

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 2021**

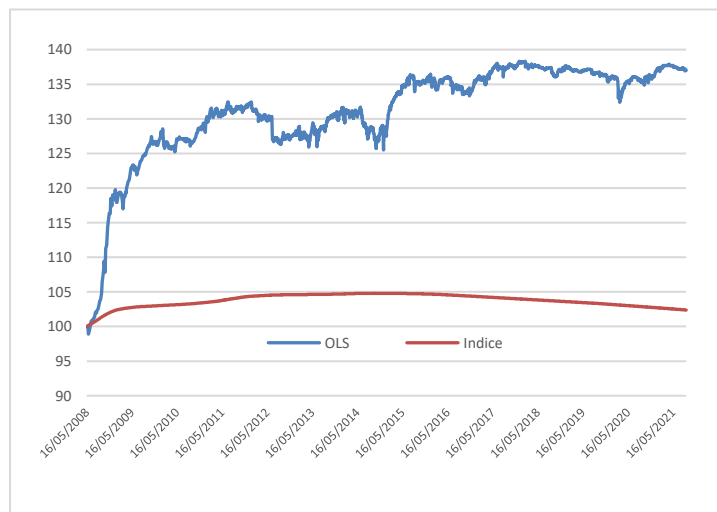
Au 31 Août 2021 :

- Actif net : **29 461 067.26 €**
- VL Part : **137.04 €**

### Exposition des actifs à la fin du mois

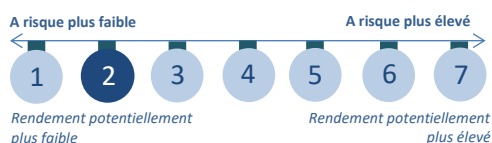
(en pourcentage de l'actif)

<b>Obligations</b>	<b>73.88 %</b>
<b>Actions (Expo nette avec Futures)</b>	<b>1.05 %</b>
<b>OPCVM</b>	<b>7.68 %</b>



### Performances annuelles :

	OLS	Indice EONIA	Ecart
<b>2021</b>	<b>+0.15%</b>	<b>-0.33%</b>	<b>+0.48%</b>
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**

<b>Volatilité (1 an glissant)</b>	<b>1.37 %</b>
<b>Sensibilité (poche taux)</b>	<b>0.80 %</b>
<b>Ratio de Sharpe (1 an)</b>	<b>+1.08</b>

### Performances glissantes

	OLS	Indice EONIA	Ecart
1 mois	<b>-0.23%</b>	-0.05%	-0.18%
6 mois	<b>-0.42%</b>	-0.26%	-0.16%
1 an	<b>+1.26%</b>	-0.49%	+1.75%
3 ans	<b>-0.24%</b>	-1.30%	+1.06%
5 ans	<b>+1.86%</b>	-2.00%	+3.86%

### Commentaire de gestion :



Daniel LARROUTOUROU

Les marchés européens d'actions ont poursuivi en août leur séquence haussière, accélérant même son rythme. Favorablement impressionnés par la qualité des résultats des sociétés et continuant de bénéficier de l'action vigoureuse des banques centrales, les indices atteignaient au terme de la première quinzaine de nouveaux sommets annuels. Mais, des chiffres de croissance moins favorables et le raidissement du Parti communiste faisaient craindre un contexte plus difficile en Chine, entraînant une chute brutale des valeurs du Luxe et un repli des marchés européens, avant un rebond en fin de mois. Dans ce contexte, le biais directionnel est resté globalement légèrement long pour des gains marginaux. Les arbitrages sectoriels se sont en revanche soldés par quelques pertes, notamment dans les secteurs Biens de consommation et Banque.

Analyse Technique (Arnaud Sauvage CFTe) : L'Eurostoxx 50 (cash) poursuit sa dynamique haussière entreprise en mars 2020. Malgré cette hausse de 80% (2300 – 4240 points), l'indice ne montre pas de signaux majeurs de retournement. A court terme, le débordement des 4240 enverrait les cours vers 4400 points. Support CT à 4140 et support MT à 3870 points.

## COMPOSITION DU PORTEFEUILLE :

### Principaux émetteurs :

(en pourcentage de l'actif)

1	FRANCE OAT	19.40 %
2	ITALIE	15.51 %
3	EURO INVET BK	10.43 %
4	BPI FRANCE	5.48 %
5	ESPAGNE	5.40 %

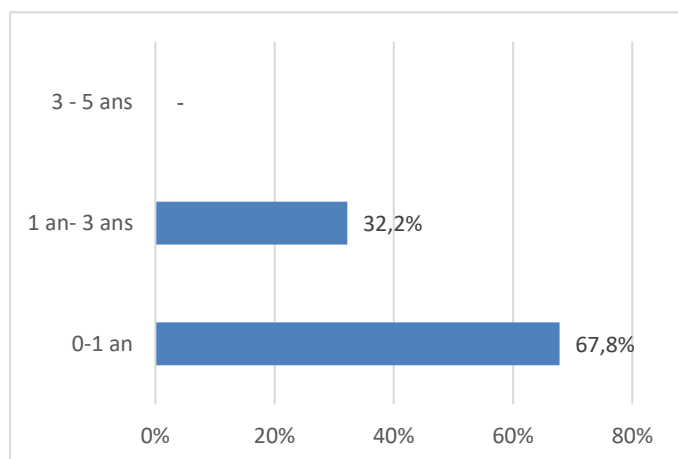
### Principales lignes actions :

(en pourcentage de l'actif)

1	SUEZ	0.67 %
2	ASML	0.47 %
3	LVMH	0.43 %
4	SCHNEIDER	0.36 %
5	ARCELOR MITTAL	0.29 %

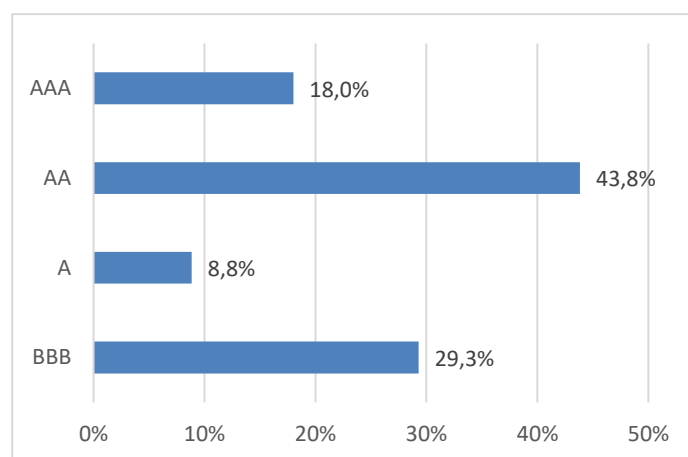
### Répartition par échéances :

(de la poche taux hors OPCVM)



### Répartition par rating :

(de la poche taux hors OPCVM)



### Structure du portefeuille et impact LCR :

		Haircut	
Souverains	73.88%	0	73.88%
Covered Bonds	0	7%	0
Corporates Bonds	0	15%	0
Bancaires	0%	100%	0
OPC	7.68%	100%	0
Cash	18.44%	100%	0
Cumul	100%		73.88%
<b>Total Fonds</b>		<b>5%</b>	<b>70.19%</b>

### 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