

août 2026 (données au 31/08/2026)

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



Jan De Coninck  
Gérant

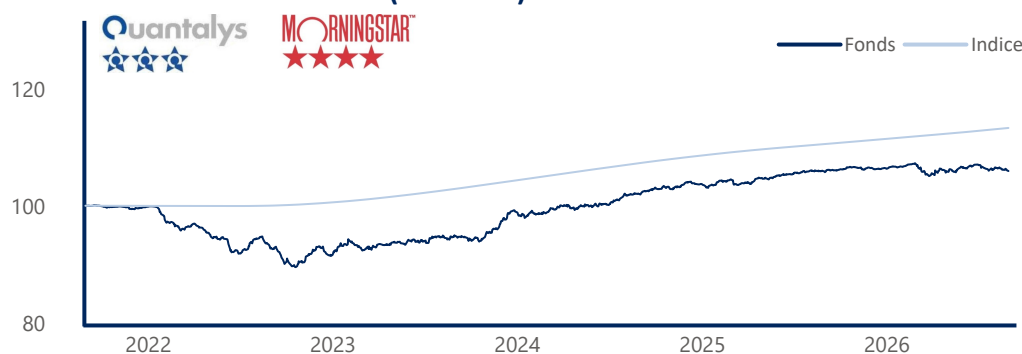
Tout en plaçant pour moins de « forward guidance » à destination des marchés, M. Warsh a néanmoins laissé entrevoir, lors du symposium de Jackson Hole, une orientation pour la prochaine réunion de la Fed. Son analyse s'appuie notamment sur les dernières données d'inflation. En effet, l'inflation PCE, 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 -0,16% sur le mois d'août, portant la performance depuis le début de l'année à -0,45%. La volatilité se situe à 1,97%.

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



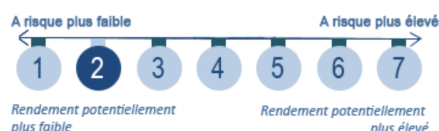
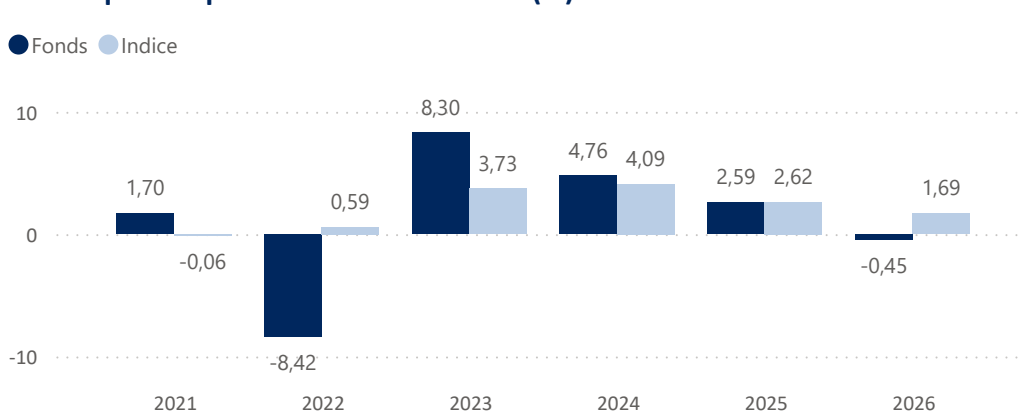
## Performances cumulées

| Nom         | Fonds   | Indice  |
|-------------|---------|---------|
| 1 mois      | -0,16 % | 0,23 %  |
| 1er janvier | -0,45 % | 1,69 %  |
| 1 an        | 0,00 %  | 2,51 %  |
| 3 ans       | 11,57 % | 10,14 % |
| 5 ans       | 5,93 %  | 13,30 % |
| Création    | 17,01 % | 13,87 % |

## Indicateurs de risque

| Nom                    | M     | M-1   |
|------------------------|-------|-------|
| Taux actuariel moyen   | 3,82% | 3,51% |
| Sensibilité taux       | 4,01% | 4,05% |
| Sensibilité spread     | 3,69% | 3,73% |
| SCR Spread             | 8,67% | 8,84% |
| Volatilité (1 an)      | 1,97% | 1,94% |
| Ratio de Sharpe (1 an) | -1,11 | -1,01 |
| Rating moyen           | BBB   | BBB   |

