

février 2026 (données au 27/02/2026)

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

“

Toujours portés par des flux internationaux de capitaux importants, les marchés européens d'actions ont étendu en février leur longue séquence haussière pour établir de nouveaux plus hauts historiques. Favorisés par l'amélioration des conditions macroéconomiques, les marchés ont bénéficié d'annonces de résultats de sociétés et de perspectives jugées favorablement. Cela a été particulièrement vrai pour les secteurs leaders de la hausse depuis plusieurs mois, le secteur des semis conducteurs avec par exemple STM (+19% sur le mois), les banques avec des profits records pour quasiment toutes, les valeurs industrielles (Schneider +14%, Safran +13%) à l'exception notable des valeurs automobiles, les valeurs liées aux matières premières et métaux (Mittal +21%).

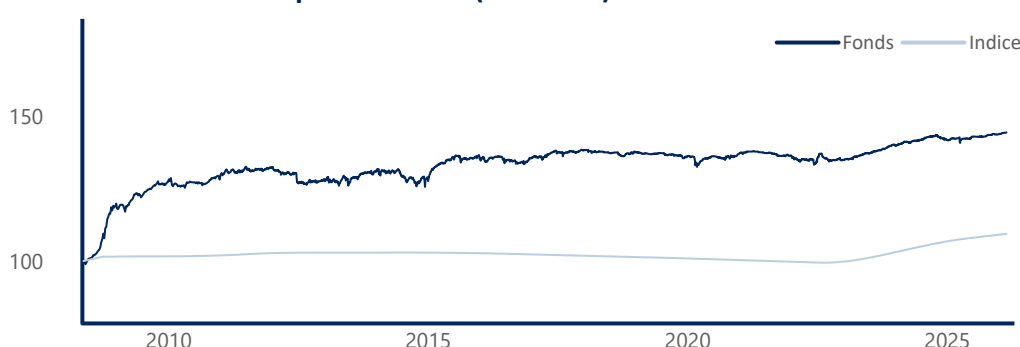
En sens inverse, le secteur du Luxe a pâti de résultats et de perspectives toujours déprimées. Mais le secteur le plus attaqué a été celui des logiciels (Dassault systèmes -20%, Wolters Kluwer -14%) : le recours à l'IA est désormais considéré comme un substitut possible à l'achat de software, ce qui fait peser sur le secteur un risque structurel.

Dans ce contexte dominé par les publications de sociétés, l'invalidation par la Cour Suprême d'une grande partie des tarifs douaniers imposés par Donald Trump n'a pas eu d'impact majeur, d'autant que la riposte de l'administration américaine était prête sous la forme d'un tarif général de 10% pouvant être augmenté à 15%. Mais elle a tout de même accéléré la détente sur les taux américains, le rendement du 10 ans terminant le mois sous les 4pc en baisse de 30 bps, ce dont profitait les taux européens le rendement du Bund se détendant de 20 bps.

L'or a poursuivi sa progression en dépit d'une volatilité élevée, témoignant des craintes d'une partie des investisseurs quant aux risques liés aux tensions grandissantes au Moyen Orient. La suite des événements allait leur donner raison avec le déclenchement d'un conflit majeur en Iran et dans tout le Golfe, conflit susceptible de changer notablement le contexte macro économique mondial et l'évolution des marchés financiers.

Le fonds varie de 0,15% sur le mois de février, portant la performance depuis le début de l'année à 0,48%. La volatilité se situe à 1,51%.

