

octobre 2025 (données au 31/10/2025)

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 étendu en octobre leur séquence haussière pour atteindre de nouveaux records. En l'absence pour cause de shutdown des principales statistiques macroéconomiques américaines, les marchés ont été principalement influencés par les publications trimestrielles des entreprises. En Europe, les attentes, relativement modestes, ont souvent été dépassées, notamment dans des secteurs délaissés comme le Luxe (LVMH +17% sur le mois, Kering +9%) ou les équipementiers automobiles (Valeo +13%, Continental +16%). Le secteur de la Tech a été plus partagé avec des progressions pour ASML (+11%) ou Cap Gemini (+8%) mais des sanctions pour STM (-11%) ou Dassault systèmes (-14%). Dans le secteur bancaire, déjà en forte hausse depuis le début de l'année, les résultats ont été globalement de bonne qualité mais sans déclencher l'enthousiasme.

Aux USA, les résultats ont été particulièrement bons tant dans l'absolu (+11% de progression moyenne) que relativement aux attentes (plus de 80% de publications supérieures au consensus) avec une mention spéciale pour le secteur de l'IA. Sur le plan géopolitique, la trêve commerciale conclue entre autorités américaines et chinoises, même partielle et temporaire, a avivé l'appétit pour le risque en levant notamment l'hypothèque pesant sur l'approvisionnement en terres rares.

Quant aux banques centrales, les décisions ont été sans surprise – baisse de 25 bps pour la FED, statu quo pour la BCE – et accompagnées de discours prudents, J. Powell indiquant que la poursuite de la baisse n'était pas garantie tandis que Ch. Lagarde laissait entendre qu'une pause prolongée était à prévoir.

Dans ce contexte, les marchés de dettes souveraines ont été peu animés avec une légère détente en zone euro comme aux USA. Au total, Eurostoxx50 et S&P500 gagnent sur le mois un peu plus de 2%. La gestion tire avantage de possibilités d'arbitrage et d'opportunités de trading pour réaliser des gains.

Le fonds varie de 0,39% sur le mois d'octobre, portant la performance depuis le début de l'année à 1,17%. La volatilité se situe à 1,67%.

Evolution du fonds depuis création (Base 100)



Performances cumulées

Nom	Fonds	Indice
1 mois	0,39 %	0,16 %
1er janvier	1,17 %	1,85 %
1 an	0,44 %	2,38 %
3 ans	6,44 %	9,22 %
5 ans	5,88 %	8,22 %
Création	43,44 %	8,70 %

Indicateurs de risque

Nom	M	M-1
Taux actuariel moyen	2,06%	2,13%
Sensibilité taux	1,04%	0,94%
Sensibilité spread	1,03%	0,94%
SCR Spread	0,24%	0,34%
Volatilité (1 an)	1,67%	1,71%
Ratio de Sharpe (1 an)	-1,31	-1,65
Rating moyen	A	A

Exposition Actions (%)

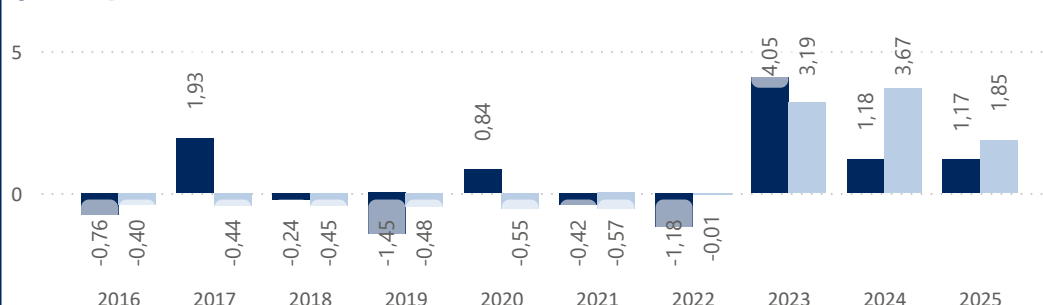
0,97

Produit de taux (%)

89,53

Historique des performances annuelles (%)

