

juin 2024 (données au 28/06/2024)

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 Larroutourou
Gérant



La décision sidérante du Président de la République française de dissoudre l'Assemblée Nationale et d'appeler de nouvelles élections législatives annoncée le soir même du scrutin des élections européennes, scrutin perdu par sa majorité et remporté par le rassemblement national, fait dérailler les indices européens et chuter lourdement les indices français, actions comme obligations.

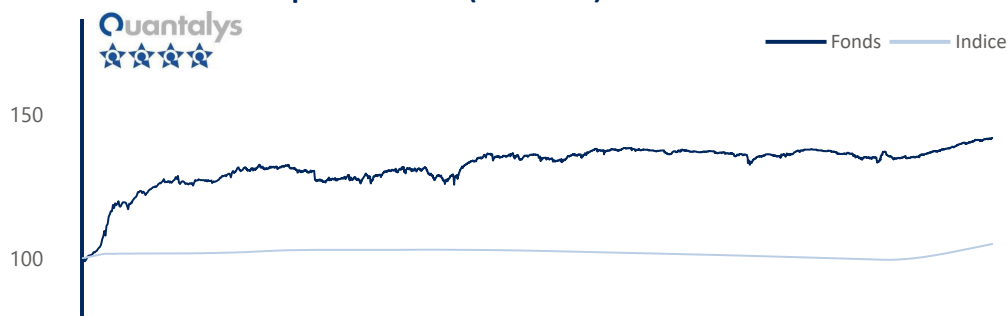
Persuadés très vite que rien de positif ne pouvait ressortir de ce coup de poker sinon un nouveau renforcement des extrêmes, les investisseurs se délestaient massivement des actifs français, le CAC40 perdant plus de 6% dans la semaine suivant l'annonce, tandis que le rendement de l'OAT 10 ans grimpait à 3.30% avec un spread face au Bund au plus haut depuis 2017 à plus de 80 bps.

Les banques étaient particulièrement attaquées avec des chutes s'échelonnant de -12% pour BNP à -20% pour Société générale, tandis que les valeurs susceptibles de pâtir particulièrement du programme du RN baissaient fortement à l'instar d'Engie, Vinci ou Eiffage en repli de 14%.

Par contraste, les marchés américains, toujours portés par la thématique de l'intelligence artificielle, enregistraient de nouveaux records, les signes de ralentissement de l'activité et le petit repli du rythme de l'inflation relançant les espoirs de baisse des taux.

Le fonds varie de 0,35% sur le mois de juin, portant la performance depuis le début de l'année à 1,16%. La volatilité se situe à 0,94%.

Evolution du fonds depuis création (Base 100)



Performances cumulées

Nom	Fonds	Indice
1 mois	0,35 %	0,28 %
1er janvier	1,16 %	1,92 %
1 an	3,36 %	3,80 %
3 ans	3,36 %	4,85 %
5 ans	3,34 %	3,72 %
Création	41,75 %	4,91 %

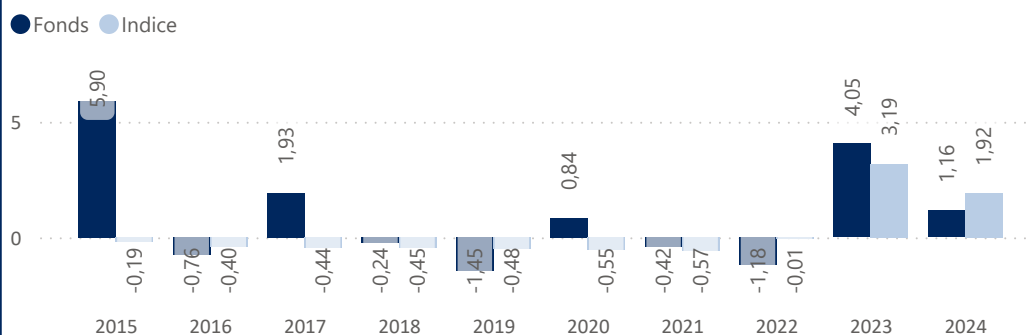
Indicateurs de risque

Nom	M	M-1
Taux actuariel moyen	3,48%	3,57%
Sensibilité taux	0,98%	1,05%
Sensibilité spread	0,98%	1,05%
SCR Spread	1,13%	1,16%
Volatilité (1 an)	0,94%	0,93%
Ratio de Sharpe (1 an)	0,91	0,63
Rating moyen	AA	AA

Exposition Actions (%) -4,81

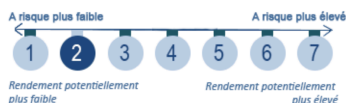
Produit de taux (%) 99,79

Historique des performances annuelles (%)