Evolution du fonds depuis création (Base 100)



Performances cumulées

Nom	Fonds	Indice
1 mois	0,15 %	0,15 %
1er janvier	0,48 %	0,30 %
1 an	1,56 %	2,03 %
3 ans	6,77 %	9,26 %
5 ans	4,86 %	9,09 %
Création	44,31 %	9,37 %

Indicateurs de risque

Nom	M	M-1
Taux actuariel moyen	2,09%	2,13%
Sensibilité taux	1,25%	1,06%
Sensibilité spread	1,25%	1,06%
SCR Spread	0,22%	0,23%
Volatilité (1 an)	1,51%	1,53%
Ratio de Sharpe (1 an)	-0,72	-0,91
Rating moyen	A	A

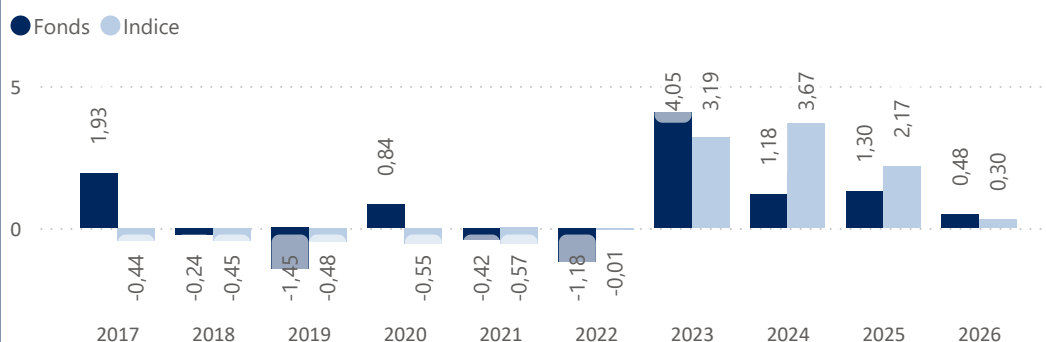
Exposition Actions (%)

3,42

Produit de taux (%)

88,70

Historique des performances annuelles (%)



