

mai 2025 (données au 30/05/2025)

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.

Commentaire de gestion



Daniel Larrourou
Gérant



Après 2 mois de forte baisse engendrée par la guerre des tarifs douaniers déclenchée par la nouvelle administration américaine, les marchés d'actions ont repris en mai le chemin de la hausse à la faveur d'une désescalade dans les tensions commerciales.

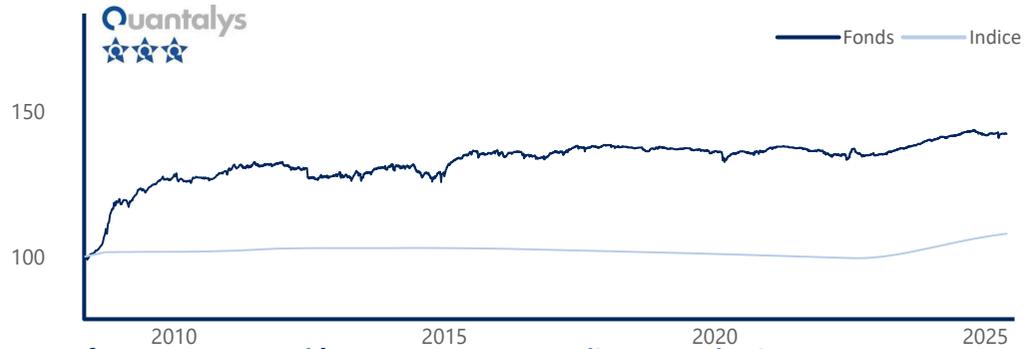
L'optimisme revenait dès le début de mois alors que les statistiques de l'emploi aux USA (177k emplois créés en avril) attestaient de la résistance du marché du travail au choc de la guerre commerciale, résistance confirmée la semaine suivante par les statistiques d'inflation qui mettaient en évidence le faible impact à ce stade de la hausse des tarifs sur les prix à la consommation et à la production. Cet optimisme se voyait renforcé par l'annonce d'un accord trouvé entre Etats-Unis et Chine pour ramener au moins provisoirement leurs tarifs douaniers réciproques à des taux plus raisonnables (respectivement 30% et 10%).

Désescalade des tensions commerciales, statistiques macroéconomiques globalement favorables et résultats de sociétés toujours satisfaisants, tout cela créait un environnement positif pour les marchés d'actions.

Les marchés obligataires étaient plus partagés : la perspective d'un ralentissement marqué et a fortiori celle d'une récession s'éloignant et l'accroissement des déficits publics un peu partout dans le monde se confirmant, les rendements des dettes souveraines se tendaient, particulièrement dans la partie la plus longue de la courbe. Au total, les marchés d'actions gagnent environ 4% sur le mois, quand les marchés obligataires cèdent 0.4%. Petit repli de notre VL, faute de biais directionnel,

Le fonds varie de -0,08% sur le mois de mai, portant la performance depuis le début de l'année à 0,19%. La volatilité se situe à 1,75%.

Evolution du fonds depuis création (Base 100)



Performances cumulées

Nom	Fonds	Indice
1 mois	-0,08 %	0,18 %
1er janvier	0,19 %	1,03 %
1 an	0,56 %	3,06 %
3 ans	5,17 %	8,32 %
5 ans	4,94 %	7,10 %
Création	42,05 %	7,82 %

Indicateurs de risque

Nom	M	M-1
Taux actuariel moyen	2,07%	2,09%
Sensibilité taux	0,70%	0,77%
Sensibilité spread	0,70%	0,77%
SCR Spread	0,52%	0,54%
Volatilité (1 an)	1,75%	1,74%
Ratio de Sharpe (1 an)	-1,11	-0,97
Rating moyen	AA	AA

Exposition Actions (%)

Produit de taux (%)

81,32

Historique des performances annuelles (%)



