

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

AOUT 2020

Au 31 Août 2020 :

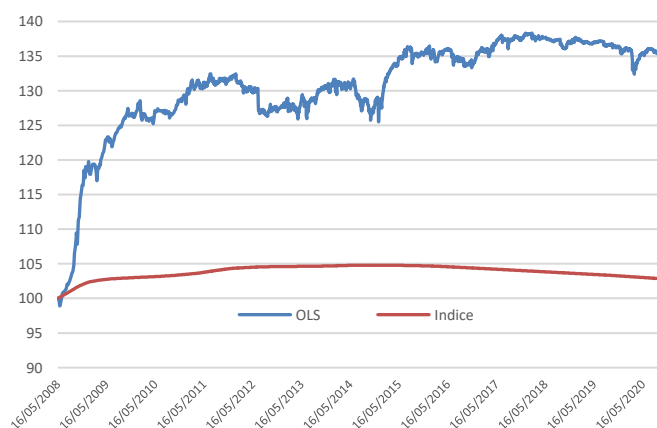
- Actif net : **15 852 311 €**
- VL Part : **135.33 €**

Exposition des actifs à la fin du mois

(en pourcentage de l'actif)

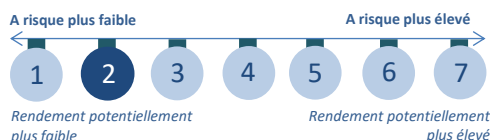
Obligations	82.31 %
Actions (Expo nette avec Futures)	3.48 %
OPCVM	7.96 %

Performance depuis création



Performances annuelles :

	OLS	Indice EONIA	Ecart
2020	-0.27%	-0.31%	+0.03%
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%	+6.21%



Classification AMF : Non classifié

Volatilité (1 an glissant)	2.03 %
Sensibilité (poche taux)	0.72 %
Ratio de Sharpe	-0.69

Performances glissantes

	OLS	Indice EONIA	Ecart
1 mois	-0.42%	-0.04%	-0.38%
6 mois	1.68%	-0.23%	+1.92%
1 an	-0.94%	-0.45%	-0.49%
3 ans	-1.51%	-1.17%	-0.34%
5 ans	+0.42%	-1.77%	+2.19%

Commentaire de gestion :



Daniel LARROUTOUROU

Après leur nette baisse fin juillet, les marchés européens d'actions ont repris des couleurs au mois d'août, encouragés par les signes de reprise de l'activité et par la poursuite de l'envolée des indices américains. Mais, contrariée par la hausse de l'euro face au dollar et par le regain de l'épidémie dans de nombreuses régions générant des restrictions de déplacement à l'intérieur des frontières européennes, la tendance est restée heurtée et les volumes anémiques.

Ce contexte s'est avéré peu favorable à nos stratégies. Le biais directionnel a été difficile à gérer occasionnant une perte d'une douzaine de bps. En outre, un nombre élevé de faux signaux a été généré, en particulier dans le secteur des banques. Ainsi, le nombre de secteurs négatifs l'emporte sur celui des secteurs gagnants, même si des gains significatifs ont été réalisés dans le secteur des valeurs technologiques.

Analyse Technique : Depuis 3 mois, le marché européen évolue sans tendance. Le range se situe entre 3170 et 3390 points (E50 cash). Le débordement de l'une de ces bornes permettrait de reprendre une dynamique. Support suivant 3050-20. Résistance suivante 3640.

COMPOSITION DU PORTEFEUILLE :

Principaux émetteurs :

(en pourcentage de l'actif)

1	KINGDOM OF SPAIN	15.54 %
2	FRANCE OAT	14.76 %
3	BPI FRANCE	10.18 %
4	SFIL	7.64 %
5	EUROPEAN INVST BK	6.58 %

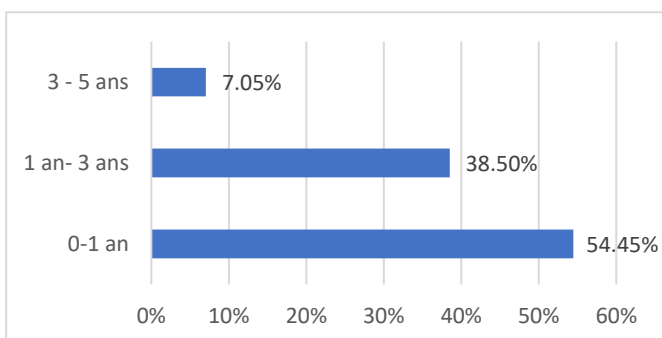
Principales lignes actions :

(en pourcentage de l'actif)

1	SANOFI	5.35 %
2	MERCK	0.71 %
3	SUEZ	0.64 %
4	NOKIA	0.38 %
5		

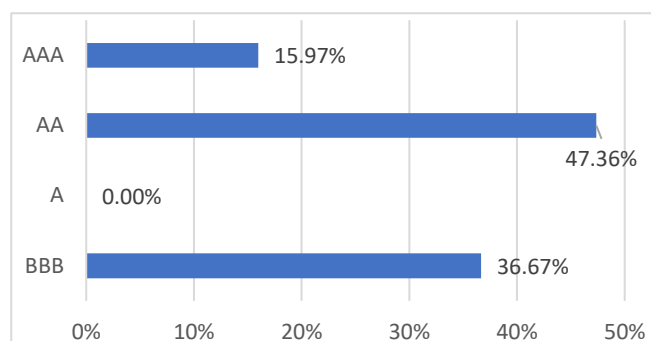
Répartition par échéances :

(de la poche taux hors OPCVM)



Répartition par rating :

(de la poche taux hors OPCVM)



Structure du portefeuille et impact LCR :

		Haircut	
Souverains	87.12%	0	87.12%
Covered Bonds	0	7%	0
Corporates Bonds	0	15%	0
Bancaires	3.16%	100%	0
OPC	7.96%	100%	0
Cash	9.72%	100%	0
Cumul	100%		87.12%
Total Fonds		5%	82.76%

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

Société de gestion : DÔM FINANCE

n° d'agrément GP04000059

Dépositaire : SGSS

Valorisateur : SGSS