## Historique des performances annuelles (%)



Valeur Liquidative 117,01 €

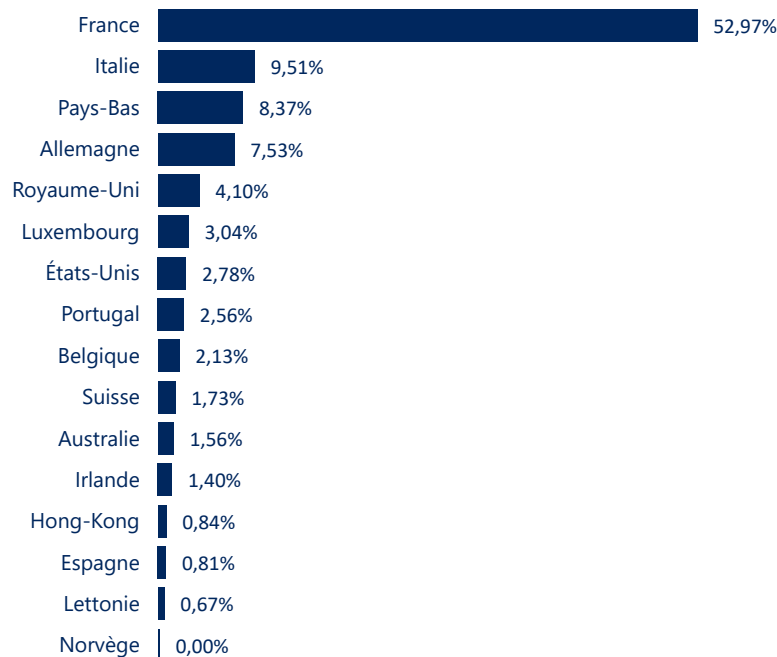
Encours de l'OPCVM 38 498 374 €

## Caractéristiques du fonds

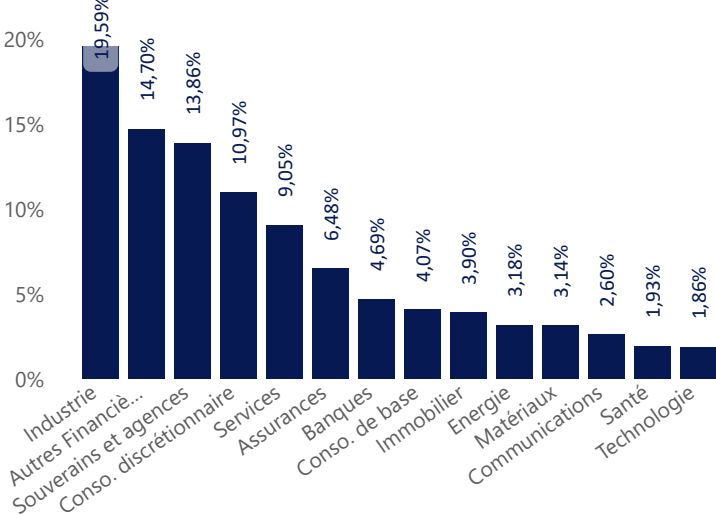
Création : 24 mars 2015  
Code ISIN : LU1175880258  
Code Bloomberg : PLDTDCE LX EQUITY  
Devise de cotation : EUR  
Affectation des résultats : Capitalisation  
Indice de référence : Euribor 1 mois + 50bps  
Durée minimum de placement conseillée : 3 ans  
Valorisation : Quotidien  
Cut-off : chaque jour avant 15h

Frais de Gestion fixes annuels : 0,58% TTC max  
Commission de souscription : 3,30% TTC maximum  
Commission de rachat : Néant  
Commission de surperformance : 20% au-delà de l'indicateur de référence  
Valorisateur : CACEIS Luxembourg  
Dépositaire : CACEIS Luxembourg  
Société de gestion : Ascender  
Gestionnaire en investissement : DÔM Finance  
SFDR : Article 6

