

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

DECEMBRE 2020

Au 31 Décembre 2020 :

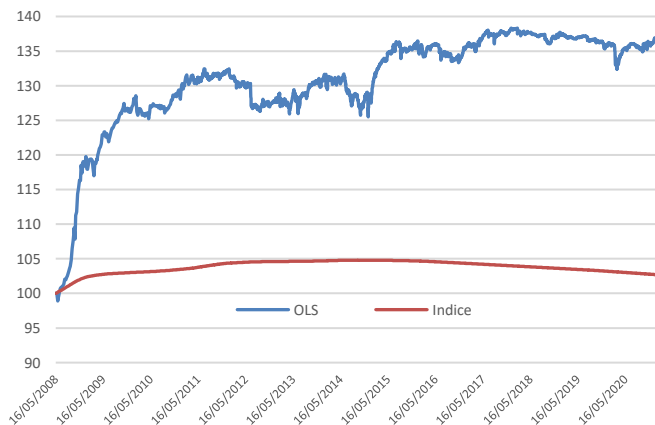
- Actif net : **16 304 700.92 €**
- VL Part : **136.84 €**

### Exposition des actifs à la fin du mois

(en pourcentage de l'actif)

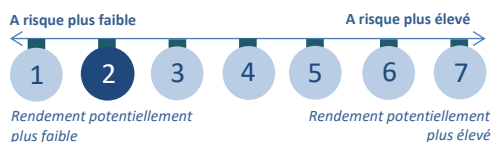
<b>Obligations</b>	<b>84.63 %</b>
<b>Actions (Expo nette avec Futures)</b>	<b>16.14 %</b>
<b>OPCVM</b>	<b>9.49 %</b>

### Performance depuis création



### Performances annuelles :

	OLS	Indice EONIA	Ecart
2020	<b>+0.84%</b>	-0.46%	+1.30%
2019	<b>-1.45%</b>	-0.39%	-1.06%
2018	<b>-0.24%</b>	-0.36%	+0.13%
2017	<b>+1.93%</b>	-0.35%	+2.28%
2016	<b>-0.76%</b>	-0.32%	-0.44%
2015	<b>+5.91%</b>	-0.11%	+6.01%


**Classification AMF : Non classifié**

<b>Volatilité (1 an glissant)</b>	<b>2.21 %</b>
<b>Sensibilité (poche taux)</b>	<b>0.65 %</b>
<b>Ratio de Sharpe (1 an)</b>	<b>+0.60</b>

### Performances glissantes

	OLS	Indice EONIA	Ecart
1 mois	<b>+0.67%</b>	-0.04%	+0.71%
6 mois	<b>+0.57%</b>	-0.24%	+0.81%
1 an	<b>+0.84%</b>	-0.46%	+1.30%
3 ans	<b>-0.85%</b>	-1.21%	+0.36%
5 ans	<b>+0.29%</b>	-1.88%	+2.16%

### Commentaire de gestion :



Daniel LARROUTOU

Après leur envolée du mois précédent, les marchés d'actions européens ont poursuivi sur leur lancée, à un rythme évidemment plus lent mais également plus heurté. La tentation de prendre des bénéfices après les fortes hausses enregistrées et la prudence devant le développement rapide d'une mutation du virus ont été moins fortes que la vague d'optimisme née de l'arrivée des vaccins qui augure, aux yeux des investisseurs, d'une victoire à terme sur l'épidémie.

Dans ce contexte haussier, le biais directionnel est resté un peu long, générant un gain additionnel d'une vingtaine de bps.

Mais l'essentiel des profits du mois provient des performances sectorielles et de l'exploitation de la surperformance des valeurs financières et cycliques sur les valeurs défensives.

Ainsi, les gains principaux se retrouvent dans les secteurs Banque, Assurances et Automobiles, les pertes étant le fait des secteurs Santé et Biens de consommation.

Analyse Technique (Arnaud Sauvage CFTe) : L'Eurostoxx 50 poursuit sa progression. Après avoir consolidé durant 5 mois (juin à octobre), l'indice européen a repris sa marche en avant (+18% en novembre et +1.7% en décembre). Comme attendu, les cours ont atteint leur premier objectif à 3640 (point bas janvier 2020). Le franchissement de cette résistance ouvrirait la voie vers la zone des 3800 pts.

## COMPOSITION DU PORTEFEUILLE :

### Principaux émetteurs :

(en pourcentage de l'actif)

1	FRANCE OAT	20.69 %
2	ESPAGNE	15.07 %
3	BPI FRANCE	9.93 %
4	SFIL	7.44 %
5	KFW	6.37 %

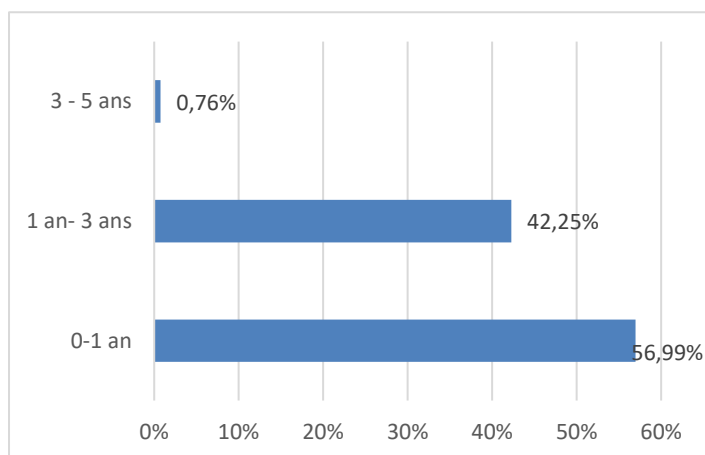
### Principales lignes actions :

(en pourcentage de l'actif)

1	SUEZ	6.07 %
2	SCHNEIDER	1.45 %
3	ARCELOR MITTAL	1.33 %
4	AIR LIQUIDE	1.24 %
5	UNILEVER	0.91 %

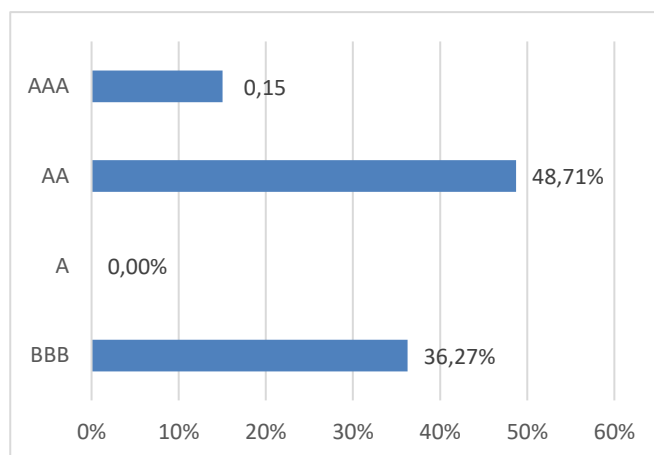
### Répartition par échéances :

(de la poche taux hors OPCVM)



### Répartition par rating :

(de la poche taux hors OPCVM)



### Structure du portefeuille et impact LCR :

		Haircut	
Souverains	78.49%	0	78.49%
Covered Bonds	0	7%	0
Corporates Bonds	6.14%	15%	5.22%
Bancaires	0%	100%	0
OPC	9.49%	100%	0
Cash	5.88%	100%	0
Cumul	100%		83.71%
<b>Total Fonds</b>		5%	79.52%

### 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