● Fonds ● Indice



Valeur Liquidative

143,44 €

Encours de l'OPCVM

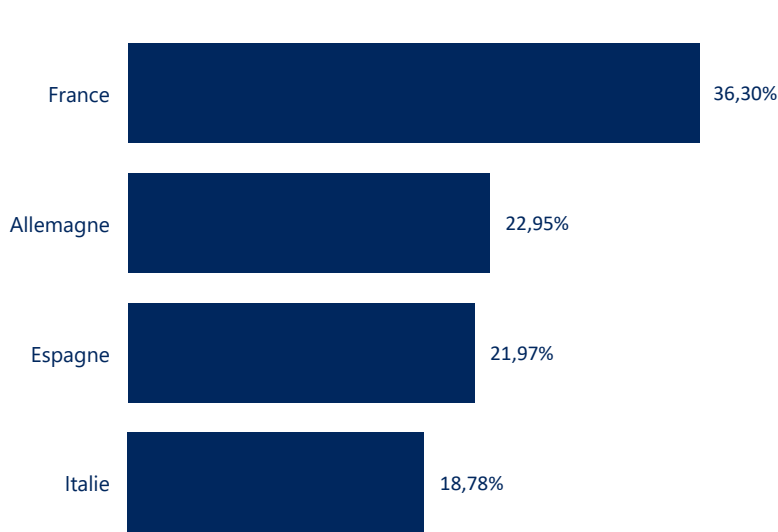
10 181 349 €

Caractéristiques du fonds

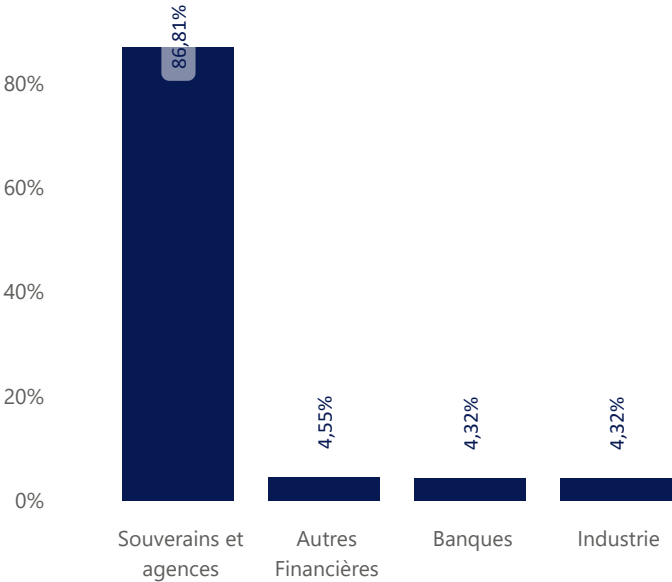
Création : 19 mai 2008
Code ISIN : FR0010609602
Code Bloomberg : ORCHIDE FP
Devise de cotation : EUR
Affectation des résultats : Capitalisation
Indice de référence : ESTER (anciennement EONIA)
Durée minimum de placement conseillée : 5 ans
Valorisation : Quotidien
SFDR : Article 6

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

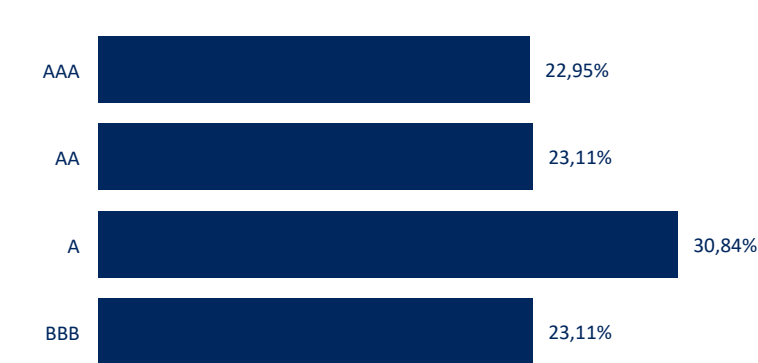
Répartition par pays (hors OPCVM et trésorerie)



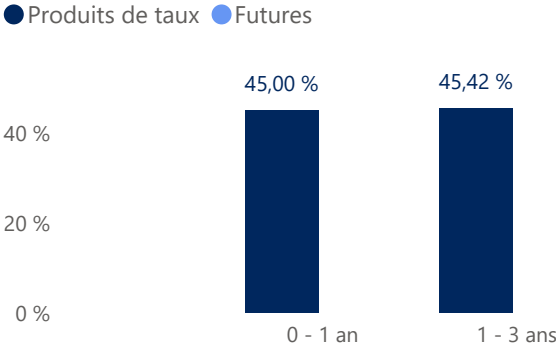
Répartition par secteur (hors OPCVM et trésorerie)



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	20,90
2	Allemagne	Souverains et agences	20,75
3	Espagne	Souverains et agences	19,87
4	Italie	Souverains et agences	16,98
5	Edenred	Autres Financières	4,11

Principaux mouvements du mois	
Achats / Renforcements	Ventes / Allègements
Allemagne	Compensation
Espagne	Lvmh
French Republic	Thales

Les meilleures contributions du mois en %			
	Emetteur	Secteur	Contribution
1	Compensation	Non classé	0,21
2	Bnp Paribas Sa	Banques	0,07
3	Italie	Souverains et agences	0,06
4	Espagne	Souverains et agences	0,06
5	French Republic	Souverains et agences	0,04

Les moins bonnes contributions du mois en %			
	Emetteur	Secteur	Contribution
1	Thales	Industrie	0,00
2	Asml	Technologie	0,01
3	Safran	Industrie	0,01
4	Societe Generale	Banques	0,01

Somme des 5 meilleures contributions : 0,44

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.