

janvier 2026 (données au 30/01/2026)

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 débutent l'année sur une note positive, en dépit de multiples soubresauts extérieurs, facteurs de volatilité. Comme le mois précédent, ils ont bénéficié de flux d'investissement internationaux positifs, en présentant aux yeux des investisseurs internationaux un profil rassurant avec des valorisations raisonnables, une exposition limitée au secteur de l'IA et une plus grande visibilité en ce qui concerne aussi bien la micro que la macro économie caractérisée par une inflation stable et des perspectives de croissance revues à la hausse.

Ils ont ainsi nettement surperformé des indices américains pénalisés par les craintes liées à l'IA et sur lesquels pèse, ainsi que sur le dollar, une prime de risque négative due à l'activisme forcené du Président Trump. Celui-ci a réussi dans le même mois à kidnapper le Président vénézuélien, à menacer d'annexer le Groenland y compris par la force puis de frapper militairement l'Iran, avant de menacer une douzaine de pays d'augmenter les tarifs douaniers au mépris des accords conclus à l'été.

Dans ce contexte anxigène marqué par l'envolée du cours des métaux, or et argent en tête, les marchés européens ont tiré notamment profit du boom du secteur des semi-conducteurs (ASML +31%) et de l'engouement pour le secteur des banques, pour celui de la Défense ou encore celui des matières premières (Mittal +17%). Ces flux internationaux ont également bénéficié aux marchés de dettes souveraines, avec une légère détente du Bund, et aux marchés du crédit corporate particulièrement actifs.

Le fonds varie de 0,33% sur le mois de janvier, portant la performance depuis le début de l'année à 0,33%. La volatilité se situe à 1,52%.

Evolution du fonds depuis création (Base 100)



Performances cumulées

Nom	Fonds	Indice
1 mois	0,33 %	0,16 %
1er janvier	0,33 %	0,16 %
1 an	1,45 %	2,08 %
3 ans	6,57 %	9,29 %
5 ans	5,31 %	8,89 %
Création	44,10 %	9,21 %

Indicateurs de risque

Nom	M	M-1
Taux actuariel moyen	2,13%	2,19%
Sensibilité taux	1,06%	1,14%
Sensibilité spread	1,06%	1,14%
SCR Spread	0,23%	0,23%
Volatilité (1 an)	1,52%	1,55%
Ratio de Sharpe (1 an)	-0,91	-1,01
Rating moyen	A	A

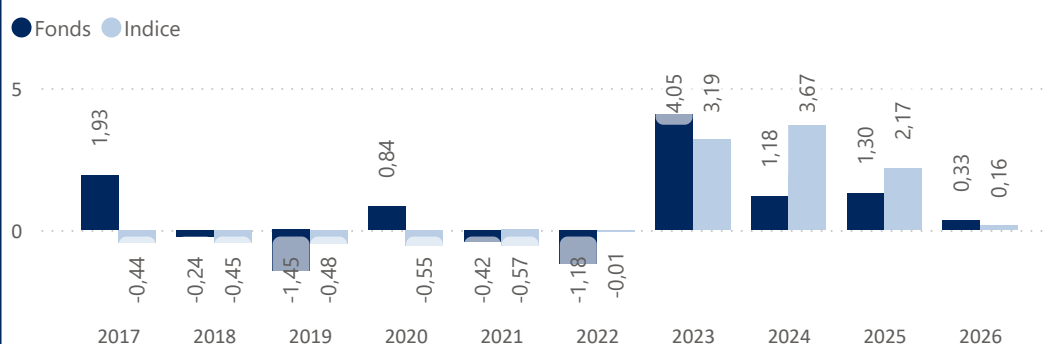
Exposition Actions (%)

2,39

Produit de taux (%)

88,58

Historique des performances annuelles (%)



