

juin 2026 (données au 30/06/2026)

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



La perspective d'une sortie du conflit au Moyen-Orient dégonfle les prix du pétrole et permet aux actions européennes de réaliser un mois de juin en nette hausse qui clôture un trimestre record. Longtemps attendue et anticipée, l'annonce d'un protocole d'accord entre USA et Iran s'est accompagnée d'une réouverture quasi immédiate et complète du détroit d'Ormuz permettant de réapprovisionner le marché pétrolier mondial et entraînant la chute du baril de 95 \$ à 75\$.

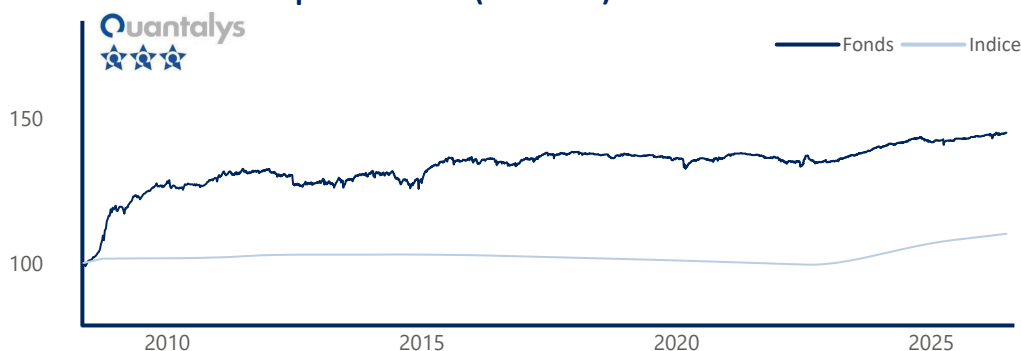
Certes, comme prévu, ce mouvement n'a pas empêché la BCE de remonter de 25 bps ses taux directeurs à 2,25% ; mais cette décision est analysée plus comme une mesure préventive et un message adressé aux acteurs économiques que la banque centrale ne laissera pas les anticipations d'inflation s'ancrer durablement au-dessus de l'objectif de 2% et non comme le signal d'un véritable cycle nouveau de hausse des taux.

Ce retour à la normale des prix de l'énergie, en repoussant le risque de stagflation, enlève du même coup le principal sujet d'inquiétude des investisseurs européens qui vont pouvoir concentrer leur attention sur la forte croissance des bénéfices des entreprises (+12% attendus au T2) sous l'impulsion notamment de l'envolée des profits dans le secteur des semis conducteurs.

Les marchés de dettes souveraines ont également profité de cet environnement porteur, mais dans des proportions plus limitées (-10 bps pour le 10 ans allemand à 2,85%) tandis que le marché du crédit restait actif et bien orienté avec des primes de risque toujours au plus bas. L'or perd plus de 10% sur le mois avec l'élimination des risques extrêmes tant géopolitiques qu'économiques. L'Eurostoxx 600 gagne lui 2,50% sur le mois et 10% sur le trimestre. Le fonds réalise quelques gains de trading, mais avec une exposition limitée.

Le fonds varie de 0,15% sur le mois de juin, portant la performance depuis le début de l'année à 0,86%. La volatilité se situe à 1,43%.

## Evolution du fonds depuis création (Base 100)



### Performances cumulées

Nom	Fonds	Indice
1 mois	0,15 %	0,18 %
1er janvier	0,86 %	0,96 %
1 an	1,49 %	1,93 %
3 ans	5,63 %	8,92 %
5 ans	5,63 %	10,02 %
Création	44,86 %	10,09 %

### Indicateurs de risque

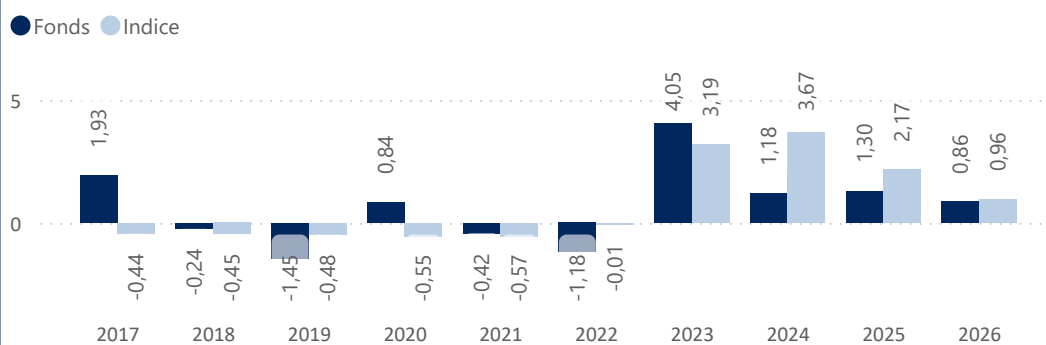
Nom	M	M-1
Taux actuariel moyen	2,58%	2,42%
Sensibilité taux	1,28%	1,23%
Sensibilité spread	1,28%	1,23%
SCR Spread	0,07%	0,18%
Volatilité (1 an)	1,43%	1,46%
Ratio de Sharpe (1 an)	-0,48	-0,07
Rating moyen	A	A

### Exposition Actions (%)

Produit de taux (%)

