

septembre 2026 (données au 30/09/2026)

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

Les marchés obligataires ont fortement corrigé cette semaine, sous l'effet conjugué du durcissement des anticipations de politique monétaire et du regain des tensions géopolitiques. La Fed a relevé ses taux de 25 pb, à 3,75%-4,00%, confirmant sa priorité donnée à la maîtrise de l'inflation. Cette décision intervient alors que l'économie américaine reste résiliente, avec un marché du travail qui demeure solide, limitant pour l'heure le risque d'un ralentissement brutal. En parallèle, l'absence d'amélioration au Moyen-Orient alimente les craintes d'un choc énergétique durable : le Brent s'est installé au-dessus de 100\$/baril, faisant peser un risque de combinaison moins favorable entre croissance, inflation et taux.

Dans ce contexte, les rendements souverains se sont nettement tendus. Le 10 ans allemand est passé d'environ 3,35% à 3,65%, tandis que le Treasury 10 ans a atteint 5,25%, au plus haut depuis plusieurs années. Le spread OAT-Bund a, quant à lui, dépassé les 100 bps, reflétant à la fois la remontée généralisée des taux et les interrogations persistantes sur les finances publiques françaises.

Le marché primaire crédit est toutefois resté particulièrement dynamique, avec près de 17 Md€ d'émissions. Malgré un écartement des spreads d'environ 10 bps sur l'Investment Grade et 20 bps sur le High Yield, la demande demeure solide. Plusieurs émetteurs notés B sont venus refinancer des opérations de LBO ou d'acquisition, tandis que le marché des hybrides est resté actif. SoftBank a notamment réalisé une émission de 11,1 Md\$ destinée à financer ses investissements dans OpenAI.

Le fonds varie de -2,76% sur le mois de septembre, portant la performance depuis le début de l'année à -4,72%. La volatilité se situe à 4,24%.

## Evolution du fonds sur 5 ans (Base 100)



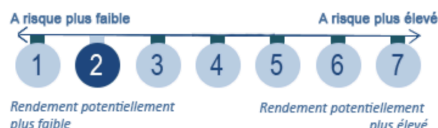
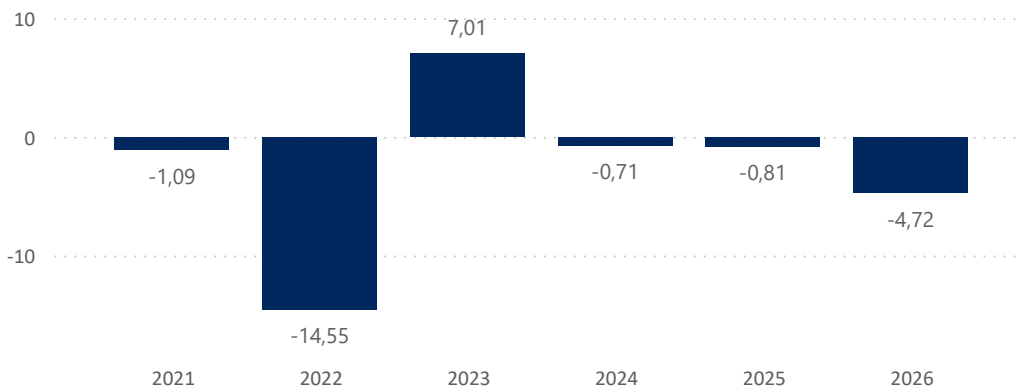
## Performances cumulées

| Nom         | Fonds    |
|-------------|----------|
| 1 mois      | -2,76 %  |
| 1er janvier | -4,72 %  |
| 1 an        | -4,93 %  |
| 3 ans       | 2,28 %   |
| 5 ans       | -14,61 % |
| Création    | 38,84 %  |

## Indicateurs de risque

| Nom                    | M     | M-1   |
|------------------------|-------|-------|
| Taux actuariel moyen   | 3,86% | 3,44% |
| Sensibilité taux       | 5,28% | 5,38% |
| Sensibilité spread     | 5,72% | 5,85% |
| SCR Spread             | 0,00% | 0,00% |
| Volatilité (1 an)      | 4,24% | 4,07% |
| Ratio de Sharpe (1 an) | -1,74 | -1,08 |
| Rating moyen           | A     | A     |

