

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

OCTOBRE 2020

Au 30 Octobre 2020 :

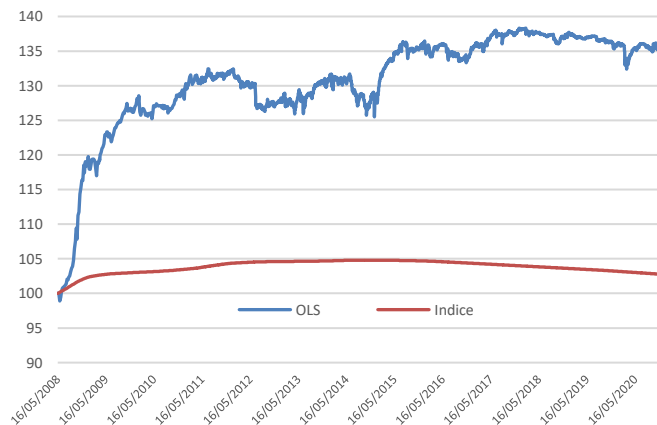
- Actif net : **16 142 333.05 €**
- VL Part : **135.47 €**

Exposition des actifs à la fin du mois

(en pourcentage de l'actif)

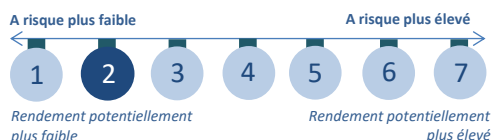
Obligations	80.81 %
Actions (Expo nette avec Futures)	14.99 %
OPCVM	8.62 %

Performance depuis création



Performances annuelles :

	OLS	Indice EONIA	Ecart
2020	-0.17%	-0.37%	+0.20%
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)	2.22 %
Sensibilité (poche taux)	0.64 %
Ratio de Sharpe	-0.48

Performances glissantes

	OLS	Indice EONIA	Ecart
1 mois	-0.21%	-0.03%	-0.18%
6 mois	+0.20%	-0.22%	+0.42%
1 an	-0.61%	-0.45%	-0.16%
3 ans	-1.59%	-1.18%	-0.41%
5 ans	-0.07%	-1.82%	+1.74%

Commentaire de gestion :



Daniel LARROUTOU

Les marchés européens d'actions ont connu en octobre un nouvel épisode de forte baisse. Après un début de mois plutôt haussier, favorisé notamment par de bons résultats de sociétés et par l'espoir d'un compromis aux USA sur la mise en œuvre d'un plan massif de relance budgétaire, les indices ont progressivement reculé avant de chuter très lourdement la dernière semaine du mois.

L'extension hors de contrôle de l'épidémie entraînant des mesures restrictives dans presque tous les états du continent a fait craindre une rechute de l'activité économique au 4^{ème} trimestre, tandis que le profit warning de SAP, première pondération de l'Eurostoxx50 pesait fortement. La proximité de l'élection présidentielle américaine accélérera le mouvement.

Dans ce contexte, le biais directionnel est resté neutre longtemps, avant de revenir un peu Long en fin de mois.

D'un point de vue sectoriel, profits et pertes se sont globalement équilibrés avec des gains dans les secteurs Utilities et Banque, des pertes dans les secteurs Auto et Assurances.

Analyse Technique (Arnaud Sauvage CFE) : Sur les 5 derniers mois l'indice Eurostoxx 50 consolidait à plat entre 3120 et 3400 points. Fin octobre, l'indice est sorti de la zone par le bas avant de repartir à la hausse très fortement (figure de retournement en V Bottom). Cette « failure » (retour au-dessus de 3120) a relancé le mouvement haussier initié en mars dernier. Prochaine résistance dans la zone 3590-3640 pts.

COMPOSITION DU PORTEFEUILLE :

Principaux émetteurs :

(en pourcentage de l'actif)

1	KINGDOM OF SPAIN	15.24 %
2	FRANCE OAT	14.48 %
3	BPI FRANCE	10.04 %
4	SFIL	7.52 %
5	KFW	6.47 %

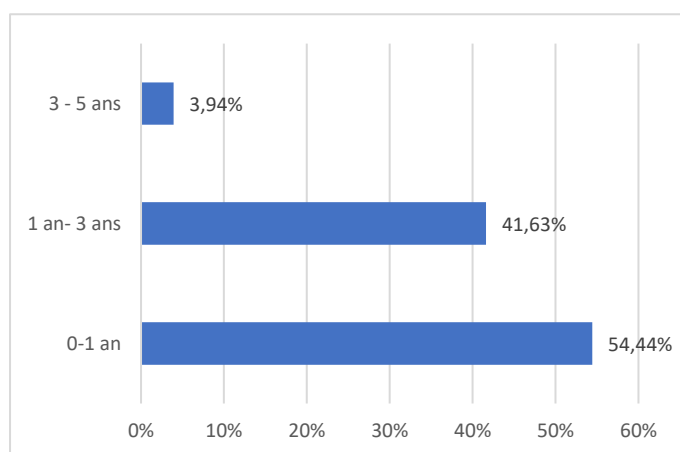
Principales lignes actions :

(en pourcentage de l'actif)

1	SUEZ	3.99 %
2	SANOFI	2.88 %
3	ENGIE	1.61 %
4	NN GROUP	1.48 %
5	PERNOD RICARD	1.29 %

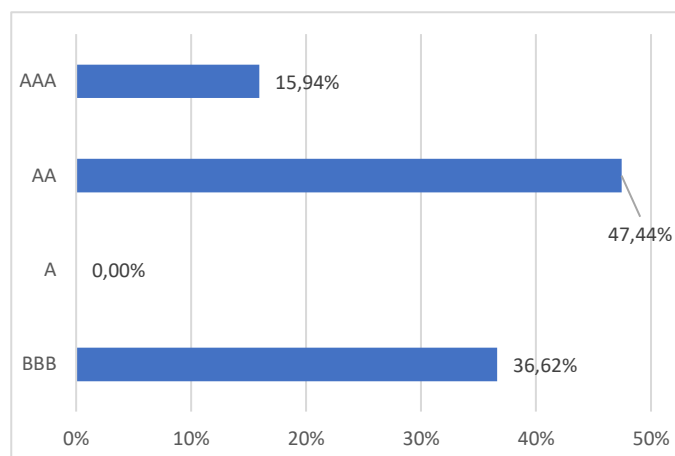
Répartition par échéances :

(de la poche taux hors OPCVM)



Répartition par rating :

(de la poche taux hors OPCVM)



Structure du portefeuille et impact LCR :

		Haircut	
Souverains	71.51%	0	71.51%
Covered Bonds	0	7%	0
Corporates Bonds	6.2%	15%	5.27%
Bancaires	3.1%	100%	0
OPC	8.62%	100%	0
Cash	10.57%	100%	0
Cumul	100%		76.77%
Total Fonds		5%	72.93%

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