

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 2021

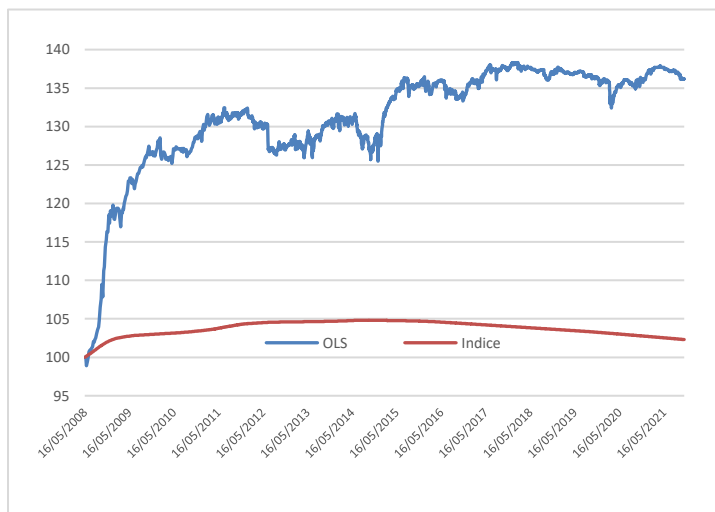
Au 29 Octobre 2021 :

- Actif net : **29 637 778.83 €**
- VL Part : **136.19 €**

Exposition des actifs à la fin du mois

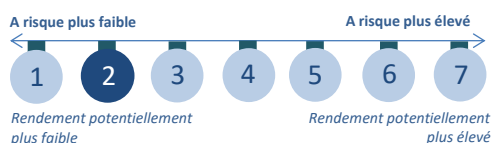
(en pourcentage de l'actif)

Obligations	64.98 %
Actions (Expo nette avec Futures)	0.52 %
OPCVM	7.63 %



Performances annuelles :

	OLS	Indice EONIA	Ecart
2021	-0.48%	-0.40%	-0.08%
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)	1.04 %
Sensibilité (poche taux)	0.80 %
Ratio de Sharpe (1 an)	+0.71

Performances glissantes

	OLS	Indice EONIA	Ecart
1 mois	-0.03%	-0.04%	+0.01%
6 mois	-1.08%	-0.24%	-0.84%
1 an	+0.53%	-0.48%	+1.01%
3 ans	-0.55%	-1.31%	+0.75%
5 ans	+1.54%	-2.01%	+3.55%

Commentaire de gestion :

Daniel LARROUTOUROU



La correction entamée en septembre sur les marchés européens d'actions aura été de durée et d'ampleur limitées. Dès le début du mois, les indices repartaient à la hausse, encouragés par les premières publications de résultats trimestriels globalement de très bonne facture. Avec plus de 70% des sociétés dépassant les attentes, la microéconomie a été le moteur principal de cette séquence haussière, éclipsant les inquiétudes liées aux tensions inflationnistes alors que les prix de l'énergie poursuivaient leur progression. Dans ce contexte, le biais directionnel est resté légèrement long, pour un gain d'une quinzaine de bps. Quant aux arbitrages sectoriels, ils se sont soldés par un bilan neutre, les gains dans les secteurs Banque et Energie étant compensés par des pertes dans le secteur des valeurs technologiques.

Analyse Technique (Arnaud Sauvage CFTe) : Puissant rally ces 4 dernières semaines (+10%) sur l'Eurostoxx 50. Le potentiel haussier semble à présent limité. Les indicateurs techniques approchent de la zone de surachat. A court terme, l'indice européen pourrait bientôt consolider avant de reprendre sa marche en avant. Prochaines résistances à 4400, puis 4500 points (top novembre 2007). Support à 4250 points.

COMPOSITION DU PORTEFEUILLE :

Principaux émetteurs :

(en pourcentage de l'actif)

1	FRANCE OAT	23.27 %
2	EURO INVET BK	10.32 %
3	ESPAGNE	8.74%
4	BPI FRANCE	5.44 %
5	EFSF	4.86 %

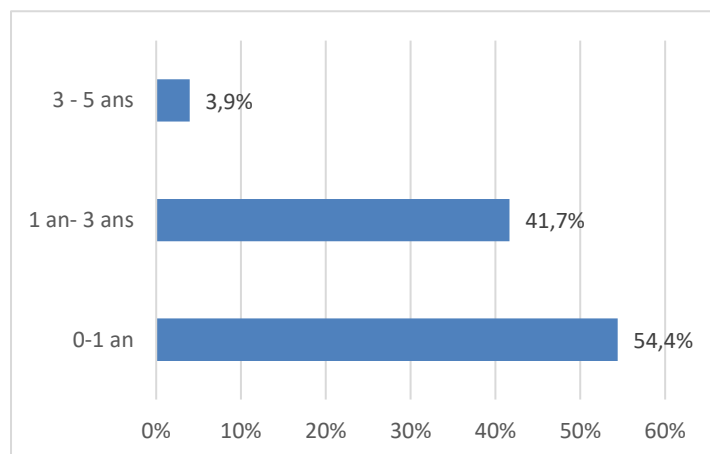
Principales lignes actions :

(en pourcentage de l'actif)

1	EDF	1.00 %
2	WORLDLINE	0.52 %
3	AIR LIQUIDE	0.48 %
4	AB INBEV	0.45 %
5	KERING	0.33 %

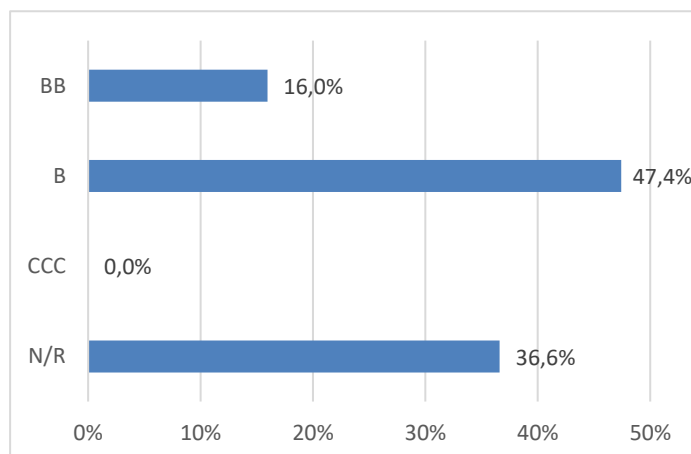
Répartition par échéances :

(de la poche taux hors OPCVM)



Répartition par rating :

(de la poche taux hors OPCVM)



Structure du portefeuille et impact LCR :

		Haircut	
Souverains	64.98%	0	64.98%
Covered Bonds	0	7%	0
Corporates Bonds	0	15%	0
Bancaires	0%	100%	0
OPC	7.63%	100%	0
Cash	27.39%	100%	0
Cumul	100%		64.98%
Total Fonds		5%	61.73%

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