

juillet 2024 (données au 31/07/2024)

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 Larrourou
Gérant



La Réserve fédérale (FED) a maintenu ses taux directeurs inchangés dans la fourchette de 5,25 % à 5,50 %, comme prévu. Lors de son intervention, M. Powell a laissé entendre une possible baisse des taux en septembre, en soulignant les progrès en matière de désinflation et la résilience de l'économie américaine. Cette perspective a entraîné une détente des taux souverains, avec une baisse à 4,05 % pour le taux à 10 ans. Malgré cela, le dollar est resté stable face à l'euro, ainsi que les cours du pétrole qui se maintiennent autour de 82 dollars le baril.

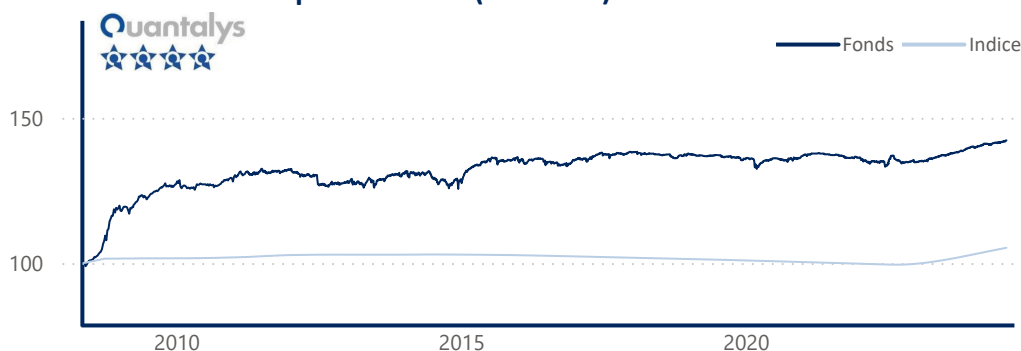
De son côté, la Banque centrale européenne (BCE) a également maintenu ses taux inchangés, avec un taux de dépôt à 3,75 % et un taux de refinancement à 4,25 %. Mme Lagarde, lors de sa conférence de presse, n'a pas exclu une possible baisse des taux pour mi-septembre.

Par ailleurs, les résultats des entreprises ont généralement déçu les investisseurs, qui étaient probablement trop optimistes. Les valeurs de secteurs comme le luxe (LVMH et KERING), l'automobile (STELLANTIS et BMW) et l'aérien (LUFTHANSA et RYANAIR) ont souffert.

Dans ce contexte, les marchés actions s'affichent en légère baisse sur le mois de -0,29% pour l'Eurostoxx 50 et de -0,73% pour le Nasdaq qui a plus souffert sur la deuxième partie du mois.

Le fonds varie de 0,35% sur le mois de juillet, portant la performance depuis le début de l'année à 1,51%. La volatilité se situe à 0,93%.

Evolution du fonds depuis création (Base 100)



Performances cumulées

Nom	Fonds	Indice
1 mois	0,35 %	0,33 %
1er janvier	1,51 %	2,25 %
1 an	3,47 %	3,84 %
3 ans	3,55 %	5,24 %
5 ans	4,03 %	4,10 %
Création	42,24 %	5,25 %

Indicateurs de risque

Nom	M	M-1
Taux actuariel moyen	3,28%	3,48%
Sensibilité taux	0,91%	0,98%
Sensibilité spread	0,91%	0,98%
SCR Spread	1,10%	1,13%
Volatilité (1 an)	0,93%	0,94%
Ratio de Sharpe (1 an)	1,25	0,91
Rating moyen	AA	AA

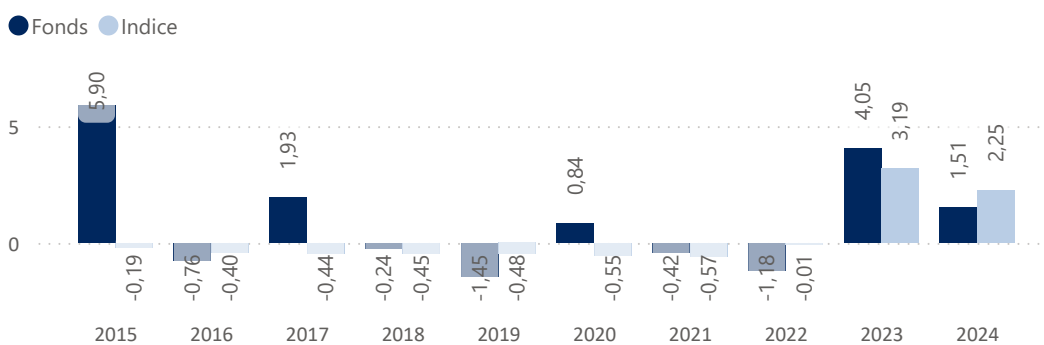
Exposition Actions (%)

2,58

Produit de taux (%)

92,58

Historique des performances annuelles (%)

