

décembre 2024 (données au 31/12/2024)

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

“ Au terme d'un mois marqué par une assez forte volatilité, les marchés actions et obligations ont connu des sorts opposés, les marchés actions réussissant à conserver une partie de leurs gains initiaux tandis que les marchés obligataires subissaient une dégradation ininterrompue.

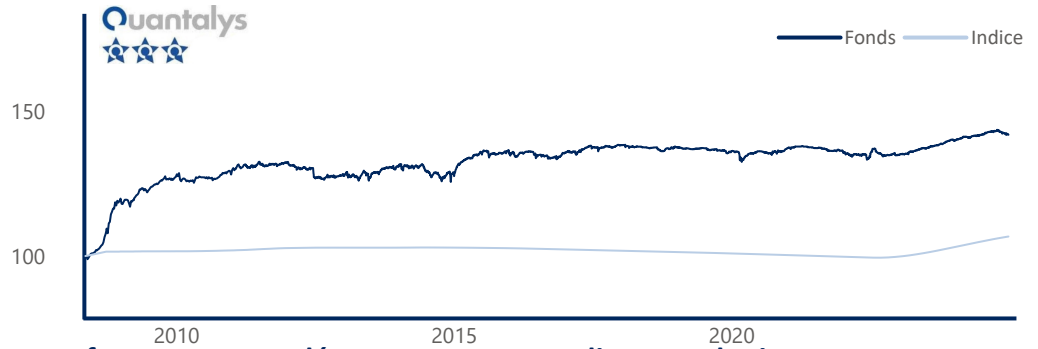
Le mois avait débuté sur une note presque euphorique pour les actions à la faveur de nouveaux records sur les places américaines et d'annonces par les autorités chinoises de plan de relance monétaire et budgétaire. Mais, l'absence d'éléments concrets concernant ces plans, l'incertitude entourant la politique commerciale de la future administration américaine et surtout le discours réservé des dirigeants des banques centrales renversaient la dynamique initiale.

Dans un contexte de rebond de l'inflation aux USA, où elle s'avère particulièrement tenace (+3.3% pour le CPI core), mais aussi en Europe, la BCE comme la FED ont certes abaissé une nouvelle fois les taux directeurs, mais ont prévenu d'une politique à venir plus restrictive qu'anticipé. Les taux se tendaient fortement aux USA avec un 10 ans à 4.60% contre 4.15% et en Europe 2.40% contre 2.10% pour le 10 ans allemand.

A noter enfin la nette sous performance des actifs français qui perdent en quelques mois la prime que leur valaient des décennies de stabilité des institutions.

Le fonds varie de -0,39% sur le mois de décembre, portant la performance depuis le début de l'année à 1,18%. La volatilité se situe à 1,24%.

Evolution du fonds depuis création (Base 100)



Performances cumulées

Nom	Fonds	Indice
1 mois	-0,39 %	0,26 %
1er janvier	1,18 %	3,67 %
1 an	1,18 %	3,67 %
3 ans	4,04 %	6,96 %
5 ans	4,48 %	5,77 %
Création	41,78 %	6,72 %

Indicateurs de risque

Nom	M	M-1
Taux actuariel moyen	2,63%	2,64%
Sensibilité taux	0,75%	0,80%
Sensibilité spread	0,75%	0,80%
SCR Spread	0,84%	0,99%
Volatilité (1 an)	1,24%	1,12%
Ratio de Sharpe (1 an)	-0,96	-0,11
Rating moyen	AA	AA

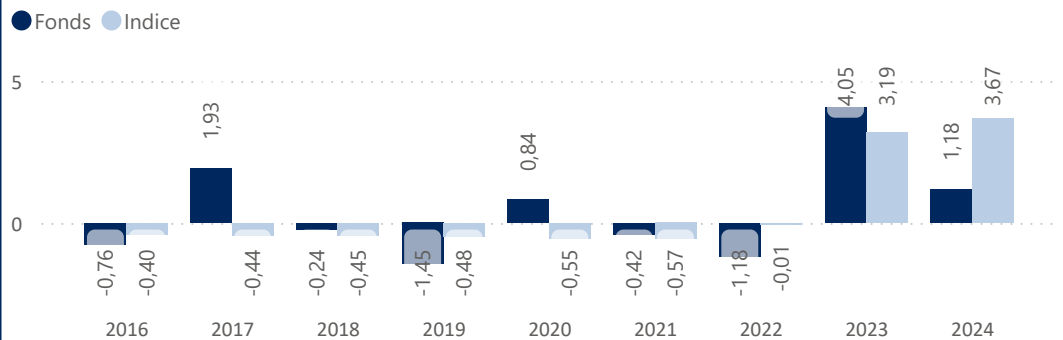
Exposition Actions (%)

1,06

Produit de taux (%)

93,51

Historique des performances annuelles (%)

