

Commentaire de gestion

Orion I continue d'enregistrer une excellente performance, avec un mois d'août en progression de +6,5% contre +2,4% pour son indice de référence, portant la performance YTD à +27,9%.

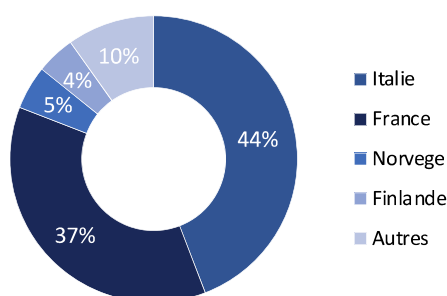
Ce mois ci, nous nous sommes renforcés dans Robertet et 7C Solarparken. Robertet, leader de la transformation des matières premières naturelles pour le secteur des parfums et des arômes, poursuit sa stratégie de croissance externe avec l'acquisition de son concurrent Astier Demarest. 7C Solarparken, propriétaire allemand de centrales photovoltaïques, a récemment levé 25,8M€ dans le cadre d'une émission d'actions. Le nouveau capital sera utilisé pour étendre la capacité de la société à 500MWp (+65%) d'ici la fin de 2022 au lieu de 2023 comme prévu initialement.

Enfin, nous avons entièrement vendu nos positions dans BigBen Interactive et Vilmorin & Cie qui ne respectaient plus nos critères d'investissement.

	ORION Part I	Eurostoxx Small NR
Nbre de lignes	56	86
PE 2022 médian	19,2 x	17,2 x
Rendement médian 2021	1,2%	2,2%
Capi. (M€) médiane	281	5 390
Bêta 1 an ex ante	0,54 x	1,00 x
Volatilité 1 an / 3 ans	13,5% / 18,6%	15,4% / 18,9%

Principales lignes	Exemples de mouvements	
	Achats	Ventes
Digital Value	5,0%	Robertet
Salcef Grp	4,3%	7C Solarparken AG
Italian Wine B.	4,0%	Neurones
Meglioquesto	3,9%	Sanlorenzo S.p.A.
IGE+XAO	3,8%	

Répartition géographique



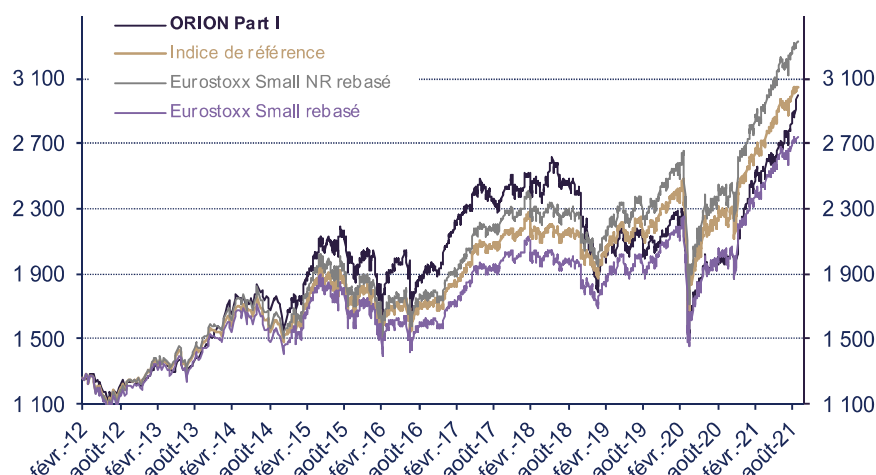
Objectifs de gestion

Ce compartiment cherche à optimiser la performance au moyen d'une gestion discrétionnaire sur les marchés actions de la zone euro principalement, en privilégiant les entreprises de taille moyenne «small-mid» avec une capitalisation inférieure à 2 Md€ sans contrainte de secteur.

Le compartiment ne réplique pas d'indice de référence.

Néanmoins, si un indice devait être retenu afin de juger de la performance obtenue à long terme, l'indice Eurostoxx Small NR (dividendes réinvestis) pourrait convenir et/ou un indice composite bâti à partir de 90% de l'Eurostoxx Small NR et 10% de l'Eonia (taux de référence des dépôts interbancaires en Europe).

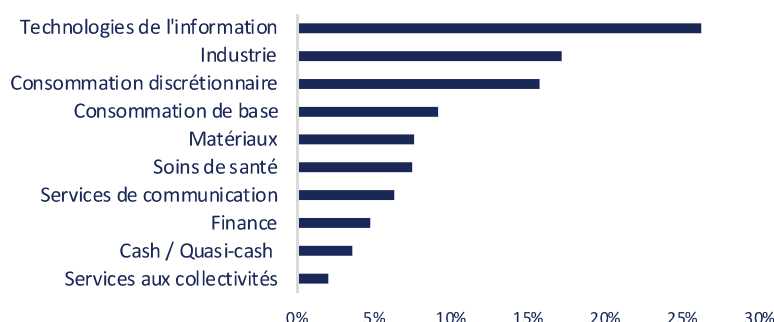
Historique de la performance au 31/08/2021



	ORION part R*	ORION part I	Eurostoxx Small NR	Indice de référence**
cours au 31/08/21	174,97	3 003,63	684,62	3 051,32
août 2021	+6,4%	+6,5%	+2,7%	+2,4%
2021	+27,3%	+27,9%	+22,1%	+19,9%
2020	+3,6%	+4,5%	+8,3%	+7,6%
2019	+19,7%	+20,8%	+26,2%	+23,6%
2018	-23,5%	-23,1%	-13,2%	-11,9%
2017	+14,4%	+15,2%	+22,2%	+20,0%
2016	+2,0%	+2,7%	+1,5%	+1,3%
2015	+16,5%	+17,2%	+13,4%	+12,1%
2014	nd	+7,1%	+0,5%	+0,5%
2013	nd	+27,8%	+24,9%	+22,4%
depuis le 07/02/2012	nd	+138,8%	+164,4%	+142,6%

*création part R le 07/10/14 ** 90% Eurostoxx Small NR et 10% EONIA

Répartition par secteur



Caractéristiques du fonds

ISIN part R et I :	LU1120754533 / LU0272991307
Forme Juridique :	compartiment SICAV (Luxembourg) / PEable
Durée :	>5 ans recommandés
Echelle de risque :	1 2 3 4 5 6 7
Valorisation :	quotidienne et cut-off à 12h (J)
Dépositaire :	Banque Degroof Luxembourg
Frais gestion fixe :	2,25% / 1,40% max. part R / I
Commission de performance :	si positive, 15% TTC de la sur-performance vs 90% de l'Eurostoxx Small NR +10% Eonia
Société de gestion :	Den-AM Luxembourg
Gestionnaire délégué :	Philippe Hottinguer & Cie Gestion

Contacts

Edwin FAURE
Directeur de la Gestion
e.faure@phggestion.com

Patrick LEGRAND
Gérant
p.legrand@phggestion.com

Bruno GODEFROY
Directeur du Développement
b.godefroy@phggestion.com