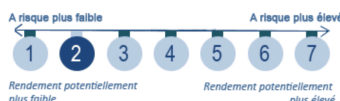


Valeur Liquidative

142,24 €

Encours de l'OPCVM

10 941 567 €

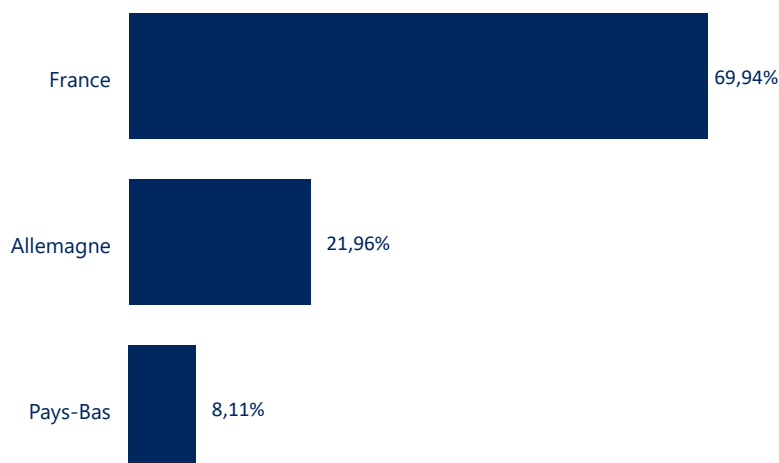


Caractéristiques du fonds

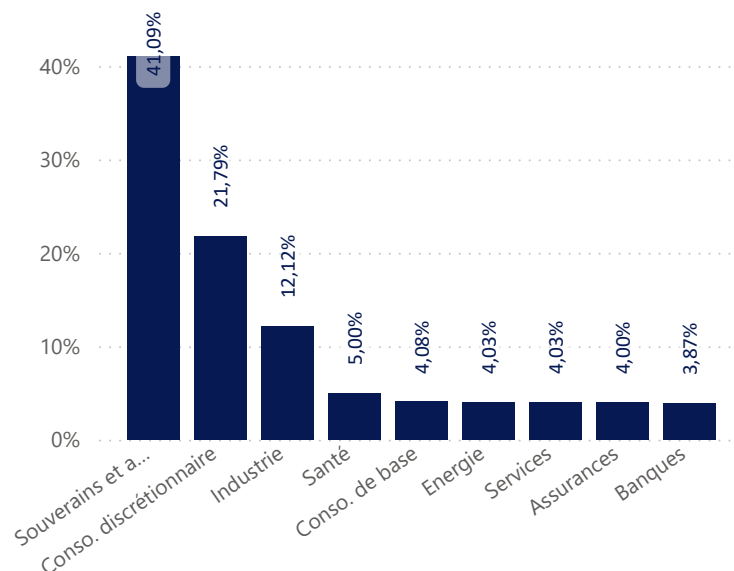
Création : 19 mai 2008
Code ISIN : FR0010609602
Code Bloomberg : ORCHIDE FP
Devise de cotation : EUR
Affectation des résultats : Capitalisation
Indice de référence : ESTER (anciennement EONIA)
Durée minimum de placement conseillée : 5 ans
Valorisation : Quotidien
SFDR : Article 6

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

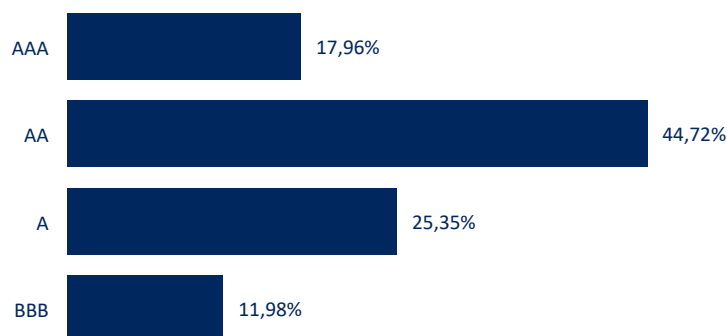
Répartition par pays (hors OPCVM et trésorerie)



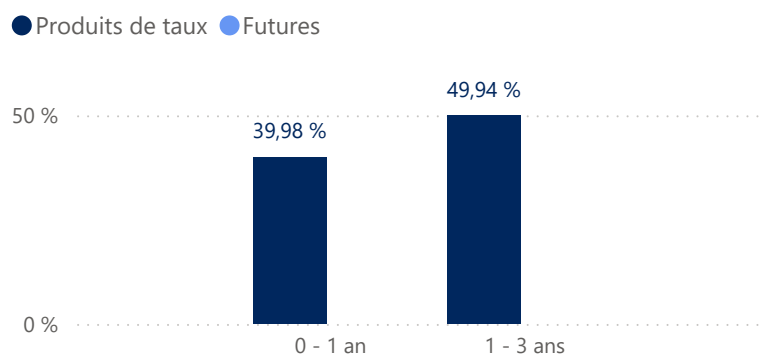
Répartition par secteur (hors OPCVM et trésorerie)



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	20,80
2	Allemagne	Souverains et agences	16,15
3	Lvmh	Conso. discrétionnaire	9,40
4	Loreal	Conso. discrétionnaire	6,42
5	Sanofi	Santé	4,50

Principaux mouvements du mois

Achats / Renforcements	Ventes / Allègements
Compensation	Bnp Paribas Sa
	Cap Gemini
	Engie

Les meilleures contributions du mois en %

	Emetteur	Secteur	Contribution
1	French Republic	Souverains et agences	0,11
2	Allemagne	Souverains et agences	0,08
3	Lvmh	Conso. discrétionnaire	0,06
4	Engie	Services	0,05
5	Edenred	Conso. discrétionnaire	0,04

Les moins bonnes contributions du mois en %

	Emetteur	Secteur	Contribution
1	Cap Gemini	Services	0,00
2	Allianz Se	Assurances	0,01
3	Airbus Se	Industrie	0,01
4	Heineken	Conso. de base	0,01
5	Totalenergies Ca...	Energie	0,01

Somme des 5 meilleures contributions : 0,34

Somme des 5 moins bonnes contributions : 0,05

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.