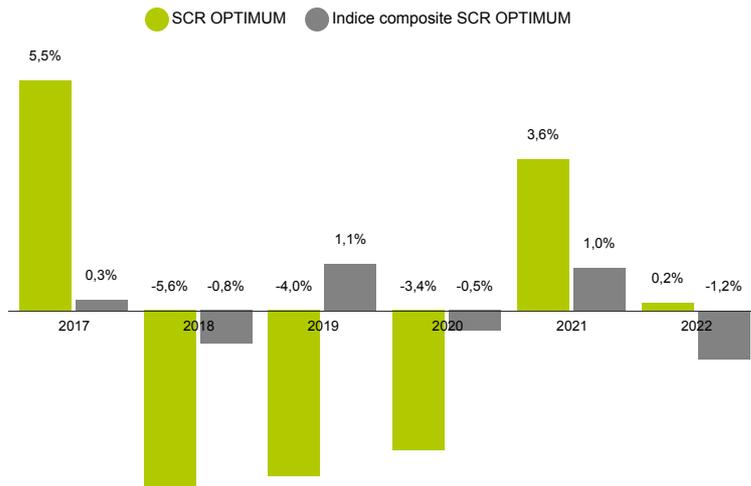


Encours du fonds : 37 564 660€
Part A | ISIN : FR0013141934 | VL : 91,58 €
Part I | ISIN : FR0012453348 | VL : 98 634,50 €


Philosophie d'investissement

SCR Optimum est un fonds spécialisé dans la prise de positions simultanées à l'achat et à la vente sur des actions de toutes tailles de capitalisation, de tous secteurs géographiques de la zone euro et de tous secteurs économiques cotées sur des grands marchés européens. Le gérant veille à équilibrer, dans le montant des capitaux engagés, les positions acheteuses et vendeuses en portefeuille pour que la somme de celles-ci soit la plus proche de zéro.

Performances



Les performances passées ne préjugent pas des performances futures. Elles ne sont pas constantes dans le temps.

Indice composite : 5% CAC 40 dividendes réinvestis + 30% FTSE MTS 1-3ans + 65% €STR Capitalisé.

Caractéristiques du fonds

Gérant(s)	David Letellier & Maxime Bouin
Périodicité de valorisation	Quotidienne
Affectation des résultats	Capitalisation
SRRI	3

L'échelle de risque, ou SRRI, est un indicateur de risque qui s'échelonne de 1 à 7 (1 indiquant le risque le plus faible et 7 le risque le plus élevé).

	SCR OPTIMUM Part A	SCR OPTIMUM Part I
Date de création	9 juin 2016	31 mars 2015
Frais de gestion	1,20%	0,60%
Frais d'entrée / sortie max	Néant	Néant
Frais de surperformance	20% TTC au-delà de l'indice avec « High Water Mark »	20% TTC au-delà de l'indice avec « High Water Mark »

Performances	1 mois	YTD	1 an	3 ans	5 ans	Création
SCR OPTIMUM Part A	0,4%	0,2%	4,7%	-0,8%	-7,7%	-8,4%
SCR OPTIMUM Part I	0,4%	0,4%	5,2%	0,9%	-4,8%	-1,4%
Indice composite SCR OPTIMUM	0,2%	-1,2%	-0,9%	-0,1%	-0,5%	0,4%

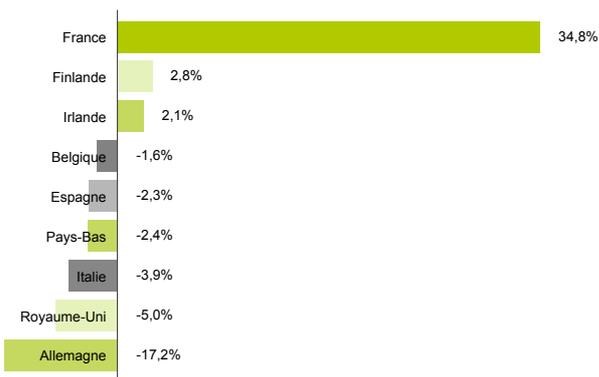
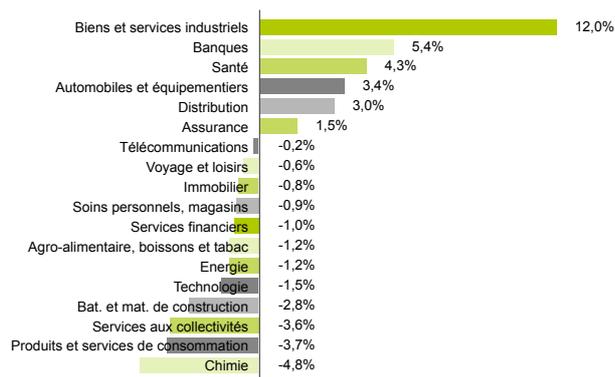
Perf. annualisées	3 ans	5 ans	Création	Perf. calendaires	2021	2020	2019	2018	2017
SCR OPTIMUM Part A	-0,3%	-1,6%	-1,5%	SCR OPTIMUM Part A	3,6%	-3,4%	-4,0%	-5,6%	5,5%
Indice composite SCR OPTIMUM	-0,0%	-0,1%	0,1%	Indice composite SCR OPTIMUM	1,0%	-0,5%	1,1%	-0,8%	0,3%

