

Fiche Fonds

31/07/2019

Classe d'actifs

Obligations souveraines US

Caractéristiques

Actifs nets	\$ 175.7 mio
Date de lancement	16/09/1988
Part la plus ancienne (B)	LU0093570926
Taux de rotation (2018) *	34%
Devise de référence	USD
Structure juridique	SICAV, UCITS
Domicile	Luxembourg
Passeport européen	Oui
Pays d'enregistrement	AT, BE, DK, FI, FR, DE, ES, IT, LU, NL, NO, SG, SE, CH, GB

Gérant

En 2001, après une première série d'expériences au sein d'institutions financières telles que la BNY Mellon ou Brown Brothers Harriman, **Jean-Philippe Donge** rejoint BLI – Banque de Luxembourg Investments en tant qu'analyste financier sur la dette d'entreprises. Jean-Philippe est aujourd'hui responsable de la gestion et de la recherche sur les marchés obligataires. Il est titulaire d'un diplôme d'Ingénieur de Gestion de l'Université Catholique de Louvain.

Société de gestion

BLI - Banque de Luxembourg Investments S.A.
16, boulevard Royal
L-2449 Luxembourg
Tel: (+352) 26 26 99 - 1

Administration Centrale

European Fund Administration (EFA)
Tél. +352 48 48 80 582
Fax +352 48 65 61 8002
Fréquence des opérations quotidienne**
Heure limite 12:00 CET
Droits d'entrée max. 5%
Commission de rachat -
Calcul de la VNI quotidien**
Publication de la VNI www.fundinfo.com

Objectif d'investissement

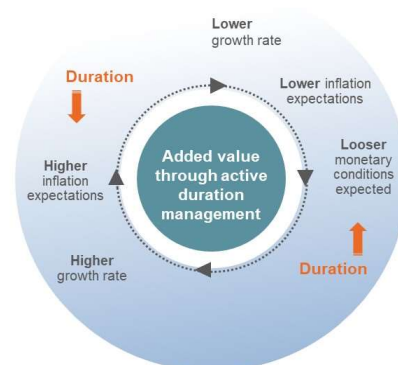
BL-Bond Dollar recherche la protection du capital en investissant en bons du trésor et en TIPS américains et à fournir un rendement supérieur à celui d'un placement monétaire en USD.

Stratégie

La stratégie du fonds s'appuie sur des facteurs macroéconomiques, tels que les prévisions d'inflation et la politique monétaire de la banque centrale pour définir la duration du portefeuille ainsi que son positionnement sur la courbe des taux.

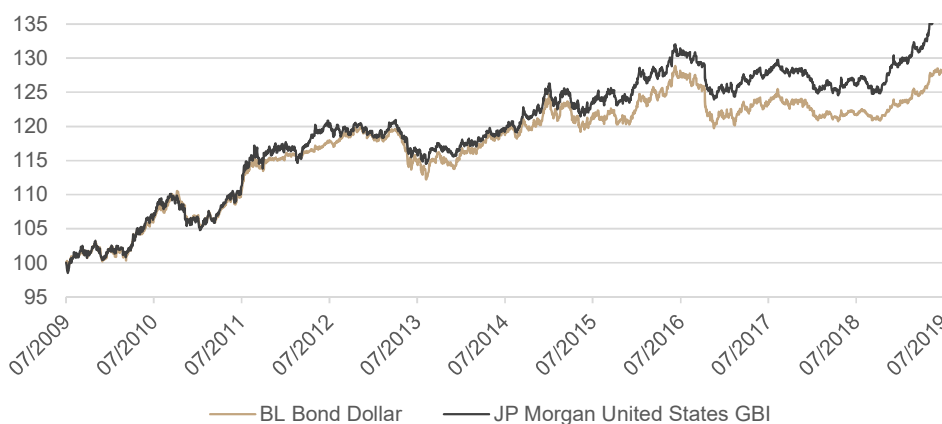
Le gestionnaire du fonds suit le concept des taux d'intérêt naturels pour évaluer les niveaux de rendement du marché. En situation d'équilibre, la juste valeur du rendement d'une obligation sans risque correspond à la somme de la croissance économique potentielle, des prévisions d'inflation et de la prime d'échéance correspondante. Si le rendement du marché dépasse la juste valeur du rendement, la duration du portefeuille sera supérieure à celle du marché. À l'inverse, si le rendement du marché est inférieur à la juste valeur du rendement, la duration du portefeuille sera inférieure à celle du marché.

La position sur la courbe des taux est définie à travers des analyses de valeur relative.



Faits marquants

- Bons du Trésor US et TIPS uniquement.
- Valeur ajoutée apportée à travers une gestion active de la duration.
- Positionnement sur la courbe des taux définie à partir de la valeur relative.
- Ajout éventuel de TIPS américains en fonction des prévisions d'inflation.
- Possibilité de couvrir la duration avec des futures sur les bons du Trésor.



Performance	depuis le 31/12/2018	2018	2017	2016	2015	2014
Fonds (part B)	4.0%	-0.5%	2.3%	0.5%	-0.3%	6.2%
JPM USA GBI	5.3%	0.8%	2.5%	1.1%	0.9%	6.1%

Performance	1 mois	3 mois	6 mois	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
Fonds (part B)	0.0%	2.5%	3.6%	5.3%	0.1%	8.0%	28.2%
JPM USA GBI	-0.1%	3.4%	4.8%	7.9%	3.6%	14.2%	36.1%

Performance annualisée	Fonds (part B)	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
	JPM USA GBI	7.9%	1.2%	2.7%	3.1%
Volatilité annualisée	Fonds (part B)	2.3%	3.1%	3.6%	3.5%
	JPM USA GBI	3.2%	3.3%	3.7%	3.7%

L'indice de marché (JP Morgan United States) figure sur le graphique de performance et dans les tableaux de performance ci-dessus uniquement pour évaluer la performance et ne doit en aucun cas être considéré comme un indicateur d'une stratégie ou d'un style d'investissement particulier. Les investisseurs sont invités à consulter le graphique de performance publié dans le document d'informations clés pour l'investisseur du sous-fonds.

