

décembre 2025 (données au 31/12/2025)

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 marchés européens d'actions ont résisté en décembre à la baisse des indices américains et à la dégradation des marchés obligataires pour réaliser une nouvelle performance positive (Eurostoxx50 +2.17%). Ils ont en effet présenté aux yeux des investisseurs internationaux un profil rassurant grâce à une exposition limitée au secteur de l'Intelligence Artificielle, secteur sujet d'inquiétudes profondes aux USA quant à la rentabilité et au financement des investissements colossaux réalisés, et du fait d'une plus grande visibilité en ce qui concerne aussi bien la micro que la macro économie avec notamment une inflation stable et des perspectives de croissance revues à la hausse.

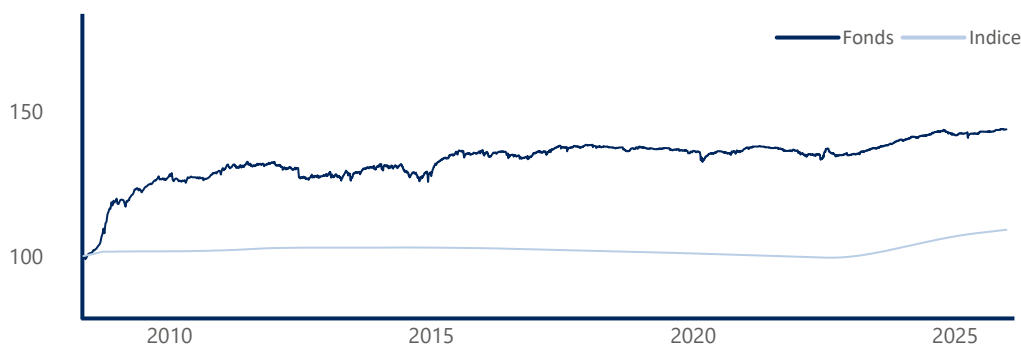
A cela s'ajoute la clarté quant à la politique monétaire de la BCE, destinée à rester inchangée pour les prochains trimestres, tandis que la politique de la FED reste plus incertaine. Certes, celle-ci a abaissé comme attendu ses taux de 25 bps pour la troisième fois consécutive mais elle reste divisée quant à la poursuite de la trajectoire baissière.

Croissance en hausse, inflation stable voire en léger rebond, pas de catalyseur en matière de politique monétaire et des besoins de financement accrus pour les Etats de la zone euro, cet ensemble a pesé sur les dettes souveraines qui ont vu leur rendement progresser sensiblement au cours du mois avec le bund 10 ans se tendant de 17 bps à 2.87% et l'OAT prenant 16 bps à 2.56%.

Le mois de décembre a ainsi été à l'image de l'ensemble de l'année : très favorable aux actions et aux matières premières (à l'exception du pétrole) et à l'euro face au dollar, mais négatif pour les marchés de dettes souveraines.

Le fonds varie de -0,10% sur le mois de décembre, portant la performance depuis le début de l'année à 1,30%. La volatilité se situe à 1,53%.

## Evolution du fonds depuis création (Base 100)



### Performances cumulées

Nom	Fonds	Indice
1 mois	-0,10 %	0,17 %
1er janvier	1,30 %	2,17 %
1 an	1,30 %	2,17 %
3 ans	6,65 %	9,30 %
5 ans	4,95 %	8,67 %
Création	43,62 %	9,04 %

### Indicateurs de risque

Nom	M	M-1
Taux actuariel moyen	2,19%	2,10%
Sensibilité taux	1,14%	1,22%
Sensibilité spread	1,14%	1,22%
SCR Spread	0,23%	0,23%
Volatilité (1 an)	1,53%	1,62%
Ratio de Sharpe (1 an)	-1,02	-1,04
Rating moyen	A	A

Exposition Actions (%)

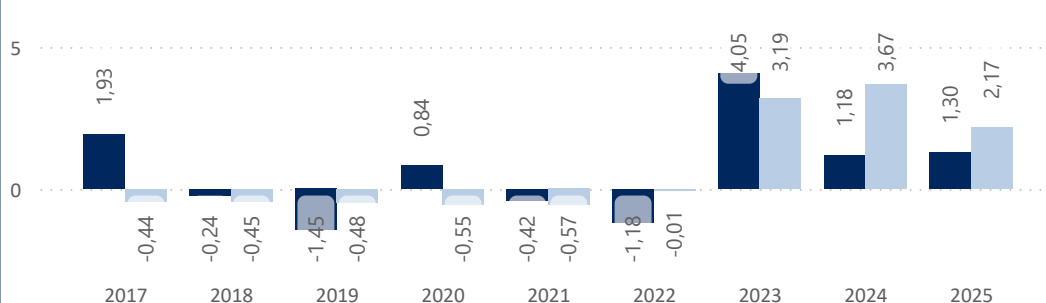
2,00

Produit de taux (%)