Commentaires de gestion

SCR se trouve une fois de plus ballotté dans les vagues thématiques (croissance Vs Value Vs ESG Vs Tech, etc...) et s'offre une belle performance mensuelle (+0,40%) tirée essentiellement par notre biais long sur les valeurs bancaires. Parmi les valeurs (hors Euro Stoxx 50) qui ont tiré le portefeuille à la hausse, on notera Rubis, Biomerieux, et Oeneo.

Les contreperformances du mois de mai (hors Euro Stoxx 50) ont été Téléperformance et Smurfit Kappa. Au sein de l'indice ce sont nos sous-pondérations effectives sur BASF, Siemens et Mercedes-Benz bien que cette dernière ait été plus que compensée par nos positions en Stellantis. A l'inverse, notre absence de Linde a coûté au fonds malgré notre surpondération en Air Liquide.

Dans ces marchés volatils et très indécis, notre exposition nette actions ajustée du beta à 2 ans a été ramenée de 6,2% à 3,4%.

Répartition géographique

Répartition sectorielle

Répartition par capitalisation

Ratios

Exposition nette au risque action (Beta ajusté)	3,38%
Liquidités	5,69%
Nombre de lignes	30
Risque de change	Non
Taux de rotation 2021 (Turnover ratio)	0,343

Liquidité des actions détenues

Note : A raison d'un taux de participation de 30% du volume quotidien de la moyenne constatée sur les 6 derniers mois (Source : Bloomberg)


Principaux mouvements (sur le mois)

Achat	Vente
KONE	PERNOD RICARD
OENEO	MICHELIN
ORANGE	SAP

Principales positions longues du fonds

Valeur	Type d'actif	Exposition (%)
CASH EUR	Liquidités	5,7
EURO STOXX BANK Jun22	Dérivés	5,6
ASML HOLDING N.V.	Actions	5,6
BIOMERIEUX SA	Actions	5,2
TOTALENERGIES	Actions	4,4
L'OREAL SA	Actions	4,4
AIR LIQUIDE	Actions	4,3
BNP PARIBAS	Actions	4,2
MICHELIN (CGDE)-SA	Actions	4,2

Principales positions courtes du fonds

Valeur	Type d'actif	Exposition (%)
EURO STOXX 50 Jun22	Dérivés	-92,7

Profil de risque

Alpha de Jensen	0,3%
Beta	-0,1
Volatilité	5,4%
Volatilité indice	1,3%
Ratio de Sharpe	0,1
Tracking error	5,6%
Perte maximale	-15,2%

Données 1 an de la Part I. Pas de calcul de la volatilité : quotidien.

Estimation du Market SCR au 31/12/2021

SCR Int Rates UP	0,00%
SCR Int Rates DOWN	0,00%
SCR Spread	0,00%
SCR Equity	2,10%
SCR Currency	0,00%
SCR Default	0,00%
SCR Market Risk Concentrations	NA
Market SCR	2,10%

*SCR : Solvency Capital Requirement

AVERTISSEMENT : Ce document est exclusivement conçu à des fins d'informations. Il ne constitue ni un élément contractuel ni un conseil en investissement. L'OPCVM ne bénéficie d'aucune garantie ni protection, il se peut que le capital initialement investi ne soit pas intégralement restitué. Le traitement fiscal dépend de la situation individuelle de chaque client et est susceptible d'être modifié ultérieurement. Le prospectus complet peut être obtenu sur simple demande. La souscription des parts du Fonds est permise uniquement aux investisseurs n'ayant pas la qualité de « U.S. Person » et dans les conditions prévues par le prospectus du Fonds.