

septembre 2025 (données au 30/09/2025)

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



Les indices européens et mondiaux d'actions ont connu en septembre une nette accélération à la hausse dans des marchés focalisés sur l'action des banques centrales. Si la BCE a, sans surprise, laissé ses taux directeurs inchangés, indiquant que le taux neutre était désormais atteint autour de 2%, elle s'est montrée confiante sur la dynamique économique de la zone euro, relevant même significativement sa prévision de croissance pour 2025 de 0.9% à 1.2%.

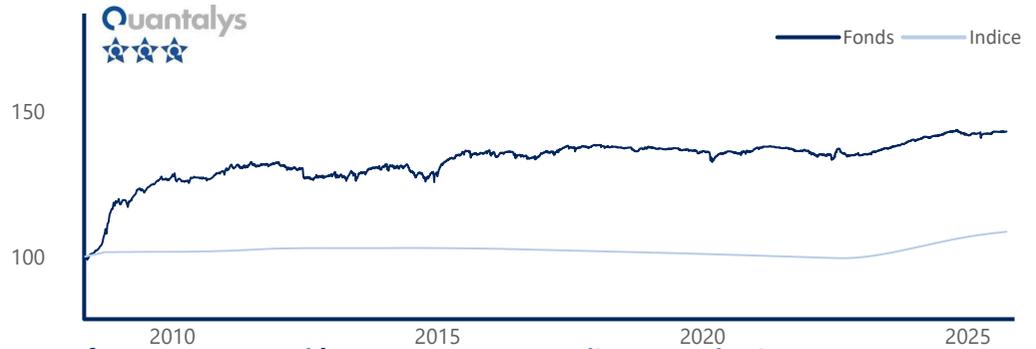
Mais la nouvelle qui a réjoui les investisseurs est venue de la FED qui a non seulement enclenché un nouveau cycle baissier en diminuant de 25 bps ses taux, mais aussi annoncé envisager désormais 2 baisses supplémentaires en 2025 afin de faire face à la dégradation du marché de l'emploi.

Ce mouvement de baisse des taux est d'autant plus apprécié des investisseurs qu'il intervient dans un contexte non pas de ralentissement économique et de détérioration des profits des entreprises comme c'est habituellement le cas, mais au contraire dans une période faste pour la croissance américaine et pour les bénéfices des sociétés en particulier dans le domaine de la Tech.

Réaction plus modérée sur les marchés de taux avec une nouvelle détente des taux américains, mais des taux globalement inchangés en Europe, tandis que l'or atteignait de nouveaux sommets grâce aux achats des banques centrales. Au total, Eurostoxx50 et S&P gagnent un peu plus de 3% sur le mois. Concernant OLS, à noter une stabilité du fonds, mais peu de prises d'initiative.

Le fonds varie de 0,01% sur le mois de septembre, portant la performance depuis le début de l'année à 0,78%. La volatilité se situe à 1,71%.

Evolution du fonds depuis création (Base 100)



Performances cumulées

Nom	Fonds	Indice
1 mois	0,01 %	0,17 %
1er janvier	0,78 %	1,69 %
1 an	-0,11 %	2,49 %
3 ans	6,25 %	9,11 %
5 ans	5,24 %	8,00 %
Création	42,88 %	8,52 %

Indicateurs de risque

Nom	M	M-1
Taux actuariel moyen	2,13%	2,15%
Sensibilité taux	0,94%	0,82%
Sensibilité spread	0,94%	0,81%
SCR Spread	0,34%	0,42%
Volatilité (1 an)	1,71%	1,71%
Ratio de Sharpe (1 an)	-1,65	-1,57
Rating moyen	A	A

Exposition Actions (%)

Produit de taux (%)

89,77

Historique des performances annuelles (%)