Valeur Liquidative

144,10 €

Encours de l'OPCVM

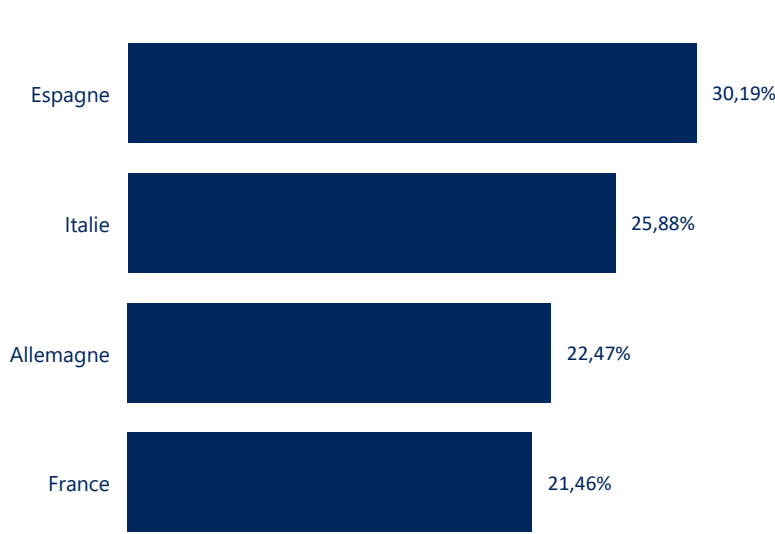
10 376 415 €

Caractéristiques du fonds

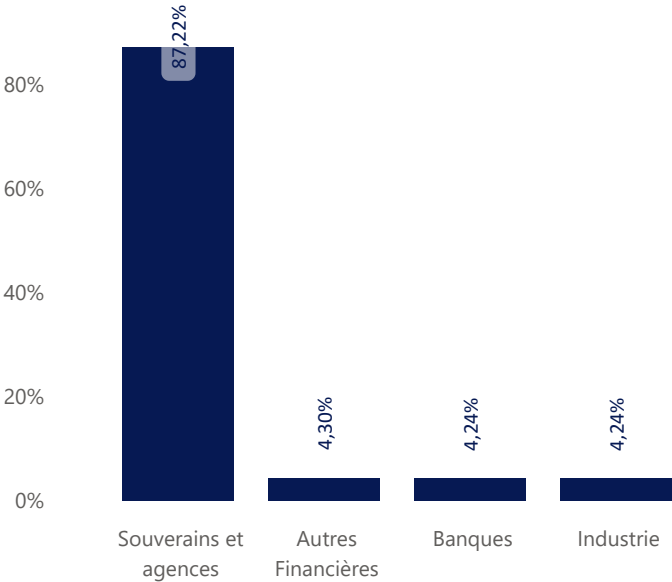
Création : 19 mai 2008
Code ISIN : FR0010609602
Code Bloomberg : ORCHIDE FP
Devise de cotation : EUR
Affectation des résultats : Capitalisation
Indice de référence : ESTER (anciennement EONIA)
Durée minimum de placement conseillée : 5 ans
Valorisation : Quotidien
SFDR : Article 6

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

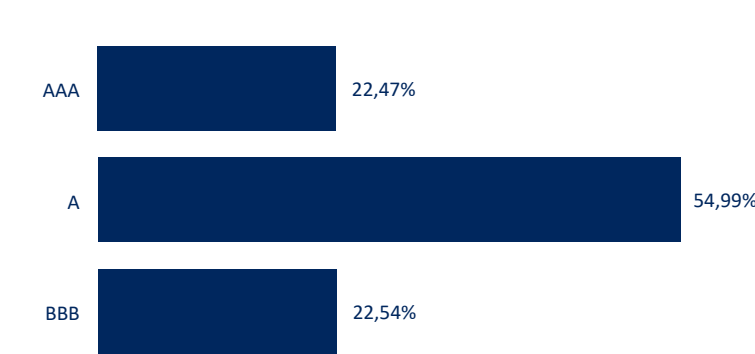
Répartition par pays (hors OPCVM et trésorerie)



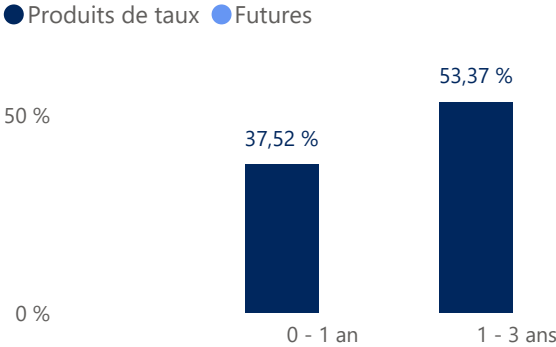
Répartition par secteur (hors OPCVM et trésorerie)



Répartition par rating (hors OPCVM et trésorerie)



Répartition par maturité (hors OPCVM et trésorerie)



Principaux émetteurs			
	Emetteur	Secteur	Poids (%)
1	Espagne	Souverains et agences	27,44
2	Italie	Souverains et agences	23,52
3	Allemagne	Souverains et agences	20,42
4	French Republic	Souverains et agences	7,89
5	Edenred	Autres Financières	3,91

Principaux mouvements du mois	
Achats / Renforcements	Ventes / Allègements
Fnac Darty	Adp
	Compensation
	Prosus

Les meilleures contributions du mois en %			
	Emetteur	Secteur	Contribution
1	Compensation	Non classé	0,14
2	Italie	Souverains et agences	0,07
3	Espagne	Souverains et agences	0,06
4	Allemagne	Souverains et agences	0,05
5	Adp	Industrie	0,04

Les moins bonnes contributions du mois en %			
	Emetteur	Secteur	Contribution
2	E.On	Services	0,00
3	Safran	Industrie	0,01
4	Societe Generale	Banques	0,01
5	Edenred	Autres Financières	0,01
6	French Republic	Souverains et agen...	0,02

Somme des 5 meilleures contributions : 0,36

Somme des 5 moins bonnes contributions : 0,04

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.