

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

Tout en plaidant pour moins de « forward guidance » à destination des marchés, M. Warsh a néanmoins laissé entrevoir, lors du symposium de Jackson Hole, une orientation pour la prochaine réunion de la Fed. Son analyse s'appuie notamment sur les dernières données d'inflation. En effet, l'inflation PCE, qui mesure les prix liés aux dépenses personnelles de consommation US, a progressé de 0,2 % en juillet, portant sa hausse annuelle à 3,7 %, toujours nettement au-dessus de l'objectif de 2 %. Si les prix de l'énergie ont reculé, les services restent orientés à la hausse. Parallèlement, le marché du travail continue de montrer des signes de faiblesse, avec 23 000 destructions d'emplois en juillet, tandis que la consommation des ménages demeure résiliente (+0,2 % après +0,3 % en juin).

Dans ce contexte, la remontée des taux longs constitue néanmoins un phénomène global, observé aussi bien au Japon qu'aux États-Unis et en Europe. Cette évolution reflète notamment la dégradation des finances publiques dans les principales économies et l'augmentation du coût de leur refinancement. Les États-Unis ont par ailleurs adressé un signal fort au marché en annonçant un doublement des liquidités consacrées aux rachats de bons du Trésor.

Les taux souverains à 10 ans ont ainsi poursuivi leur progression, atteignant près de 3,30 % en Allemagne, dépassant 4,70 % aux États-Unis et atteignant 4,15 % en France. Malgré cette remontée des taux, les primes de risque demeurent relativement contenues, soutenues par des résultats d'entreprises solides au deuxième trimestre et sur l'ensemble du premier semestre 2026.

Le fonds varie de -0,78% sur le mois d'août, portant la performance depuis le début de l'année à -2,01%. La volatilité se situe à 4,07%.

Evolution du fonds sur 5 ans (Base 100)



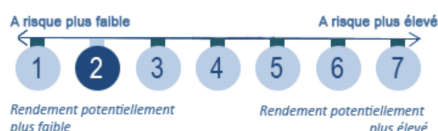
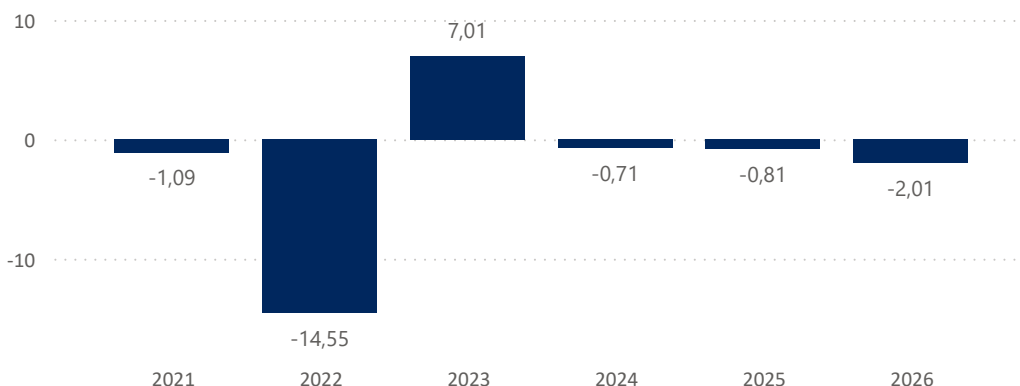
Performances cumulées

Nom	Fonds
1 mois	-0,78 %
1er janvier	-2,01 %
1 an	-2,23 %
3 ans	1,50 %
5 ans	-12,65 %
Création	42,78 %

Indicateurs de risque

Nom	M	M-1
Taux actuariel moyen	3,44%	3,31%
Sensibilité taux	5,38%	5,46%
Sensibilité spread	5,85%	5,94%
SCR Spread	0,00%	0,00%
Volatilité (1 an)	4,07%	4,11%
Ratio de Sharpe (1 an)	-1,08	-0,92
Rating moyen	A	A

Historique des performances annuelles (%)