Valeur Liquidative

142,88 €

Encours de l'OPCVM

9 818 088 €

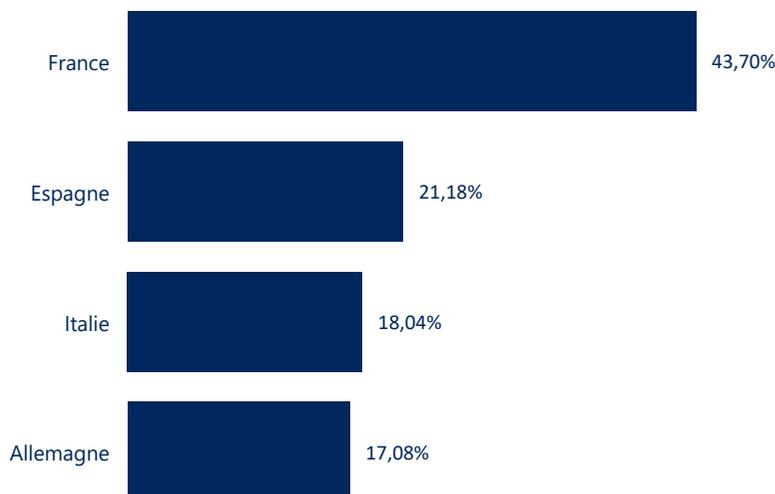


Caractéristiques du fonds

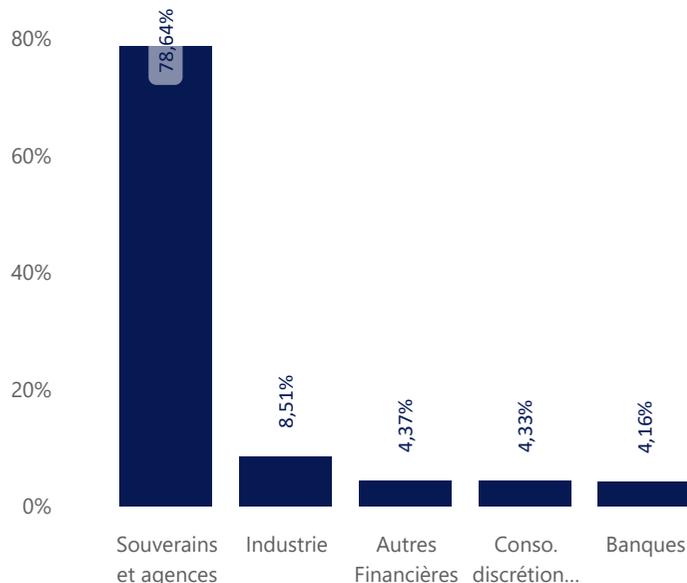
Création : 19 mai 2008
Code ISIN : FR0010609602
Code Bloomberg : ORCHIDE FP
Devise de cotation : EUR
Affectation des résultats : Capitalisation
Indice de référence : ESTER (anciennement EONIA)
Durée minimum de placement conseillée : 5 ans
Valorisation : Quotidien
SFDR : Article 6

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

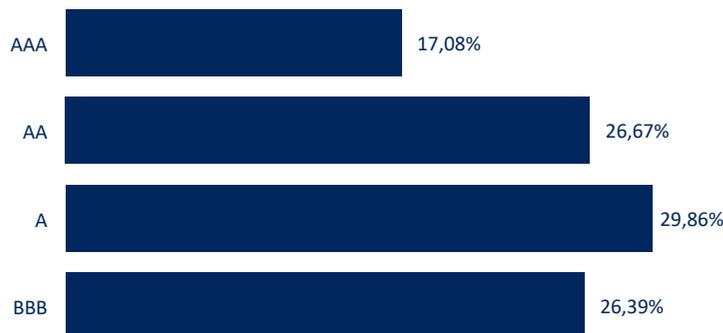
Répartition par pays (hors OPCVM et trésorerie)



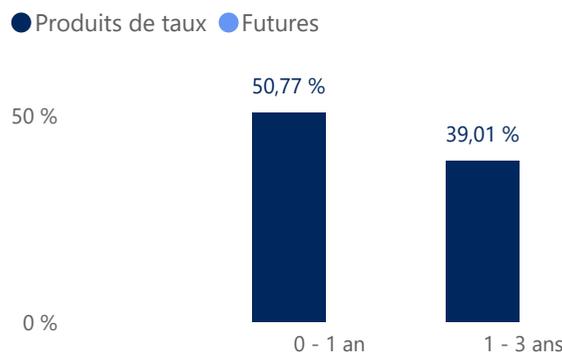
Répartition par secteur (hors OPCVM et trésorerie)



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	20,06
2	Espagne	Souverains et agences	19,02
3	Italie	Souverains et agences	16,20
4	Allemagne	Souverains et agences	15,34
5	Edenred	Autres Financières	3,92

Principaux mouvements du mois

Achats / Renforcements	Ventes / Allègements
Italie	Compensation
	E.On
	Sanofi

Les meilleures contributions du mois en %

	Emetteur	Secteur	Contribution
1	Sanofi	Santé	0,04
2	French Republic	Souverains et agences	0,03
3	E.On	Services	0,03
4	Allemagne	Souverains et agences	0,02
5	Italie	Souverains et agences	0,02

Les moins bonnes contributions du mois en %

	Emetteur	Secteur	Contribution
1	Asml	Technologie	-0,06
2	Compensation	Non classé	-0,01
3	Edenred	Autres Financières	0,01
4	Safran	Industrie	0,01
5	Societe Generale	Banques	0,01

Somme des 5 meilleures contributions : 0,15

Somme des 5 moins bonnes contributions : -0,04

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.