

août 2025 (données au 29/08/2025)

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 Larroudurou
Gérant

“

Calme plat sur les marchés européens d'actions qui enregistrent au mois d'août une légère progression avec des intervenants principalement occupés à évaluer les conséquences sur l'économie et sur les entreprises de la hausse des tarifs douaniers imposée par les Etats-Unis, annoncée en toute fin du mois de juillet et entrée en vigueur le 7 août.

Après l'inquiétude initiale, le soulagement semble l'avoir emporté, au moins à court terme, les investisseurs faisant preuve de fatalisme et jugeant un mauvais accord préférable à une absence d'accord et le taux de 15% probablement gérable par la majorité des sociétés exportatrices.

Cette appréciation a également été influencée par l'optimisme des marchés américains qui, en dépit d'une détérioration du marché de l'emploi et d'un taux d'inflation remontant vers les 3%, ont établi de nouveaux records historiques, portés par des résultats d'entreprises en nette hausse et par des perspectives de baisse des taux renforcées par les déclarations de J. Powell à Jackson Hole indiquant un ajustement à venir de la politique monétaire dans un sens moins restrictif.

La détente sur les taux souverains américains profitait à l'onc d'or (en hausse de 4.5% sur le mois au niveau record de 3450) mais pas aux marchés obligataires européens qui poursuivaient leur dégradation sous l'effet d'une nouvelle tension sur la partie la plus longue de la courbe (+ 16bps pour le 30 ans allemand à 3.33%) alors que les taux français subissaient l'impact de la décision pour le moins surprenante du Premier ministre d'engager la responsabilité du gouvernement.

Le fonds varie de 0,06% sur le mois d'août, portant la performance depuis le début de l'année à 0,76%. La volatilité se situe à 1,71%.

Evolution du fonds depuis création (Base 100)



Performances cumulées

Nom	Fonds	Indice
1 mois	0,06 %	0,15 %
1er janvier	0,76 %	1,52 %
1 an	0,04 %	2,63 %
3 ans	5,58 %	8,95 %
5 ans	5,56 %	7,77 %
Création	42,86 %	8,34 %

Indicateurs de risque

Nom	M	M-1
Taux actuariel moyen	2,15%	2,10%
Sensibilité taux	0,82%	0,78%
Sensibilité spread	0,81%	0,78%
SCR Spread	0,42%	0,44%
Volatilité (1 an)	1,71%	1,73%
Ratio de Sharpe (1 an)	-1,57	-1,34
Rating moyen	A	AA

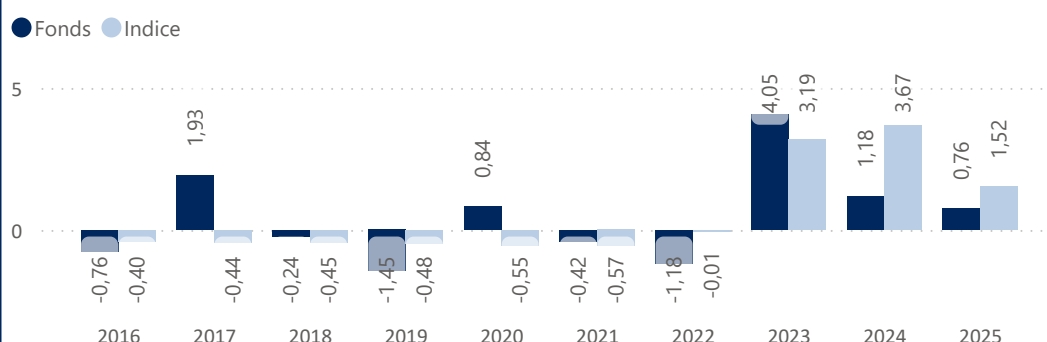
Exposition Actions (%)

-0,15

Produit de taux (%)

93,78

Historique des performances annuelles (%)



