

juin 2026 (données au 30/06/2026)

L'objectif du compartiment est de maximiser la performance à court/moyen terme. Il sera principalement investi en obligations et titres de créances. Le fonds repose sur une gestion discrétionnaire et a ainsi vocation à faire des choix de gestion opportunistes en fonction d'anticipations économiques, financières et boursières.

Commentaire de gestion



Pierre Benard
Gérant

“ Au cours du mois, les marchés obligataires ont évolué dans un contexte marqué par un choc d'offre énergétique dont l'impact inflationniste semble, à ce stade, contenu. Dans ce cadre, la BCE a relevé son taux directeur de 25 points de base à 2,25%, dans une approche préventive et mesurée. Son économiste en chef, Philip Lane, a indiqué que le choc inflationniste actuel ne devrait être ni significatif ni durable, ce qui justifie une normalisation monétaire graduelle.

Sur le front énergétique, la signature des protocoles d'accord entre les États-Unis et l'Iran à la mi-juin a contribué à une nette détente des prix du pétrole, revenus autour de 72 USD par baril, soutenus par la reprise progressive des flux maritimes dans le détroit d'Ormuz. Cette évolution devrait contribuer à limiter les pressions inflationnistes dans les prochains mois.

Aux États-Unis, le marché a rapidement révisé ses anticipations de baisse des taux mais a plus tardivement intégré le risque d'un resserrement supplémentaire. Le nouveau président de la Réserve fédérale, Kevin Warsh, a réaffirmé l'indépendance de la FED et indiqué qu'au regard d'une inflation toujours supérieure à l'objectif et de risques d'effets de second tour, une hausse des taux directeurs d'ici la fin de l'année ne pouvait être exclue.

Dans cet environnement, les taux souverains à 10 ans se sont néanmoins détendus, avec un rendement américain revenu à 4,35% après un point haut à 4,55%, tandis que le Bund allemand s'est replié à 2,85% après avoir atteint 3,08%.

Le fonds varie de 0,36% sur le mois de juin, portant la performance depuis le début de l'année à 0,21%. La volatilité se situe à 4,11%.

Evolution du fonds sur 5 ans (Base 100)



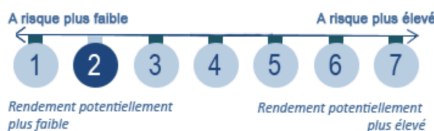
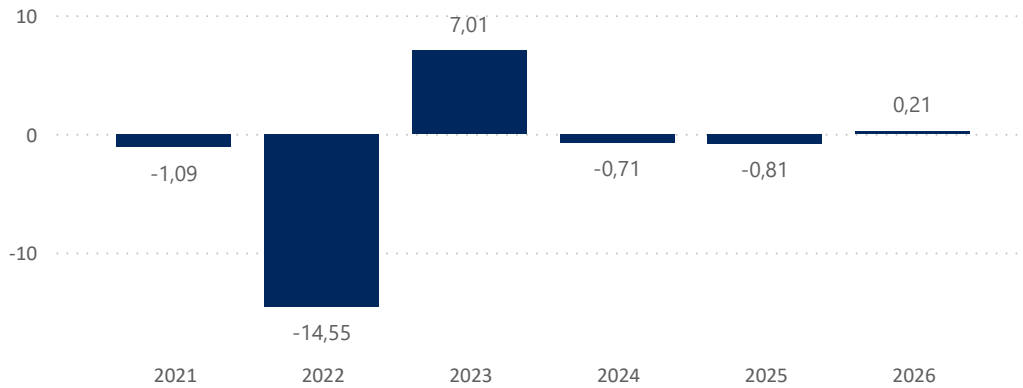
Performances cumulées

Nom	Fonds
1 mois	0,36 %
1er janvier	0,21 %
1 an	-0,60 %
3 ans	3,14 %
5 ans	-10,16 %
Création	46,02 %

Indicateurs de risque

Nom	M	M-1
Taux actuariel moyen	2,99%	3,03%
Sensibilité taux	5,54%	5,62%
Sensibilité spread	6,02%	6,10%
SCR Spread	0,00%	0,00%
Volatilité (1 an)	4,11%	4,08%
Ratio de Sharpe (1 an)	-0,68	-0,80
Rating moyen	A	A

Historique des performances annuelles (%)



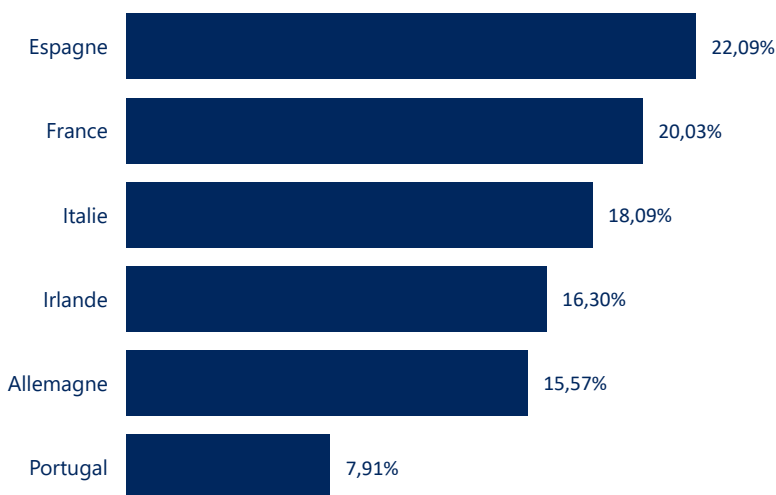
Valeur Liquidative	1 540,03 €
Encours de l'OPCVM	3 689 919 €

