

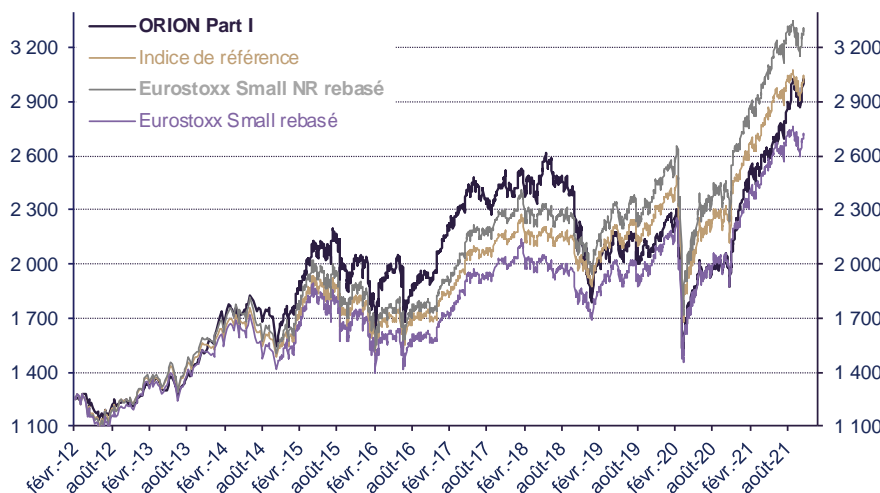
Commentaire de gestion

Orion I enregistre une bonne performance en progressant de +4,2% au mois d'octobre contre +2,6% pour son indice de référence, portant la performance YTD à +28,0% contre +18,9%. Cette performance est obtenue alors même que le bêta du portefeuille est limité à 0,61 sur 1 an.

Ce mois-ci, nous mettons en avant Pattern (+23% m/m), société italienne spécialisée dans l'ingénierie et la production de vêtements de mode pour le segment du luxe qui a annoncé l'acquisition d'Idee Consulting, une entreprise du secteur de la maroquinerie de luxe (CA 10M€ et EBITDA 1M€ 2021). Cette acquisition permet au groupe de se renforcer grâce à la gestion en interne de trois catégories de produits (tissu, maille et maroquinerie) et des hybrides, vêtements complexes composés de différents matériaux et procédés.

Enfin, nous nous sommes allégés sur Chemometec et Digital Value avec des prises de profits.

Historique de la performance au 29/10/2021



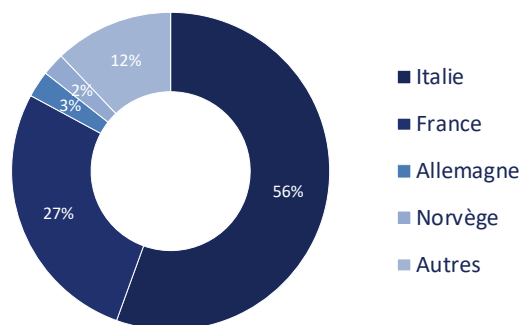
	ORION Part I	Eurostoxx Small NR
Nbre de lignes	61	88
PE 2022 médian	20,9 x	15,4 x
Rendement médian 2021	1,1%	2,5%
Capi. (M€) médiane	230	5 282
Bêta 1 an ex ante	0,61 x	1,00 x
Volatilité 1 an / 3 ans	12,8% / 18,4%	13,7% / 18,8%

	ORION part R*	ORION part I	Eurostoxx Small NR	** Indice de référence
<i>cours au 29/10/21</i>	174,92	3 003,90	678,20	3 025,06
octobre 2021	+4,2%	+4,2%	+2,9%	+2,6%
2021	+27,3%	+28,0%	+21,0%	+18,9%
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%	+161,9%	+140,5%

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

Principales lignes	Exemples de mouvements	
	Achats	Ventes
TAS Tecno. 4,9%	TAS Tecnologia	Digital Value
Meglioquesto 4,3%	Abitare	Accell Group
Salcef 4,2%	Salcef Group	TCM Group
Digital Value 4,2%		
Sciuker Fra. 3,5%		

Répartition géographique



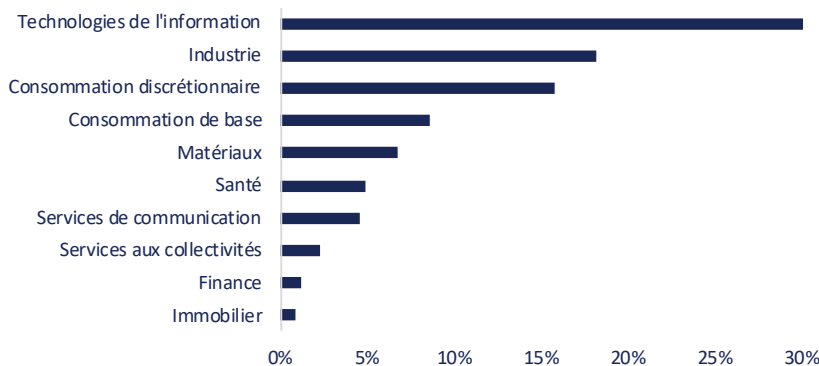
Objectifs de gestion

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 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).

Répartition par secteur



Caractéristiques du fonds

ISIN part R et I : LU1120754533 / LU0272991307
Forme Juridique : compartiment SICAV (Luxembourg) / PEAbble
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