Valeur Liquidative

142,05 €

Encours de l'OPCVM

8 275 465 €

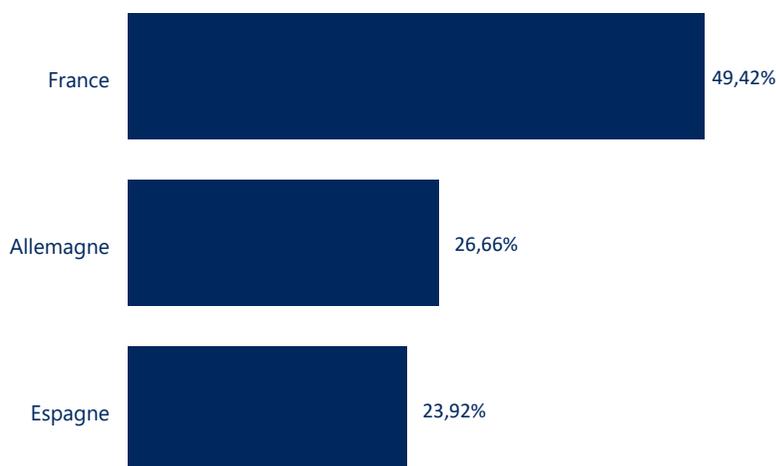


Caractéristiques du fonds

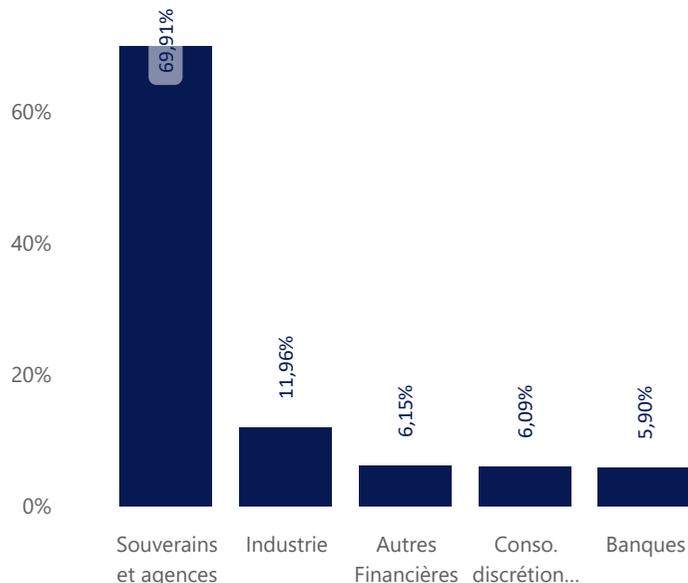
Création : 19 mai 2008
Code ISIN : FR0010609602
Code Bloomberg : ORCHIDE FP
Devise de cotation : EUR
Affectation des résultats : Capitalisation
Indice de référence : ESTER (anciennement EONIA)
Durée minimum de placement conseillée : 5 ans
Valorisation : Quotidien
SFDR : Article 6

Frais de Gestion fixes annuels : 1,60% TTC
Montant minimal de souscription initiale : 50K €
Souscription suivante : 50K €
Commission de surperformance : 20% au-delà de l'indicateur + HWM
Cut-off : chaque jour avant 14h, sauf jours fériés
Règlement : J+2
Dépositaire : SGSA
Valorisateur : SGSS

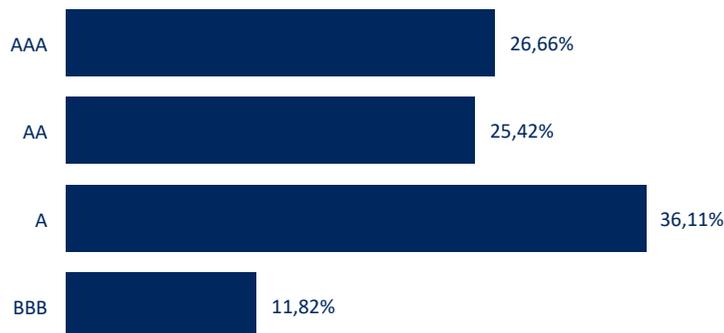
Répartition par pays (hors OPCVM et trésorerie)



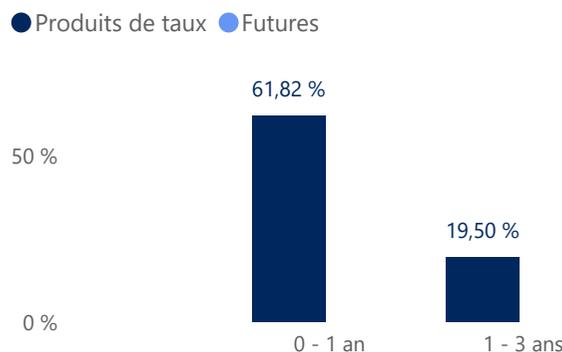
Répartition par secteur (hors OPCVM et trésorerie)



Répartition par rating (hors OPCVM et trésorerie)



Répartition par maturité (hors OPCVM et trésorerie)



Principaux émetteurs

	Emetteur	Secteur	Poids (%)
1	Allemagne	Souverains et agences	21,68
2	Espagne	Souverains et agences	19,45
3	French Republic	Souverains et agences	15,72
4	Edenred	Autres Financières	5,00
5	Thales	Industrie	4,98

Principaux mouvements du mois

Achats / Renforcements	Ventes / Allègements
	French Republic
	Loreal
	Sanofi

Les meilleures contributions du mois en %

	Emetteur	Secteur	Contribution
1	Schneider	Industrie	0,03
2	French Republic	Souverains et agences	0,03
3	Allemagne	Souverains et agences	0,03
4	Societe Generale	Banques	0,02
5	Espagne	Souverains et agences	0,01

Somme des 5 meilleures contributions : 0,12

Les moins bonnes contributions du mois en %

	Emetteur	Secteur	Contribution
1	Compensation	Non classé	-0,14
2	Total	Energie	-0,12
3	Alstom	Industrie	0,00
4	Cap Gemini	Technologie	0,00
5	Loreal	Conso. de base	0,00

Somme des 5 moins bonnes contributions : -0,24

Risques associés au produit

Risque de perte de capital, risque de marché actions, risque lié à la détention de moyennes et petites valeurs, risque de taux, risque de crédit, risques liés à la gestion discrétionnaire et accessoirement, risque lié aux marchés émergents, risque de contrepartie, risque de change. Les descriptifs et les détails figurent dans le prospectus complet de l'OPCVM. Préalablement à sa décision d'investissement, l'investisseur est invité à consulter le prospectus pour prendre connaissance de manière détaillée des risques auxquels le fonds est exposé. Ce produit n'offre aucune garantie de rendement ou de préservation du capital. Le capital investi peut ne pas être intégralement restitué.