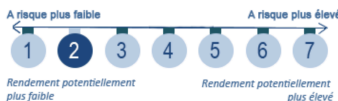


Valeur Liquidative

141,78 €

Encours de l'OPCVM

9 709 307 €

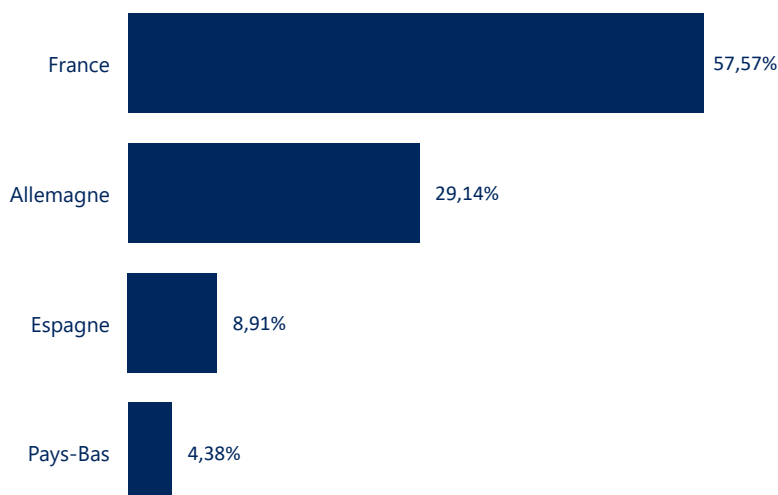


Caractéristiques du fonds

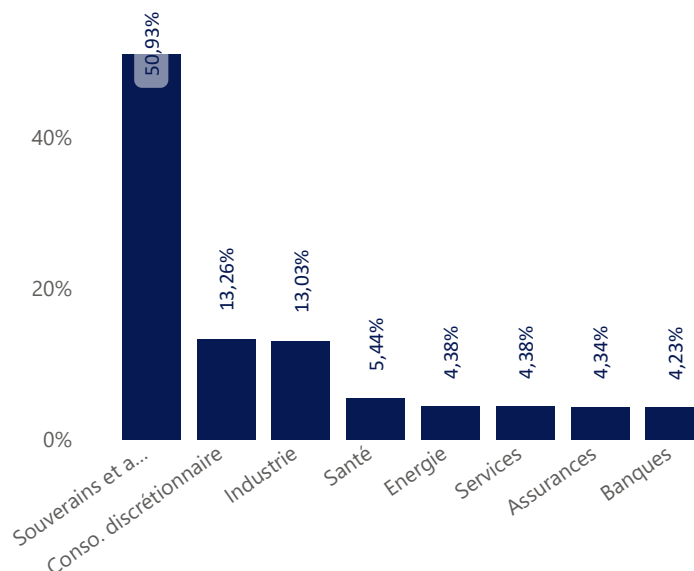
Création : 19 mai 2008
Code ISIN : FR0010609602
Code Bloomberg : ORCHIDE FP
Devise de cotation : EUR
Affectation des résultats : Capitalisation
Indice de référence : ESTER (anciennement EONIA)
Durée minimum de placement conseillée : 5 ans
Valorisation : Quotidien
SFDR : Article 6

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

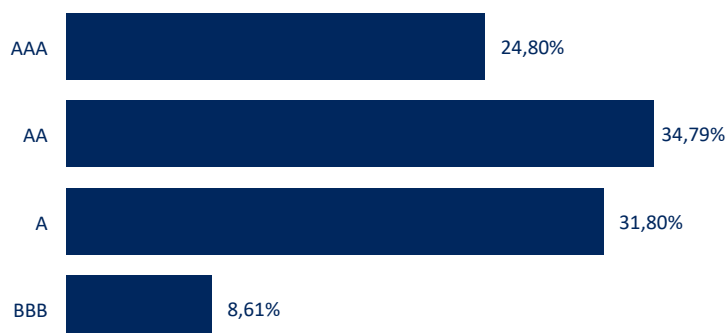
Répartition par pays (hors OPCVM et trésorerie)



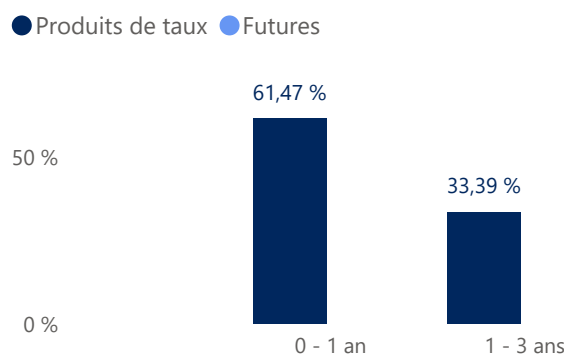
Répartition par secteur (hors OPCVM et trésorerie)



Répartition par rating (hors OPCVM et trésorerie)



Répartition par maturité (hors OPCVM et trésorerie)



Principaux émetteurs

	Emetteur	Secteur	Poids (%)
1	Allemagne	Souverains et agences	23,52
2	French Republic	Souverains et agences	16,35
3	Espagne	Souverains et agences	8,45
4	Sanofi	Santé	5,16
5	Loreal	Conso. discrétionnaire	4,21

Principaux mouvements du mois

Achats / Renforcements	Ventes / Allègements
Allemagne	Heineken
Vivendi	Sanofi
	Vivendi

Les meilleures contributions du mois en %

	Emetteur	Secteur	Contribution
1	Cap Gemini	Services	0,08
2	Allemagne	Souverains et agences	0,04
3	French Republic	Souverains et agences	0,03
4	Espagne	Souverains et agences	0,01
5	Asml	Technologie	0,01

Les moins bonnes contributions du mois en %

	Emetteur	Secteur	Contribution
1	Vivendi	Communications	-3,83
2	Compensation	Non classé	-0,16
3	Thales	Industrie	-0,05
4	Heineken	Conso. de base	0,00
5	Edenred	Conso. discrétionn...	0,00

Somme des 5 meilleures contributions : 0,17

Somme des 5 moins bonnes contributions : -4,04

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.