

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

SEPTEMBRE 2021

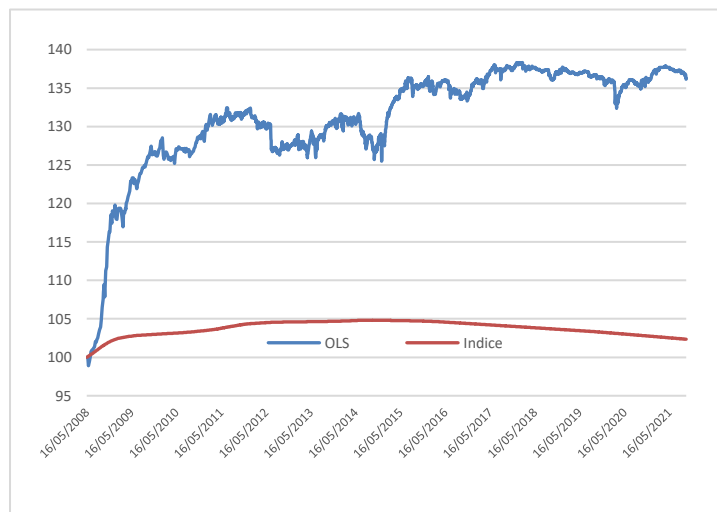
Au 30 Septembre 2021 :

- Actif net : **30 960 091.61 €**
- VL Part : **136.23 €**

### Exposition des actifs à la fin du mois

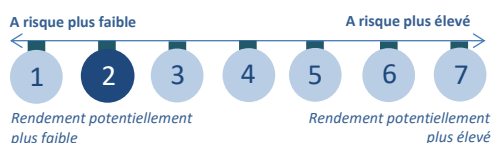
(en pourcentage de l'actif)

<b>Obligations</b>	<b>80.37 %</b>
<b>Actions (Expo nette avec Futures)</b>	<b>8.64 %</b>
<b>OPCVM</b>	<b>8.84 %</b>



### Performances annuelles :

	OLS	Indice EONIA	Ecart
<b>2021</b>	<b>-0.45%</b>	<b>-0.37%</b>	<b>-0.08%</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>1.27 %</b>
<b>Sensibilité (poche taux)</b>	<b>0.80 %</b>
<b>Ratio de Sharpe (1 an)</b>	<b>+0.44</b>

### Performances glissantes

	OLS	Indice EONIA	Ecart
1 mois	<b>-0.59%</b>	-0.04%	-0.55%
6 mois	<b>-1.05%</b>	-0.24%	-0.81%
1 an	<b>+0.35%</b>	-0.48%	+0.82%
3 ans	<b>+0.11%</b>	-1.30%	+1.41%
5 ans	<b>+1.99%</b>	-2.00%	+3.99%

### Commentaire de gestion :



Daniel LARROUTOUROU

Les marchés européens d'actions ont interrompu en septembre leur séquence haussière pour entamer une phase de correction. Après un début de mois positif, sur la lancée des mois précédents, qui permettait aux indices d'atteindre de nouveaux plus hauts annuels, la tendance s'est progressivement détériorée. Des statistiques économiques témoignant d'un ralentissement du rythme de la croissance notamment en Chine se sont conjuguées à l'envolée du prix de l'énergie et des matières premières, faisant craindre un contexte macroéconomique moins favorable. Le mouvement baissier s'accélérait en fin de mois sur les marchés d'actions et d'obligations, l'Eurostoxx50 abandonnant au total 3.50%. Dans ce contexte, le biais directionnel est resté globalement neutre. Mais les arbitrages sectoriels se sont en revanche soldés par des pertes, sensibles notamment dans le secteur des valeurs technologiques, en particulier sur le titre ASML qui a décroché brutalement en fin de mois.

Analyse Technique (Arnaud Sauvage CFTe) : La tendance de moyen terme reste haussière sur les indices européens. La correction (-6%) de l'Eurostoxx 50 entreprise début septembre ne remet pas en cause cette dynamique. Les cours devraient venir s'appuyer sur la zone 3915 - 3870 pts. Prochaines résistances à 4200 / 4250 (top sept) puis 4400 pts.

## COMPOSITION DU PORTEFEUILLE :

### Principaux émetteurs :

(en pourcentage de l'actif)

1	FRANCE OAT	24.97 %
2	ITALIE	18.33 %
3	EURO INVET BK	9.92 %
4	BPI FRANCE	5.21 %
5	ESPAGNE	5.13%

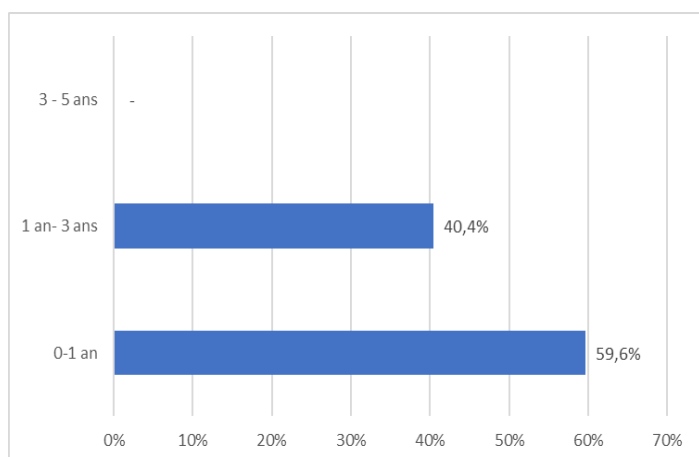
### Principales lignes actions :

(en pourcentage de l'actif)

1	SUEZ	1.32 %
2	ASML	1.26 %
3	L'OREAL	1.19 %
4	AIR LIQUIDE	1.13 %
5	TIETO	0.86 %

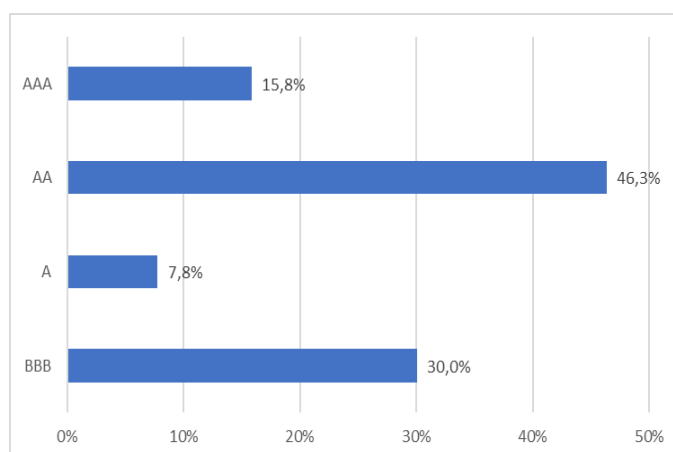
### Répartition par échéances :

(de la poche taux hors OPCVM)



### Répartition par rating :

(de la poche taux hors OPCVM)



### Structure du portefeuille et impact LCR :

		Haircut	
Souverains	80.37%	0	80.37%
Covered Bonds	0	7%	0
Corporates Bonds	0	15%	0
Bancaires	0%	100%	0
OPC	8.84%	100%	0
Cash	10.79%	100%	0
Cumul	100%		80.37%
<b>Total Fonds</b>		<b>5%</b>	<b>76.35%</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