91,14

## Historique des performances annuelles (%)

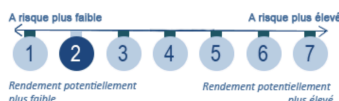


Valeur Liquidative

144,86 €

Encours de l'OPCVM

9 319 600 €

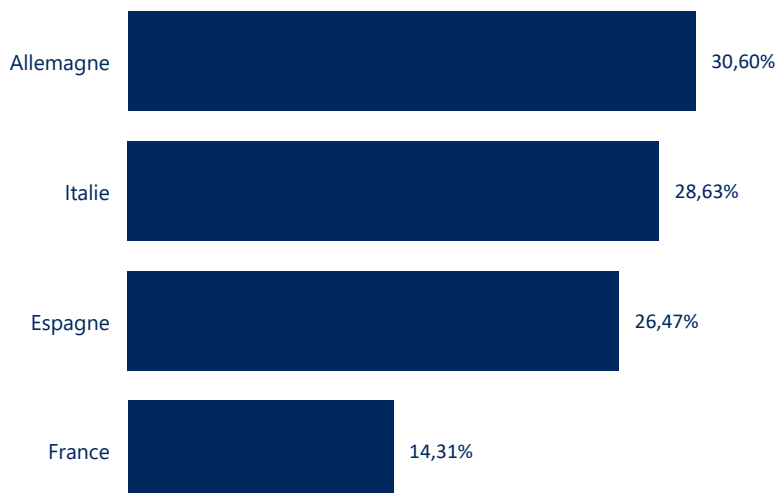


## Caractéristiques du fonds

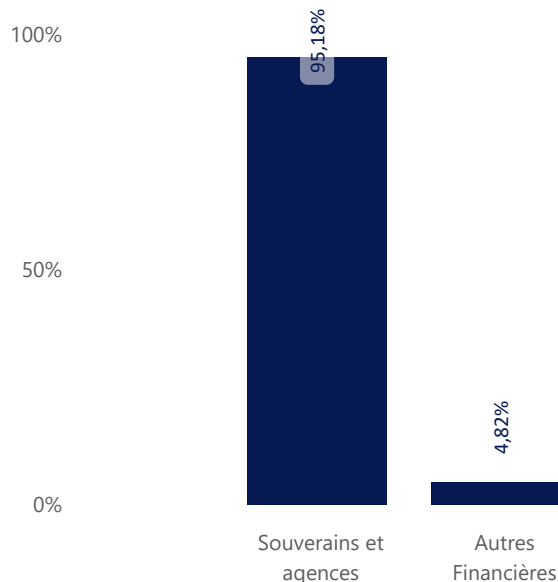
Création : 19 mai 2008  
Code ISIN : FR0010609602  
Code Bloomberg : ORCHIDE FP  
Devise de cotation : EUR  
Affectation des résultats : Capitalisation  
Indice de référence : ESTER (anciennement EONIA)  
Durée minimum de placement conseillée : 5 ans  
Valorisation : Quotidien  
SFDR : Article 6

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

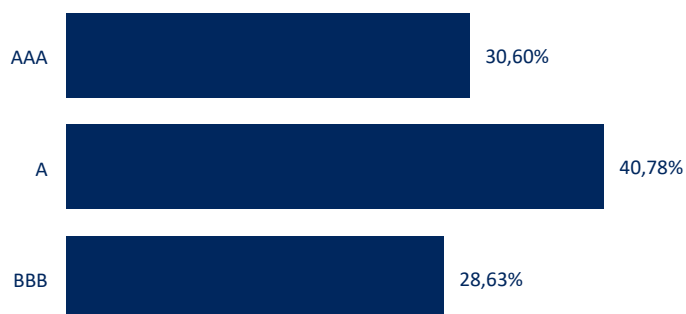
## Répartition par pays (hors OPCVM et trésorerie)



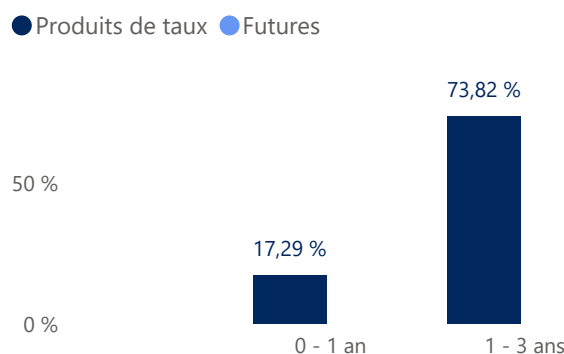
## Répartition par secteur (hors OPCVM et trésorerie)



## Répartition par rating (hors OPCVM et trésorerie)



## Répartition par maturité (hors OPCVM et trésorerie)



### Principaux émetteurs

	Emetteur	Secteur	Poids (%)
1	Allemagne	Souverains et agences	27,88
2	Italie	Souverains et agences	26,08
3	Espagne	Souverains et agences	24,12
4	French Republic	Souverains et agences	8,64
5	Edenred	Autres Financières	4,39

### Principaux mouvements du mois

Achats / Renforcements	Ventes / Allègements
Espagne	Compensation
	Espagne
	Fnac Darty

### Les meilleures contributions du mois en %

	Emetteur	Secteur	Contribution
1	Compensation	Non classé	0,09
2	Allemagne	Souverains et agences	0,06
3	Espagne	Souverains et agences	0,06
4	Italie	Souverains et agences	0,05
5	Sanofi	Santé	0,02

Somme des 5 meilleures contributions : 0,27

### Les moins bonnes contributions du mois en %

	Emetteur	Secteur	Contribution
1	Schneider	Industrie	-0,17
2	Fnac Darty	Conso. discrétionn...	-0,11
4	Axa Sa	Assurances	0,00
5	Societe Generale	Banques	0,01
6	Edenred	Autres Financières	0,01

Somme des 5 moins bonnes contributions : -0,26

## 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.