Valeur Liquidative

142,86 €

Encours de l'OPCVM

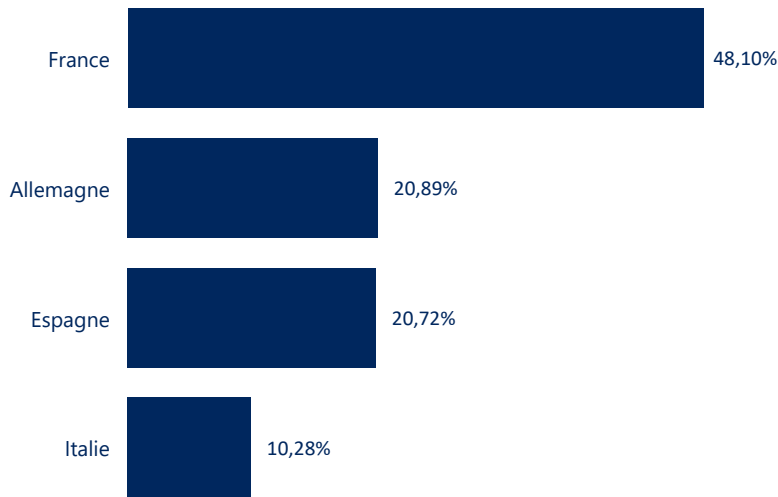
8 328 624 €

Caractéristiques du fonds

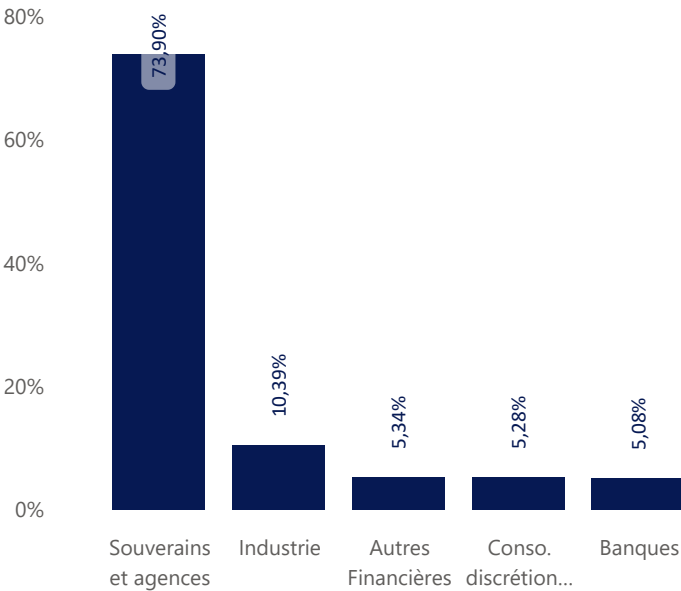
Création : 19 mai 2008
Code ISIN : FR0010609602
Code Bloomberg : ORCHIDE FP
Devise de cotation : EUR
Affectation des résultats : Capitalisation
Indice de référence : ESTER (anciennement EONIA)
Durée minimum de placement conseillée : 5 ans
Valorisation : Quotidien
SFDR : Article 6

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

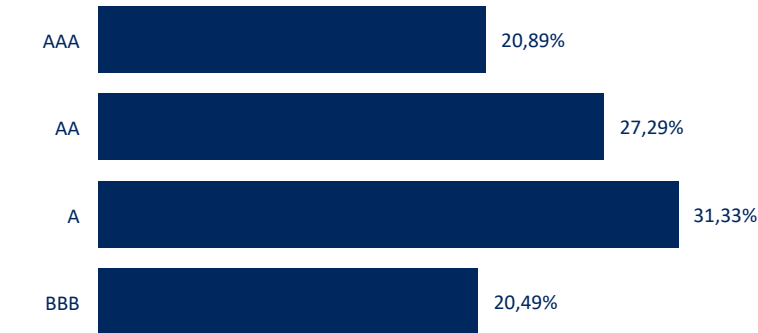
Répartition par pays (hors OPCVM et trésorerie)



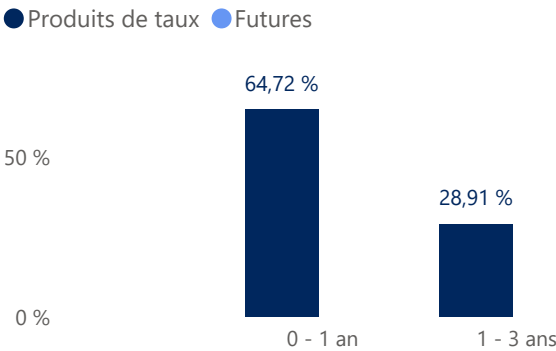
Répartition par secteur (hors OPCVM et trésorerie)



Répartition par rating (hors OPCVM et trésorerie)



Répartition par maturité (hors OPCVM et trésorerie)



Principaux émetteurs			
	Emetteur	Secteur	Poids (%)
1	French Republic	Souverains et agences	20,60
2	Allemagne	Souverains et agences	19,56
3	Espagne	Souverains et agences	19,40
4	Italie	Souverains et agences	9,63
5	Edenred	Autres Financières	5,00

Principaux mouvements du mois			
Achats / Renforcements		Ventes / Allègements	
Compensation		Allemagne	
French Republic		Essilor	
Italie		Schneider	

Les meilleures contributions du mois en %			
	Emetteur	Secteur	Contribution
1	Compensation	Non classé	0,04
2	Espagne	Souverains et agences	0,04
3	Allemagne	Souverains et agences	0,03
4	French Republic	Souverains et agences	0,02

Les moins bonnes contributions du mois en %			
	Emetteur	Secteur	Contribution
1	Cap Gemini	Technologie	0,00
2	Societe Generale	Banques	0,00
3	Safran	Industrie	0,01
4	Lvmh	Conso. discrétionn...	0,01
5	Thales	Industrie	0,01

Somme des 5 meilleures contributions : 0,13

Somme des 5 moins bonnes contributions : 0,03

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.