Valeur Liquidative

144,31 €

Encours de l'OPCVM

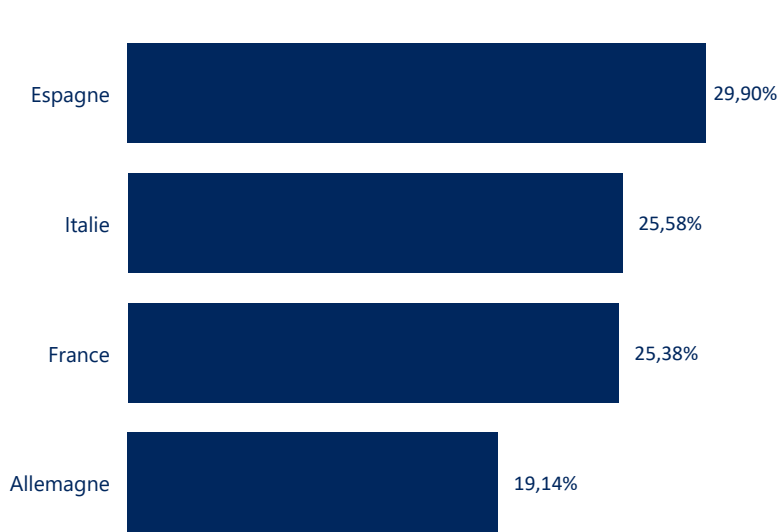
10 369 502 €

Caractéristiques du fonds

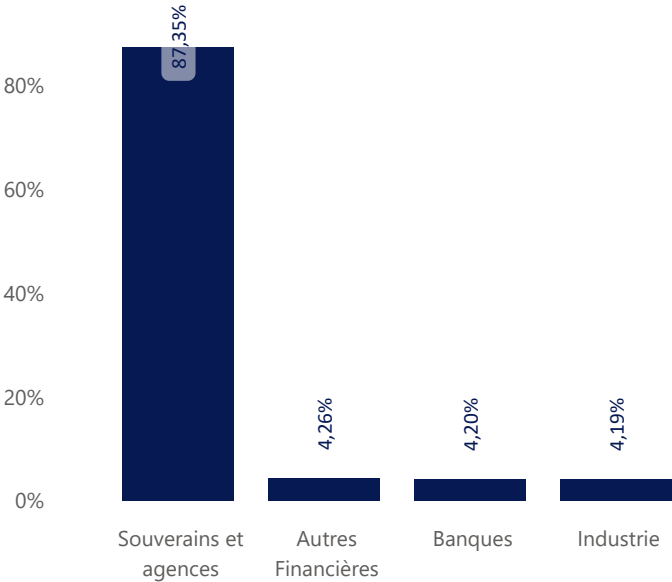
Création : 19 mai 2008
Code ISIN : FR0010609602
Code Bloomberg : ORCHIDE FP
Devise de cotation : EUR
Affectation des résultats : Capitalisation
Indice de référence : ESTER (anciennement EONIA)
Durée minimum de placement conseillée : 5 ans
Valorisation : Quotidien
SFDR : Article 6

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

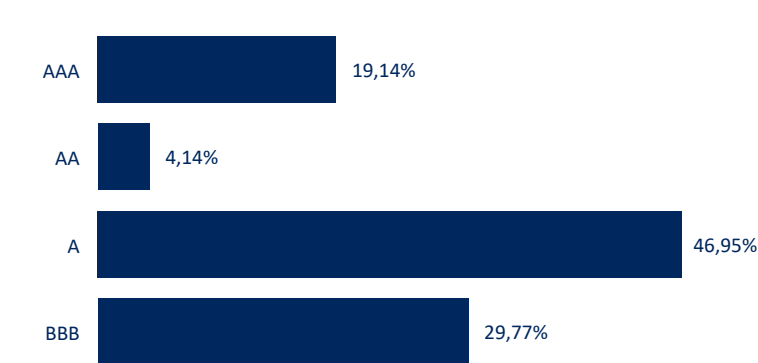
Répartition par pays (hors OPCVM et trésorerie)



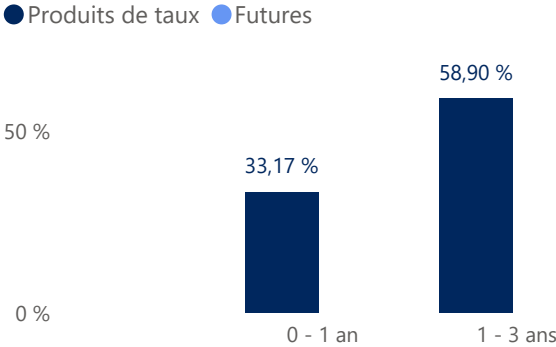
Répartition par secteur (hors OPCVM et trésorerie)



Répartition par rating (hors OPCVM et trésorerie)



Répartition par maturité (hors OPCVM et trésorerie)



Principaux émetteurs			
	Emetteur	Secteur	Poids (%)
1	Espagne	Souverains et agences	27,53
2	Italie	Souverains et agences	23,55
3	Allemagne	Souverains et agences	17,62
4	French Republic	Souverains et agences	11,73
5	Edenred	Autres Financières	3,92

Principaux mouvements du mois	
Achats / Renforcements	Ventes / Allègements
Allemagne	Airbus Se
French Republic	Allemagne
	Safran

Les meilleures contributions du mois en %			
	Emetteur	Secteur	Contribution
1	Espagne	Souverains et agences	0,07
2	Italie	Souverains et agences	0,06
3	Allemagne	Souverains et agences	0,05
4	Airbus Se	Industrie	0,04
5	French Republic	Souverains et agences	0,02

Les moins bonnes contributions du mois en %			
	Emetteur	Secteur	Contribution
1	Fnac Darty	Conso. discrétionn...	-0,01
2	Adp	Industrie	0,00
4	Societe Generale	Banques	0,01
5	Edenred	Autres Financières	0,01
6	Safran	Industrie	0,01

Somme des 5 meilleures contributions : 0,24

Somme des 5 moins bonnes contributions : 0,01

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.