

juillet 2026 (données au 31/07/2026)

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

La période estivale demeure traditionnellement peu propice aux échanges sur les marchés obligataires, tant sur le marché primaire que secondaire. L'actualité macroéconomique est toutefois restée dense, entre publications économiques, résultats semestriels des entreprises et tensions géopolitiques, influençant sensiblement les taux d'intérêt et les primes de risque.

La recrudescence des tensions au Moyen-Orient, qui a porté le prix du pétrole au-delà de 100 dollars le baril, a entraîné une nette remontée des rendements souverains. Le taux à 10 ans allemand a ainsi évolué autour de 3,20 %, contre 4,00 % pour son homologue français et 4,70 % aux États-Unis.

Dans ce contexte, la Réserve fédérale et la Banque centrale européenne ont maintenu leurs taux directeurs inchangés, dans la fourchette comprise entre 3.5%-3.75% pour l'américain et 2.50% pour le dépôt européen. Si le ralentissement de l'inflation se confirme des deux côtés de l'Atlantique, 2.8% contre 3.2% en juin pour l'Europe et 3.50% contre 4.2% pour l'américain, celle-ci demeure supérieure à l'objectif de 2 %, conduisant les banques centrales à conserver une approche prudente. Parallèlement, l'économie américaine continue d'afficher une croissance robuste, tandis que l'activité en zone euro reste plus modérée.

Enfin, malgré des résultats d'entreprises globalement solides au titre du premier semestre, les primes de risque se sont légèrement écartées, les investisseurs s'interrogeant sur les perspectives de croissance, notamment dans le secteur technologique.

Le fonds varie de -1,45% sur le mois de juillet, portant la performance depuis le début de l'année à -1,24%. La volatilité se situe à 4,11%.

Evolution du fonds sur 5 ans (Base 100)



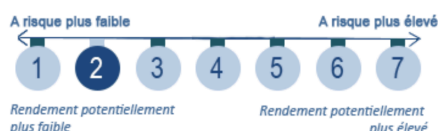
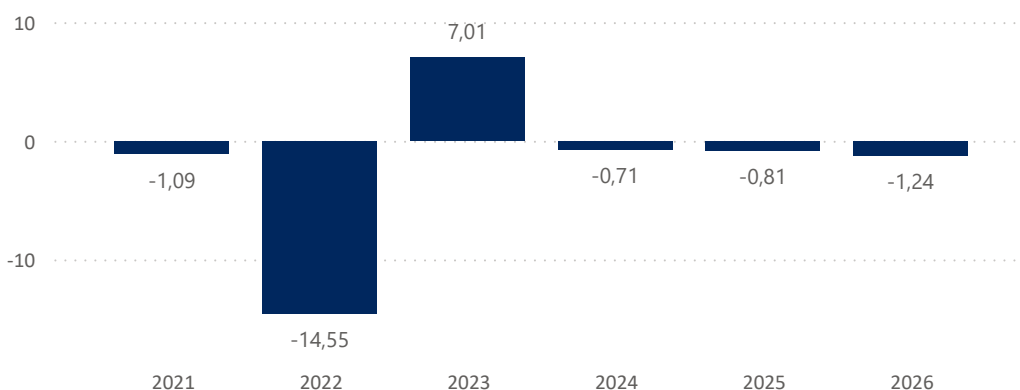
Performances cumulées

Nom	Fonds
1 mois	-1,45 %
1er janvier	-1,24 %
1 an	-1,58 %
3 ans	1,95 %
5 ans	-11,99 %
Création	43,90 %

Indicateurs de risque

Nom	M	M-1
Taux actuariel moyen	3,31%	2,99%
Sensibilité taux	5,46%	5,54%
Sensibilité spread	5,94%	6,02%
SCR Spread	0,00%	0,00%
Volatilité (1 an)	4,11%	4,11%
Ratio de Sharpe (1 an)	-0,92	-0,68
Rating moyen	A	A

Historique des performances annuelles (%)



