

août 2026 (données au 31/08/2026)

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

“

Grâce à une dynamique de profits des entreprises particulièrement favorable, les marchés d'actions ont poursuivi au mois d'août leur séquence haussière, établissant même de nouveaux records en début de mois, avant de reperdre une partie de leurs gains initiaux sous l'effet notamment de la dégradation continue des marchés obligataires.

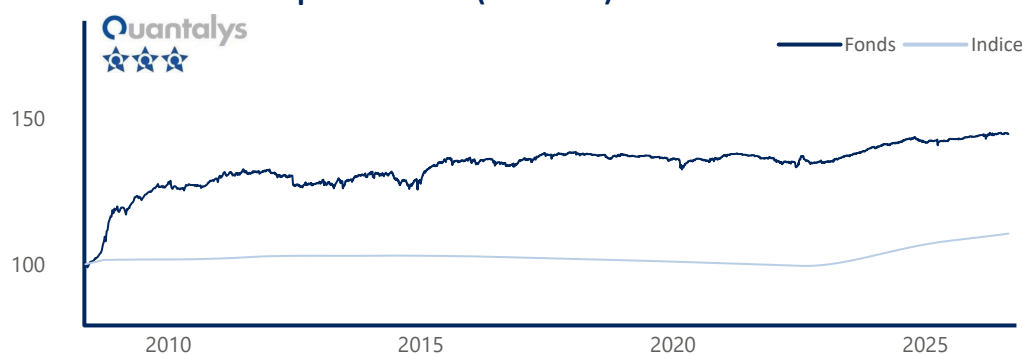
Les publications de résultats des entreprises se sont enchaînées au mois d'août confirmant la tendance entrevue en juillet, celle d'un crû excellent avec une progression moyenne des profits en Europe proche des 20%, tirée en particulier par le secteur de l'énergie, celui des semis conducteurs et celui des banques.

Cette dynamique a permis aux indices européens et mondiaux d'établir de nouveaux records. Mais le tableau allait rapidement s'obscurcir. La situation dans le conflit avec l'Iran apparaît de plus en plus sans issue. Face à l'intransigeance des Iraniens quant à leur souveraineté sur le détroit d'Ormuz, les Américains misent désormais sur l'asphyxie de l'économie iranienne, stratégie aux résultats incertains et qui prendra des mois. D'où l'envolée des prix du baril qui repasse largement au dessus des 90\$, alimentant les craintes inflationnistes et donc les craintes de hausse des taux par les banques centrales.

Au même moment, les taux longs subissent une pression structurelle, l'augmentation partout dans le monde des besoins de financement des déficits publics se télescopant avec un cycle sans précédent d'investissement privé dans l'IA de plus en plus financé par la dette. La dégradation des marchés de dettes souveraines a donc été mondiale et générale sur l'ensemble de la courbe et a fini par peser sur les marchés actions qui réduisent leurs gains mensuels à 1%. A noter l'envolée du prix de l'or qui gagne 10%, reflétant l'inquiétude devant l'aggravation des déséquilibres financiers.

Le fonds varie de -0,06% sur le mois d'août, portant la performance depuis le début de l'année à 0,65%. La volatilité se situe à 1,45%.

Evolution du fonds depuis création (Base 100)



Performances cumulées

Nom	Fonds	Indice
1 mois	-0,06 %	0,18 %
1er janvier	0,65 %	1,33 %
1 an	1,18 %	1,99 %
3 ans	4,74 %	8,68 %
5 ans	5,48 %	10,53 %
Création	44,55 %	10,49 %

Indicateurs de risque

Nom	M	M-1
Taux actuariel moyen	2,90%	2,81%
Sensibilité taux	1,16%	1,23%
Sensibilité spread	1,16%	1,23%
SCR Spread	0,07%	0,07%
Volatilité (1 an)	1,45%	1,45%
Ratio de Sharpe (1 an)	-0,69	-0,61
Rating moyen	A	A

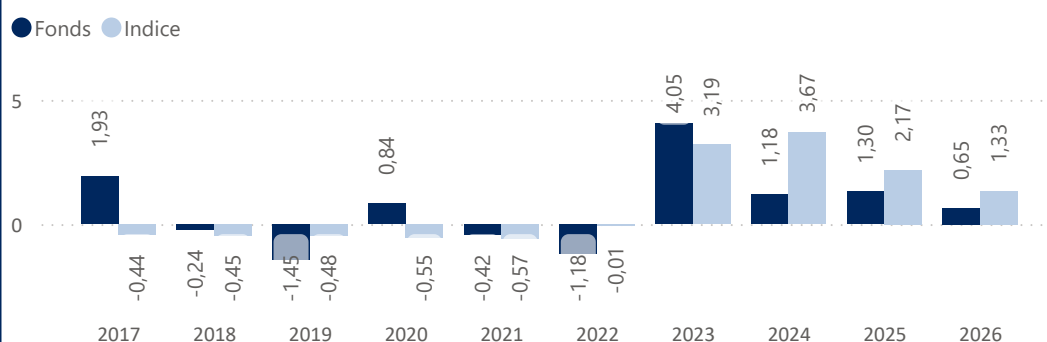
Exposition Actions (%)