## Historique des performances annuelles (%)



Valeur Liquidative

1 464,27 €

Encours de l'OPCVM

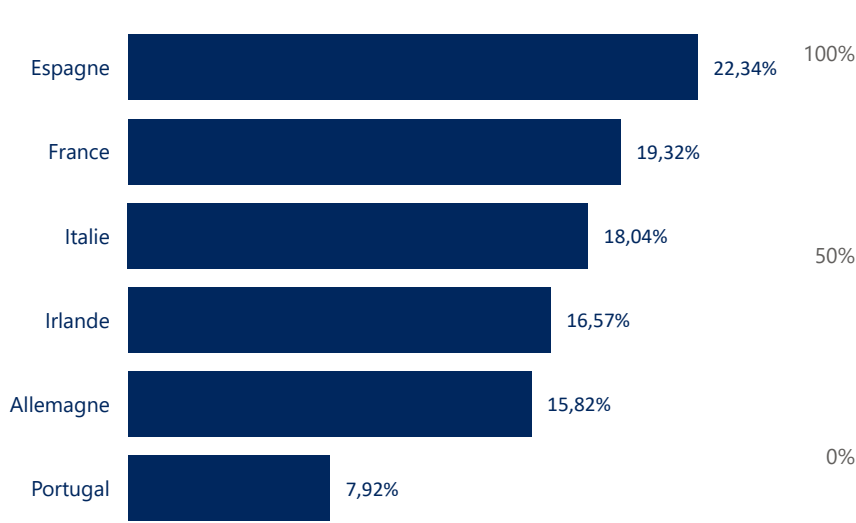
3 499 618 €

## Caractéristiques du fonds

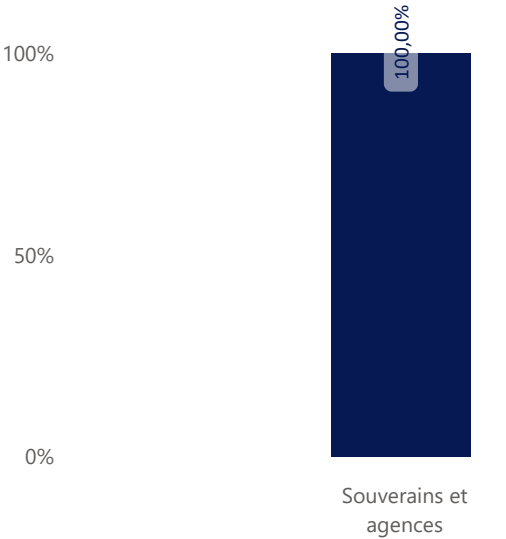
Création : 04 avril 1996  
Code ISIN : LU0272992453  
Devise de cotation : EUR  
Affectation des résultats : Capitalisation  
Indice de référence : Néant  
Cut-off : chaque Vendredi jusqu'à 12h  
Durée minimum de placement conseillée : 3 ans  
Valorisation : Hebdomadaire  
SFDR : Article 6

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

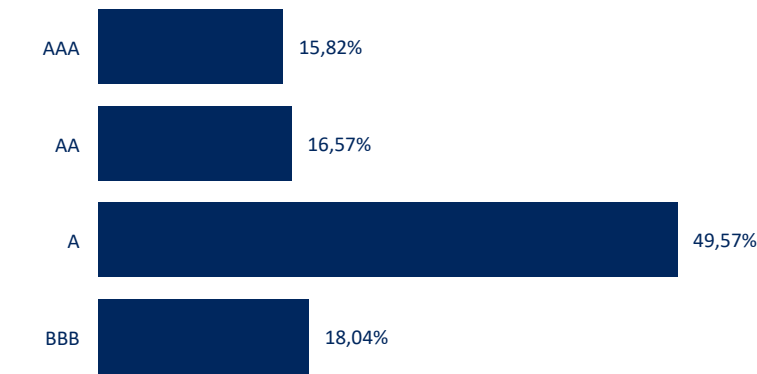
Répartition par pays (hors OPCVM et trésorerie)



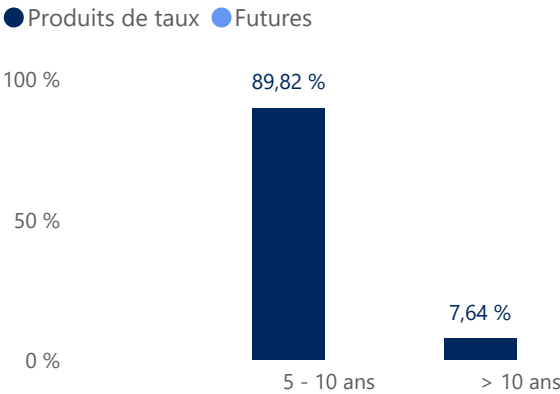
Répartition par secteur (hors OPCVM et trésorerie)



Répartition par rating (hors OPCVM et trésorerie)



Répartition par maturité (hors OPCVM et trésorerie)



| Principaux émetteurs |           |                       |           |
|----------------------|-----------|-----------------------|-----------|
|                      | Emetteur  | Secteur               | Poids (%) |
| 1                    | Espagne   | Souverains et agences | 21,77     |
| 2                    | France    | Souverains et agences | 18,83     |
| 3                    | Italie    | Souverains et agences | 17,58     |
| 4                    | Irlande   | Souverains et agences | 16,15     |
| 5                    | Allemagne | Souverains et agences | 15,42     |

| Principaux mouvements du mois |                      |
|-------------------------------|----------------------|
| Achats / Renforcements        | Ventes / Allègements |

| Les meilleures contributions du mois en % |           |                       |              |
|-------------------------------------------|-----------|-----------------------|--------------|
|                                           | Emetteur  | Secteur               | Contribution |
| 1                                         | France    | Souverains et agences | 0,21         |
| 2                                         | Irlande   | Souverains et agences | -0,19        |
| 3                                         | Allemagne | Souverains et agences | -0,19        |
| 4                                         | Portugal  | Souverains et agences | -0,20        |
| 5                                         | Italie    | Souverains et agences | -0,35        |

| Les moins bonnes contributions du mois en % |           |                       |              |
|---------------------------------------------|-----------|-----------------------|--------------|
|                                             | Emetteur  | Secteur               | Contribution |
| 1                                           | Espagne   | Souverains et agen... | -0,38        |
| 2                                           | Italie    | Souverains et agen... | -0,35        |
| 3                                           | Portugal  | Souverains et agen... | -0,20        |
| 4                                           | Allemagne | Souverains et agen... | -0,19        |
| 5                                           | Irlande   | Souverains et agen... | -0,19        |

Somme des 5 meilleures contributions : -0,73

Somme des 5 moins bonnes contributions : -1,31

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.