Valeur Liquidative

1 517,63 €

Encours de l'OPCVM

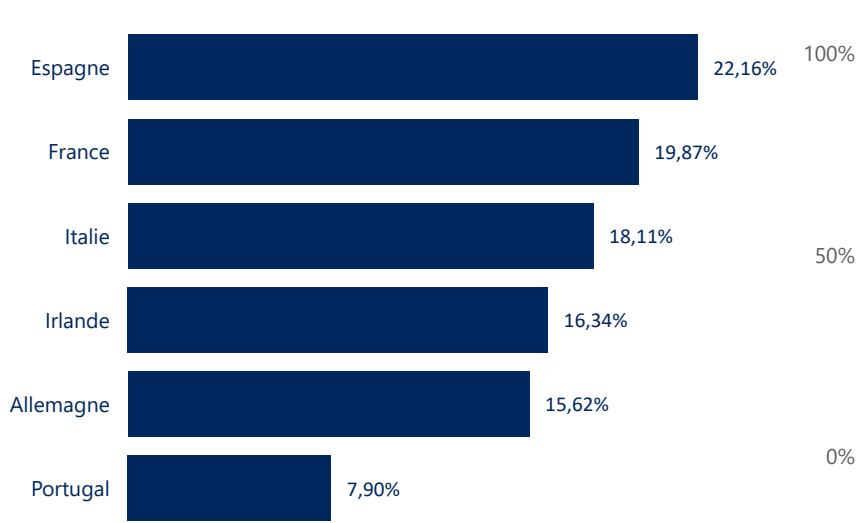
3 627 155 €

Caractéristiques du fonds

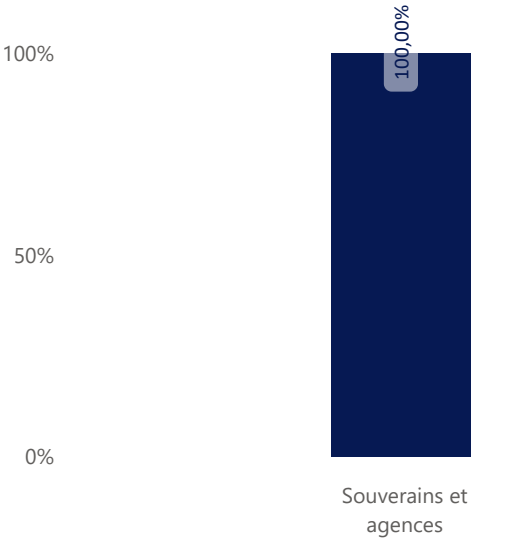
Création : 04 avril 1996
Code ISIN : LU0272992453
Devise de cotation : EUR
Affectation des résultats : Capitalisation
Indice de référence : Néant
Cut-off : chaque Vendredi jusqu'à 12h
Durée minimum de placement conseillée : 3 ans
Valorisation : Hebdomadaire
SFDR : Article 6

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

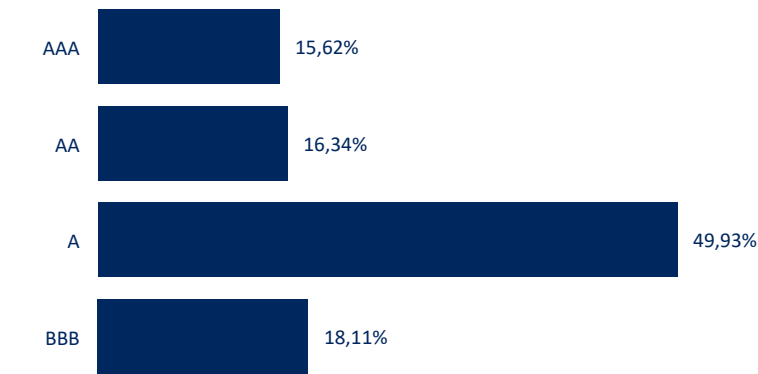
Répartition par pays (hors OPCVM et trésorerie)



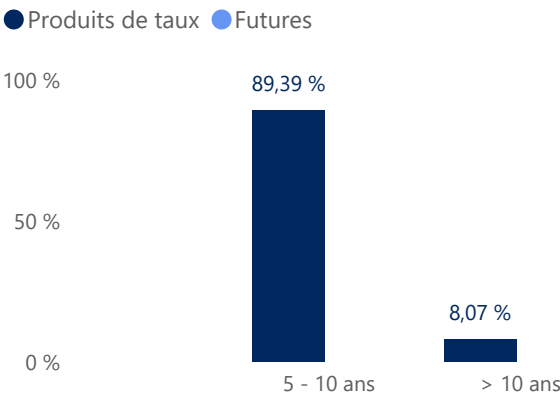
Répartition par secteur (hors OPCVM et trésorerie)



Répartition par rating (hors OPCVM et trésorerie)



Répartition par maturité (hors OPCVM et trésorerie)



Principaux émetteurs			
	Emetteur	Secteur	Poids (%)
1	Espagne	Souverains et agences	21,60
2	French Republic	Souverains et agences	19,36
3	Italie	Souverains et agences	17,65
4	Irlande	Souverains et agences	15,93
5	Allemagne	Souverains et agences	15,22

Principaux mouvements du mois	
Achats / Renforcements	Ventes / Allègements

Les meilleures contributions du mois en %			
	Emetteur	Secteur	Contribution
1	Portuguese Repu...	Souverains et agences	-0,14
2	Allemagne	Souverains et agences	-0,22
3	Irlande	Souverains et agences	-0,24
4	Italie	Souverains et agences	-0,29
5	Espagne	Souverains et agences	-0,31

Les moins bonnes contributions du mois en %			
	Emetteur	Secteur	Contribution
1	French Republic	Souverains et agen...	-0,35
2	Espagne	Souverains et agen...	-0,31
3	Italie	Souverains et agen...	-0,29
4	Irlande	Souverains et agen...	-0,24
5	Allemagne	Souverains et agen...	-0,22

Somme des 5 meilleures contributions : -1,21

Somme des 5 moins bonnes contributions : -1,42

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.