Valeur Liquidative 141,75 €

Encours de l'OPCVM 10 903 723 €

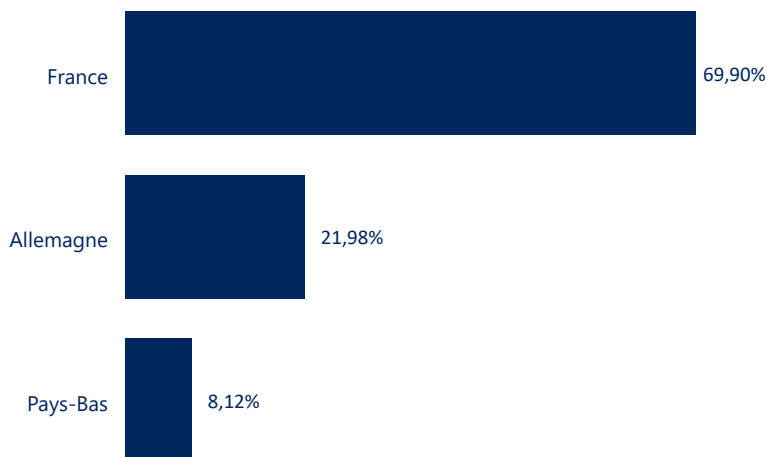


Caractéristiques du fonds

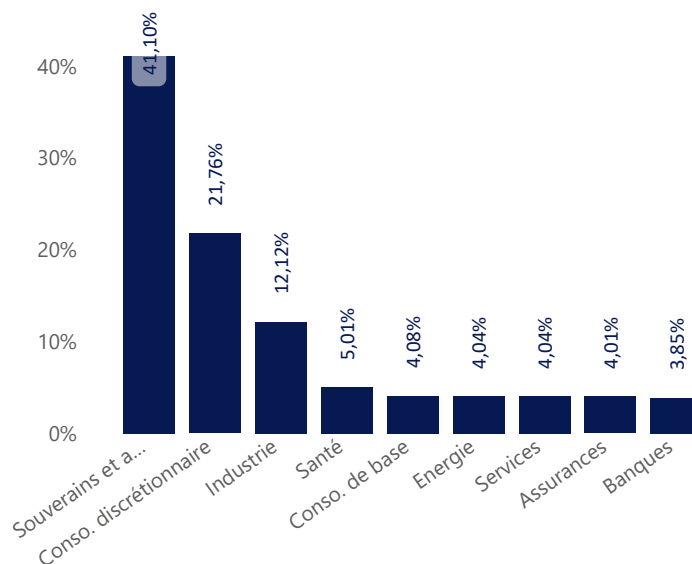
Création : 19 mai 2008
Code ISIN : FR0010609602
Code Bloomberg : ORCHIDE FP
Devise de cotation : EUR
Affectation des résultats : Capitalisation
Indice de référence : ESTER (anciennement EONIA)
Durée minimum de placement conseillée : 5 ans
Valorisation : Quotidien
SFDR : Article 6

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

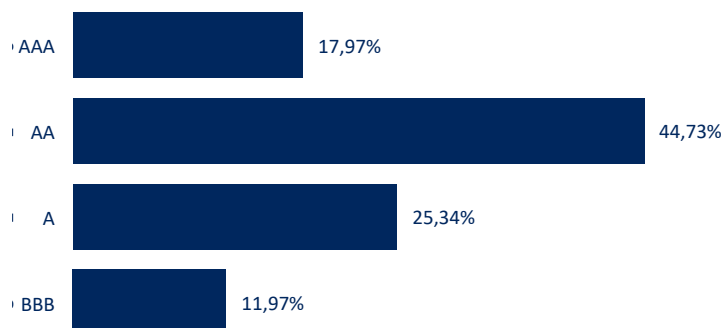
Répartition par pays (hors OPCVM et trésorerie)



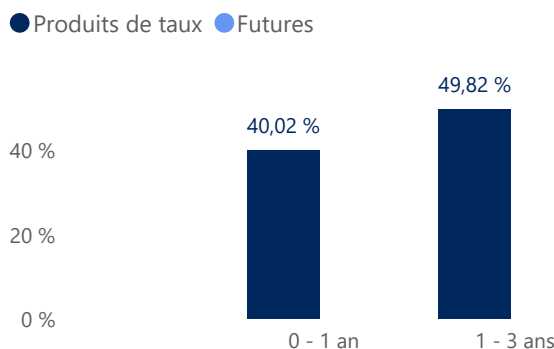
Répartition par secteur (hors OPCVM et trésorerie)



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	20,78
2	Allemagne	Souverains et agences	16,14
3	Lvmh Moet Henn...	Conso. discrétionnaire	9,38
4	L'Oreal Sa	Conso. discrétionnaire	6,42
5	Sanofi Sa	Santé	4,50

Les meilleures contributions du mois en %

	Emetteur	Secteur	Contribution
1	Compensation	Non classé	0,15
2	Adp	Industrie	0,09
3	Allemagne	Souverains et agences	0,08
4	Merck Kgaa	Santé	0,05
5	Edenred	Conso. discrétionnaire	0,03

Somme des 5 meilleures contributions : 0,40

Principaux mouvements du mois

Achats / Renforcements	Ventes / Allègements
Cap Gemini	Cap Gemini
Compensation	Merck Kgaa
Engie Sa	Nn Group

Les moins bonnes contributions du mois en %

	Emetteur	Secteur	Contribution
1	Cap Gemini	Services	-0,06
2	Heineken	Conso. de base	0,01
3	Totalenergies Ca...	Energie	0,01
4	Nn Group	Assurances	0,02
5	Thales	Industrie	0,02

Somme des 5 moins bonnes contributions : 0,00

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.