

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 2021

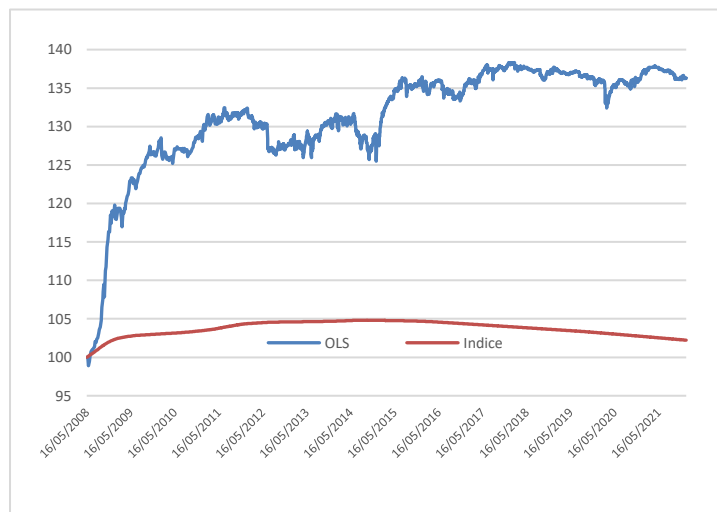
Au 31 Décembre 2021 :

- Actif net : **19 891 253.11 €**
- VL Part : **136.27 €**

Exposition des actifs à la fin du mois

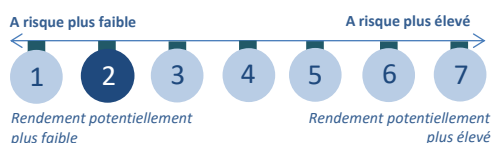
(en pourcentage de l'actif)

Obligations	78.00 %
Actions (Expo nette avec Futures)	4.65 %
OPCVM	6.50 %



Performances annuelles :

	OLS	Indice EONIA	Ecart
2021	-0.42%	-0.48%	+0.07%
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)	0.91 %
Sensibilité (poche taux)	0.75 %
Ratio de Sharpe (1 an)	-0.22

Performances glissantes

	OLS	Indice EONIA	Ecart
1 mois	-0.12%	-0.04%	-0.08%
6 mois	-0.63%	-0.24%	-0.39%
1 an	-0.42%	-0.48%	+0.07%
3 ans	-1.03%	-1.33%	+0.30%
5 ans	+0.64%	-2.04%	+2.67%

Commentaire de gestion :

Daniel LARROUTOUROU



Le début du mois de décembre a reflété les nombreuses incertitudes auxquelles les marchés sont confrontés : la vague épidémique a déferlé sur les pays développés, tandis que les banquiers centraux témoignaient d'une inquiétude grandissante sur l'évolution de l'inflation. La FED, annonçait lors de sa réunion du 15 décembre la fin progressive de ses achats d'obligations et les premières hausses des taux directeurs qui pourraient avoir lieu plus tôt et plus fortement qu'anticipé par les marchés (3 hausses de 25pb en 2022). En zone Euro, la BCE a indiqué, comme attendu, la fin du plan d'achat d'urgence (PEPP) fin mars. Les taux longs se sont donc tendus de 15 à 20pb sur les 10 ans souverains de la zone Euro. Cependant, grâce à la confirmation de la faible létalité du variant Omicron d'une part et à la confiance des investisseurs en la capacité des banques centrales de juguler l'inflation sans réduire exagérément la croissance d'autre part, les marchés actions ont fini le mois en hausse, non loin des plus hauts du mois de novembre. Dans ce contexte, le biais directionnel est resté un peu long, procurant quelques gains, compensés par des pertes sectorielles dans un environnement instable.

Analyse Technique (Arnaud Sauvage CFTe) : La tendance reste haussière à moyen terme. Nos objectifs restent à 4410 points (top novembre 2021) puis à 4550 points. A court terme, les premiers supports se situent à 4280, puis à 4050 points.

COMPOSITION DU PORTEFEUILLE :

Principaux émetteurs :

(en pourcentage de l'actif)

1	FRANCE	23.72 %
2	ESPAGNE	13.03 %
3	BPI FRANCE	8.09 %
4	ITALY	7.24 %
5	EFSF	7.31 %

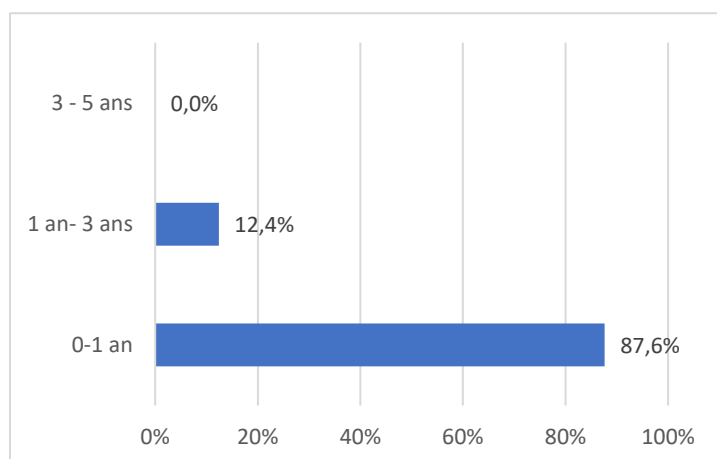
Principales lignes actions :

(en pourcentage de l'actif)

1	CNP ASSURANCES	3.94 %
2	EDF	1.15 %
3	ASML HOLDING	0.71 %
4	EUTELSAT COM	0.56 %
5	SANOFI	0.44 %

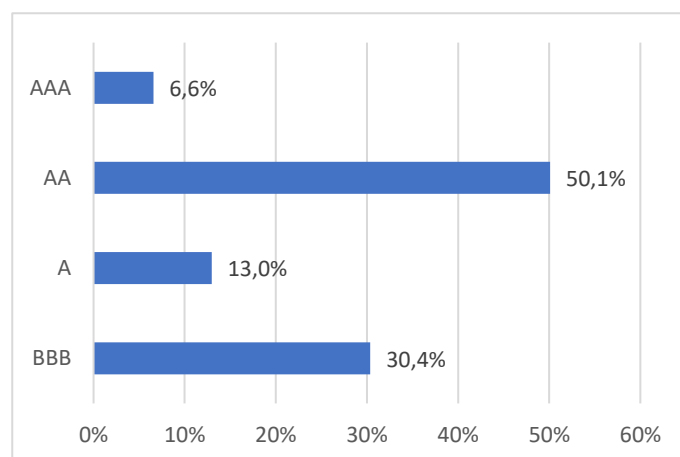
Répartition par échéances :

(de la poche taux hors OPCVM)



Répartition par rating :

(de la poche taux hors OPCVM)



Structure du portefeuille et impact LCR :

		Haircut	
Souverains	78.00%	0	78.00%
Covered Bonds	0	7%	0
Corporates Bonds	0	15%	0
Bancaires	0%	100%	0
OPC	6.50%	100%	0
Cash	15.50%	100%	0
Cumul	100%		78.00%
Total Fonds		5%	74.10%

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