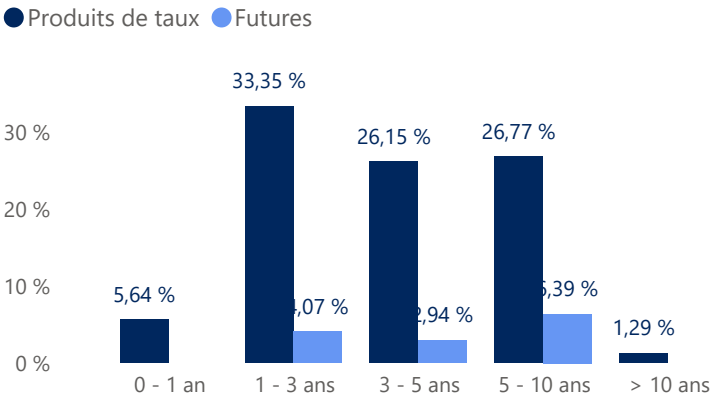
Répartition par pays (hors OPCVM et trésorerie)



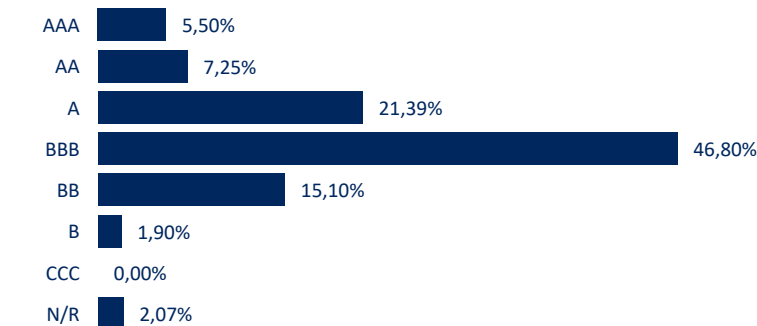
Répartition par secteur (hors OPCVM et trésorerie)



Répartition par maturité (hors OPCVM et trésorerie)



Répartition par rating (hors OPCVM et trésorerie)



| Principaux émetteurs |                    |                        |           |
|----------------------|--------------------|------------------------|-----------|
|                      | Emetteur           | Secteur                | Poids (%) |
| 1                    | Allemagne          | Souverains et agences  | 5,14      |
| 2                    | Francaise Des Jeux | Conso. discrétionnaire | 5,10      |
| 3                    | Italie             | Souverains et agences  | 4,35      |
| 4                    | Elis               | Industrie              | 3,86      |
| 5                    | Loreal             | Conso. de base         | 3,64      |

| Principaux mouvements du mois |                      |
|-------------------------------|----------------------|
| Achats / Renforcements        | Ventes / Allègements |
| Astrazeneca                   | Astrazeneca          |
| Drax Finco Plc                | Italie               |
| Sofina                        |                      |

| Les meilleures contributions du mois en % |              |                    |              |
|-------------------------------------------|--------------|--------------------|--------------|
|                                           | Emetteur     | Secteur            | Contribution |
| 1                                         | Rickmers     | Industrie          | 0,06         |
| 2                                         | Tap          | Industrie          | 0,02         |
| 3                                         | Webuild Spa  | Industrie          | 0,02         |
| 4                                         | Almaviva     | Technologie        | 0,01         |
| 5                                         | Saxo Bank As | Autres Financières | 0,01         |

| Les moins bonnes contributions du mois en % |                    |                       |              |
|---------------------------------------------|--------------------|-----------------------|--------------|
|                                             | Emetteur           | Secteur               | Contribution |
| 1                                           | Ocea               | Industrie             | -0,06        |
| 2                                           | French Republic    | Souverains et agen... | -0,03        |
| 3                                           | Allemagne          | Souverains et agen... | -0,02        |
| 4                                           | Realites           | Immobilier            | -0,02        |
| 5                                           | Francaise Des Jeux | Conso. discrétionn... | -0,01        |

Somme des 5 meilleures contributions : 0,11

Somme des 5 moins bonnes contributions : -0,14

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.