Valeur Liquidative

1 505,86 €

Encours de l'OPCVM

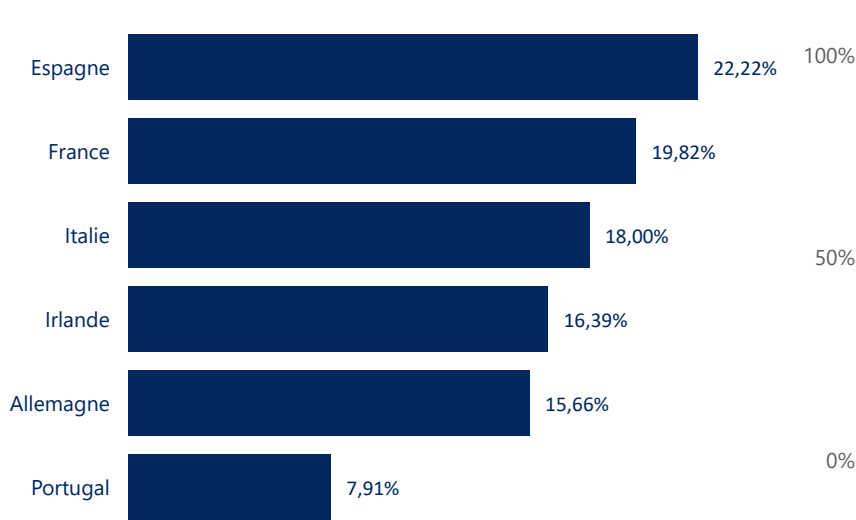
3 599 006 €

Caractéristiques du fonds

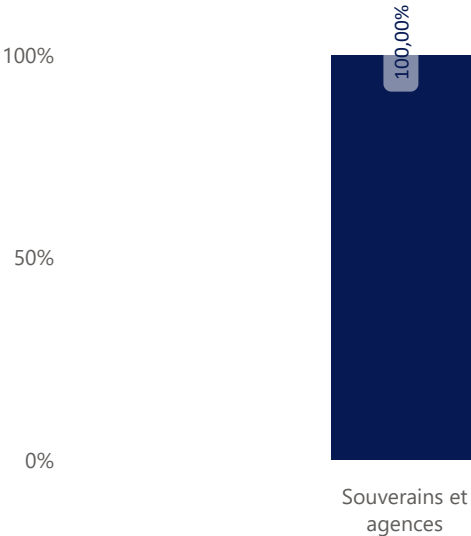
Création : 04 avril 1996
Code ISIN : LU0272992453
Devise de cotation : EUR
Affectation des résultats : Capitalisation
Indice de référence : Néant
Cut-off : chaque Vendredi jusqu'à 12h
Durée minimum de placement conseillée : 3 ans
Valorisation : Hebdomadaire
SFDR : Article 6

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

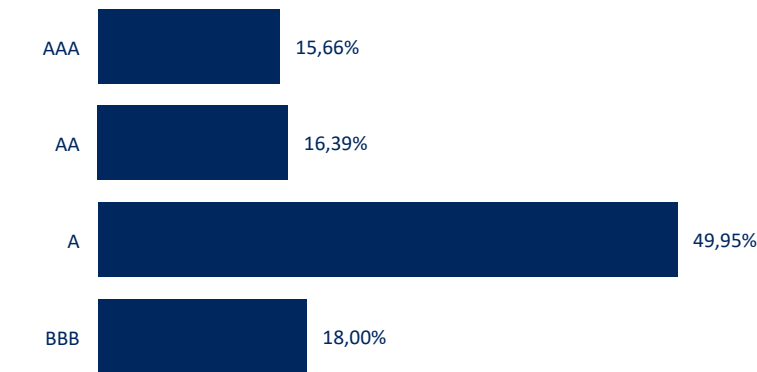
Répartition par pays (hors OPCVM et trésorerie)



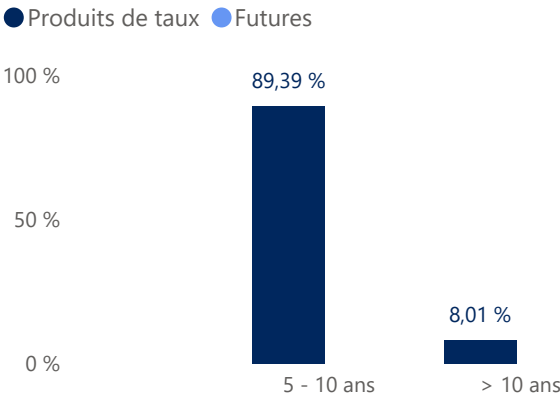
Répartition par secteur (hors OPCVM et trésorerie)



Répartition par rating (hors OPCVM et trésorerie)



Répartition par maturité (hors OPCVM et trésorerie)



Principaux émetteurs			
	Emetteur	Secteur	Poids (%)
1	Espagne	Souverains et agences	21,64
2	French Republic	Souverains et agences	19,31
3	Italie	Souverains et agences	17,53
4	Irlande	Souverains et agences	15,96
5	Allemagne	Souverains et agences	15,26

Principaux mouvements du mois	
Achats / Renforcements	Ventes / Allègements

Les meilleures contributions du mois en %			
	Emetteur	Secteur	Contribution
1	Portuguese Repu...	Souverains et agences	-0,05
2	Allemagne	Souverains et agences	-0,06
3	Irlande	Souverains et agences	-0,07
4	Italie	Souverains et agences	-0,07
5	Espagne	Souverains et agences	-0,09

Les moins bonnes contributions du mois en %			
	Emetteur	Secteur	Contribution
1	French Republic	Souverains et agen...	-0,18
2	Espagne	Souverains et agen...	-0,09
3	Italie	Souverains et agen...	-0,07
4	Irlande	Souverains et agen...	-0,07
5	Allemagne	Souverains et agen...	-0,06

Somme des 5 meilleures contributions : -0,33

Somme des 5 moins bonnes contributions : -0,46

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.