 atteignait de nouveaux plus hauts annuels lors de la première quinzaine du mois. Mais, la prévision par les banques centrales d'une poussée inflationniste purement temporaire et l'amorce du repli du prix de la plupart des matières premières amenaient les investisseurs à considérer que le pic d'inflation était atteint et en conséquence, à se délaissier des valeurs financières et cycliques.

Cette impulsion baissière allait s'étendre progressivement à l'ensemble du marché à mesure que les craintes de reprise de l'épidémie se renforçaient, et l'Eurostoxx perdait l'essentiel de ses gains.

Dans ce contexte, le biais directionnel est resté proche de zéro, et les rotations sectorielles globalement plutôt confuses. Les gains réalisés notamment sur les secteurs Banque et Technos ont été compensés par des pertes sur les secteurs Utilities, Autos et Biens de consommation.

Analyse Technique (Arnaud Sauvage CFTe) : L'Eurostoxx 50 (cash) bute depuis 2 semaines dans la zone 4100-4200 points (résistance du canal ascendant mars 2020). La tendance reste haussière mais cette résistance sera difficile à franchir sans consolidation de court terme. Support attendu à 3860 points (support intermédiaire) dans les prochaines semaines.

COMPOSITION DU PORTEFEUILLE :

Principaux émetteurs :

(en pourcentage de l'actif)

1	ITALIE	16.36 %
2	FRANCE OAT	15.08 %
3	EURO INVET BK	11.04 %
4	ESPAGNE	9.29 %
5	BPI FRANCE	5.77 %

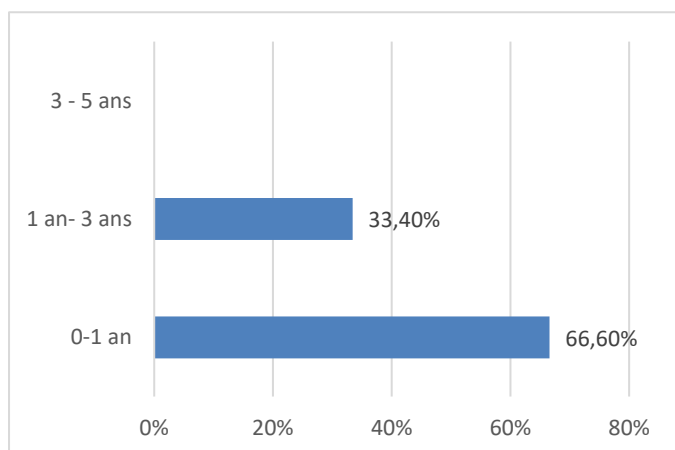
Principales lignes actions :

(en pourcentage de l'actif)

1	L'OREAL	2.22 %
2	LVMH	2.19 %
3	ASML	0.61 %
4	ADP	0.43 %
5		

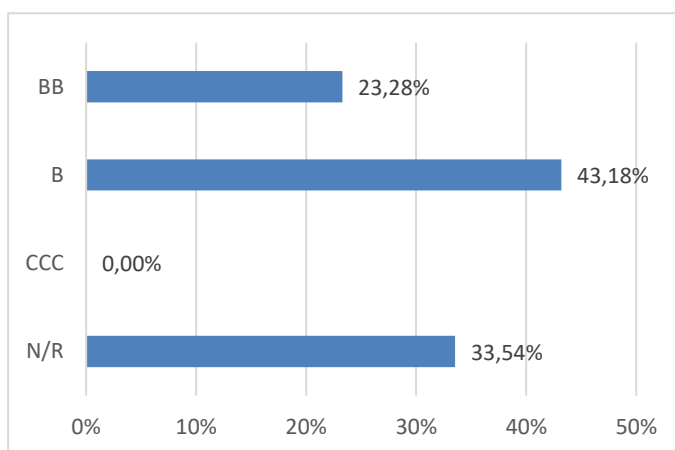
Répartition par échéances :

(de la poche taux hors OPCVM)



Répartition par rating :

(de la poche taux hors OPCVM)



Structure du portefeuille et impact LCR :

		Haircut	
Souverains	76.20%	0	76.20%
Covered Bonds	0	7%	0
Corporates Bonds	2.50%	15%	2.12%
Bancaires	0%	100%	0
OPC	6.23%	100%	0
Cash	15.07%	100%	0
Cumul	100%		78.32%
Total Fonds		5%	74.40%

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