2,42

Produit de taux (%)

88,34

Historique des performances annuelles (%)



Valeur Liquidative

144,55 €

Encours de l'OPCVM

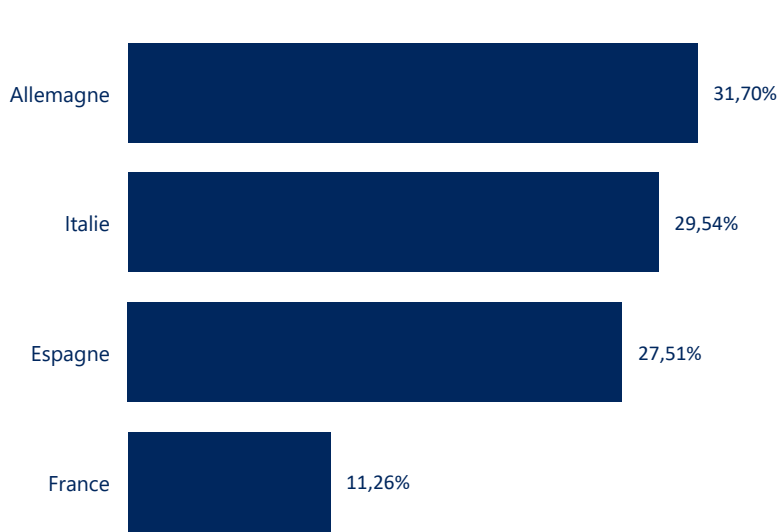
8 997 991 €

Caractéristiques du fonds

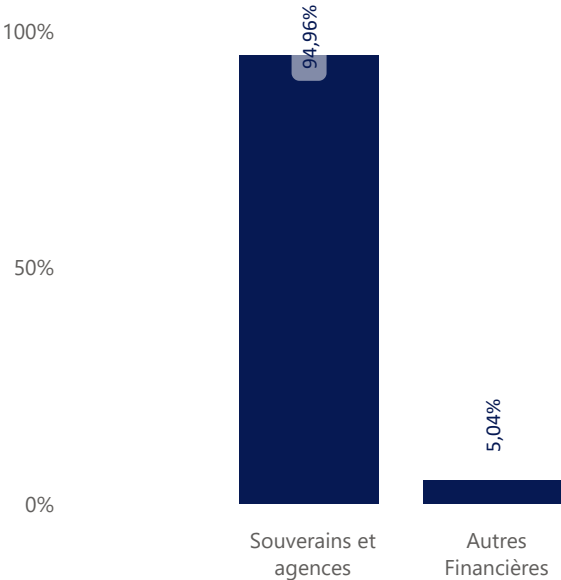
Création : 19 mai 2008
Code ISIN : FR0010609602
Code Bloomberg : ORCHIDE FP
Devise de cotation : EUR
Affectation des résultats : Capitalisation
Indice de référence : ESTER (anciennement EONIA)
Durée minimum de placement conseillée : 5 ans
Valorisation : Quotidien
SFDR : Article 6

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)



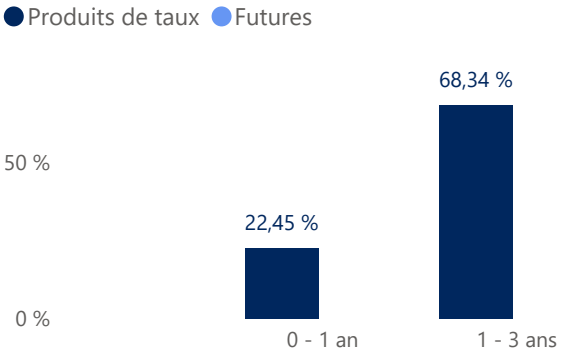
Répartition par secteur (hors OPCVM et trésorerie)



Répartition par rating (hors OPCVM et trésorerie)



Répartition par maturité (hors OPCVM et trésorerie)



Principaux émetteurs			
	Emetteur	Secteur	Poids (%)
1	Allemagne	Souverains et agences	28,78
2	Italie	Souverains et agences	26,82
3	Espagne	Souverains et agences	24,97
4	French Republic	Souverains et agences	5,65
5	Edenred	Autres Financières	4,57

Principaux mouvements du mois	
Achats / Renforcements	Ventes / Allègements
Asml	Adidas Ag
	Compensation
	Sanofi

Les meilleures contributions du mois en %			
	Emetteur	Secteur	Contribution
1	Italie	Souverains et agences	0,04
2	Universal Music	Communications	0,03
3	Espagne	Souverains et agences	0,02
4	Allemagne	Souverains et agences	0,01
5	Edenred	Autres Financières	0,01

Les moins bonnes contributions du mois en %			
	Emetteur	Secteur	Contribution
1	Asml	Technologie	-0,04
2	Compensation	Non classé	-0,03
5	French Republic	Souverains et agen...	0,01
6	Edenred	Autres Financières	0,01
7	Allemagne	Souverains et agen...	0,01

Somme des 5 meilleures contributions : 0,11

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.