89,94

## Historique des performances annuelles (%)

● Fonds ● Indice



Valeur Liquidative

143,62 €

Encours de l'OPCVM

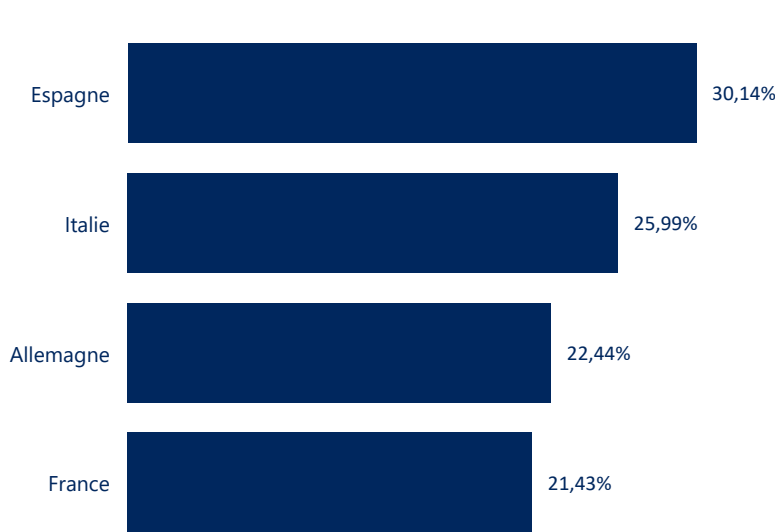
10 245 739 €

## Caractéristiques du fonds

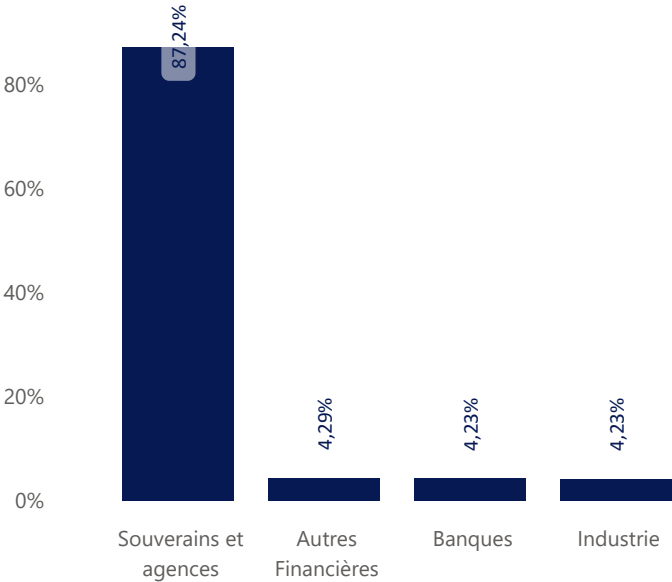
Création : 19 mai 2008  
Code ISIN : FR0010609602  
Code Bloomberg : ORCHIDE FP  
Devise de cotation : EUR  
Affectation des résultats : Capitalisation  
Indice de référence : ESTER (anciennement EONIA)  
Durée minimum de placement conseillée : 5 ans  
Valorisation : Quotidien  
SFDR : Article 6

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

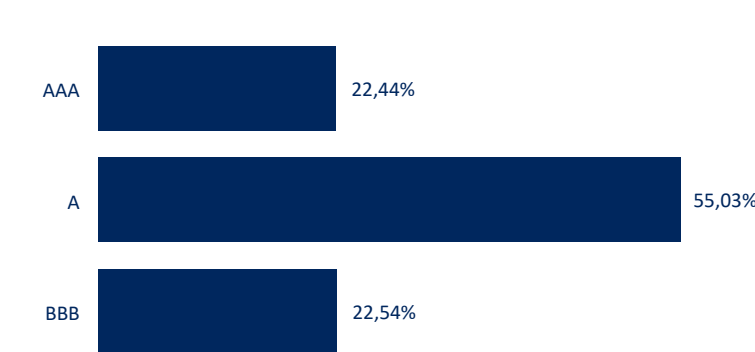
Répartition par pays (hors OPCVM et trésorerie)



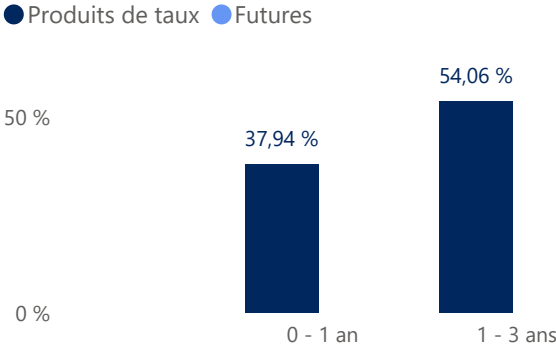
Répartition par secteur (hors OPCVM et trésorerie)



Répartition par rating (hors OPCVM et trésorerie)



Répartition par maturité (hors OPCVM et trésorerie)



Principaux émetteurs			
	Emetteur	Secteur	Poids (%)
1	Espagne	Souverains et agences	27,73
2	Italie	Souverains et agences	23,91
3	Allemagne	Souverains et agences	20,64
4	French Republic	Souverains et agences	7,98
5	Edenred	Autres Financières	3,95

Principaux mouvements du mois	
Achats / Renforcements	Ventes / Allègements
Adp	Compensation
Espagne	Ferrari
	Sanofi

Les meilleures contributions du mois en %			
	Emetteur	Secteur	Contribution
1	Ferrari	Industrie automobile	0,04
2	Espagne	Souverains et agences	0,02
3	Italie	Souverains et agences	0,02
4	Allemagne	Souverains et agences	0,01
5	French Republic	Souverains et agences	0,01

Les moins bonnes contributions du mois en %			
	Emetteur	Secteur	Contribution
1	Adp	Industrie	-0,09
2	Dassault	Technologie	-0,01
3	Sanofi	Santé	0,00
6	Alstom	Industrie	0,00
7	Compensation	Non classé	0,00

Somme des 5 meilleures contributions : 0,10

Somme des 5 moins bonnes contributions : -0,09

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.