Caractéristiques du fonds

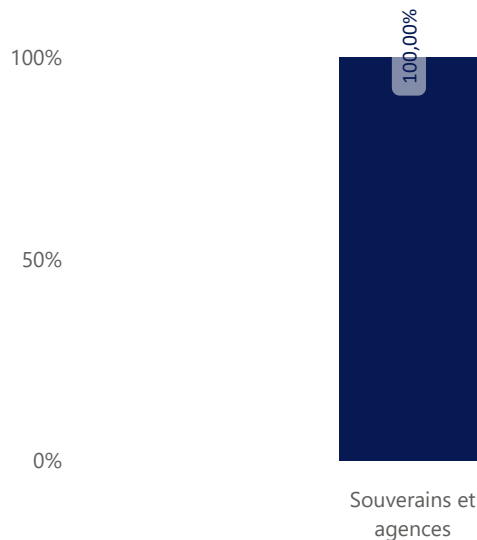
Création : 04 avril 1996
Code ISIN : LU0272992453
Devise de cotation : EUR
Affectation des résultats : Capitalisation
Indice de référence : Néant
Cut-off : chaque Vendredi jusqu'à 12h
Durée minimum de placement conseillée : 3 ans
Valorisation : Hebdomadaire
SFDR : Article 6

Frais de Gestion fixes annuels : 1,175 % pa
Commission de souscription : Néant
Commission de rachat : Néant
Commission de surperformance : Néant
Règlement : J+3
Dépositaire : CACEIS Luxembourg
Valorisateur : CACEIS Luxembourg
Société de gestion : Ascender
Gestionnaire en investissement : DÔM Finance

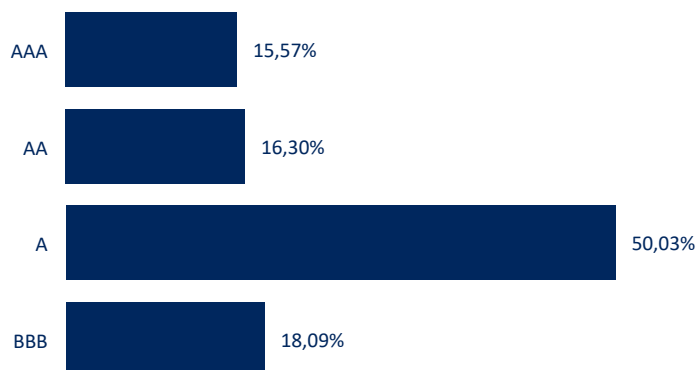
Répartition par pays (hors OPCVM et trésorerie)



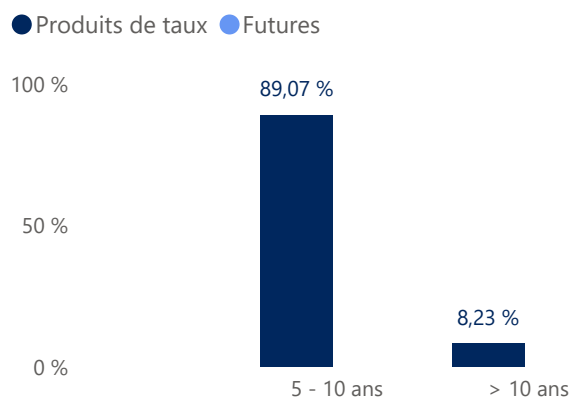
Répartition par secteur (hors OPCVM et trésorerie)



Répartition par rating (hors OPCVM et trésorerie)



Répartition par maturité (hors OPCVM et trésorerie)



Principaux émetteurs

	Emetteur	Secteur	Poids (%)
1	Espagne	Souverains et agences	21,49
2	French Republic	Souverains et agences	19,49
3	Italie	Souverains et agences	17,60
4	Irlande	Souverains et agences	15,86
5	Allemagne	Souverains et agences	15,15

Principaux mouvements du mois

Achats / Renforcements Ventes / Allègements

Les meilleures contributions du mois en %

	Emetteur	Secteur	Contribution
1	Espagne	Souverains et agences	0,10
2	Italie	Souverains et agences	0,09
3	Irlande	Souverains et agences	0,08
4	Allemagne	Souverains et agences	0,07
5	Portuguese Repu...	Souverains et agences	0,05

Somme des 5 meilleures contributions : 0,39

Les moins bonnes contributions du mois en %

	Emetteur	Secteur	Contribution
1	French Republic	Souverains et agen...	-0,02
2	Portuguese Repu...	Souverains et agen...	0,05
3	Allemagne	Souverains et agen...	0,07
4	Irlande	Souverains et agen...	0,08
5	Italie	Souverains et agen...	0,09

Somme des 5 moins bonnes contributions : 0,27

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.