* min (achats, ventes) / actifs nets moyens

** Jour ouvré bancaire à Luxembourg

Portefeuille actuel

31/07/2019

Statistiques principales

Rendement moyen à échéance	1.8%
Duration modifiée (avant couverture)	4.5
Duration modifiée (après couverture)	pas de couverture
Maturité moyenne	4.5 ans
Poids des Top 10	47.6%
# de positions	32

Principales positions

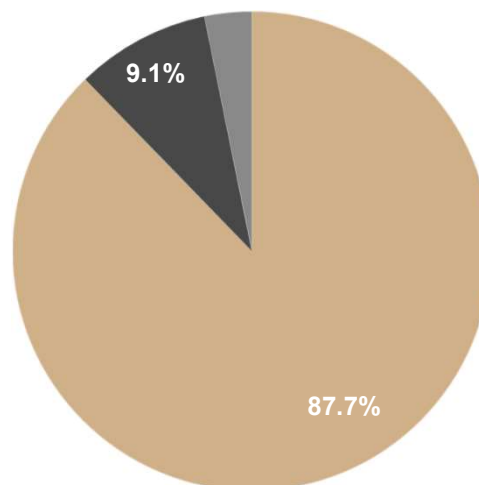
US Tsy Bonds 3,5% 15-02-2039	5.1%
US Treasuries 2,875% 15-8-2028	4.9%
US T-Notes 2,125% 30-09-2021	4.9%
US T-Notes 2,125% 31-08-2020	4.9%
US T-Notes 1,75% 30-09-2019	4.9%
US T-Notes 2% 31.05.21	4.9%
US T-Notes 1,75% 28-02-2022	4.9%
US T-Notes 1,75% 31-10-2020	4.8%
US T-Notes 1,25% 29-02-2020	4.8%
US T-Notes 2,25% 29-02-20	3.4%

Nouveaux investissements en juillet

Investissements vendus en juillet

Répartition par échéances

Liquidités	3.2%
<1 ans	18.0%
1-3 ans	32.4%
3-5 ans	10.7%
5-7 ans	8.7%
7-10 ans	10.4%
>10 ans	16.7%



■ Etats Unis ■ Etats Unis (Lié à l'inflation) ■ Liquidités 31/07/2019

Type d'investisseur	Part clean	Restrictions d'éligibilité	Part	Devise	Couvert	Cap/Dis	Frais de gestion	Frais courants	SRRI	ISIN	Ticker Bloomberg
Retail	Non	Non	A	USD	Non	Dis	0.60%	0.80%	3	LU0093570843	BLM4708 LX
Retail	Non	Non	B	USD	Non	Cap	0.60%	0.81%	3	LU0093570926	BLM4707 LX
Institutionnel	Non	Oui	BI	USD	Non	Cap	0.30%	0.47%	3	LU0495661315	BLBODBI LX

Informations légales

Ce document a été rédigé par BLI - Banque de Luxembourg Investissements S.A. («BLI»), avec la plus grande attention et le plus grand soin. Cependant, aucune garantie n'est fournie en ce qui concerne son contenu et son intégralité et BLI n'accepte aucune responsabilité pour les pertes qui pourraient découler de l'utilisation des informations contenues dans ce document. Les opinions exprimées dans ce document sont celles de BLI au moment de la rédaction du présent document et peuvent être modifiées à tout moment sans préavis. Sauf mentions contraires, tous les chiffres présents dans ce document n'ont pas fait l'objet d'un audit.

La description du produit contenue dans ce document est uniquement à titre d'information et est destinée à l'usage exclusif du destinataire. Rien dans ce document ne doit être interprété comme une offre et n'est donc pas une recommandation d'achat ou de vente d'actions, ni un avis juridique ou fiscal. Il ne libère pas le destinataire d'exercer son propre jugement. Cette description vise uniquement les investisseurs institutionnels.

Les titres et les instruments financiers décrits dans ce document peuvent générer des pertes considérables et ne conviennent donc pas à tous les investisseurs. Parmi les autres risques présentés en détail dans le prospectus, l'investissement dans les titres et les instruments financiers décrits dans ce document expose les investisseurs aux risques de marché, aux risques de fluctuation des devises, aux risques de défaut de crédit ou de paiement, aux risques de liquidité et aux risques de taux d'intérêt. BLI ne peut garantir que les titres et les instruments financiers atteindront les objectifs de placement prévus. Chaque investisseur doit s'assurer qu'il connaît les risques et les aspects juridiques, fiscaux, comptables et commerciaux conséquents liés à ces titres et instruments financiers.

La précision des données, les évaluations, opinions et estimations incluses dans ce document ont été très soigneusement vérifiées. Toute déclaration faite dans ce document peut être modifiée sans avertissement préalable.

Les références aux performances passées des instruments financiers ne doivent pas être interprétées comme une garantie de rendements futurs.

Le destinataire doit en particulier vérifier que les informations fournies sont conformes à sa propre situation en ce qui concerne les conséquences légales, réglementaires, fiscales ou autres, le cas échéant avec l'aide d'un conseiller professionnel. Il n'est expressément pas destiné aux personnes qui, en raison de leur nationalité ou de leur lieu de résidence, ne sont pas autorisées à accéder à ces informations en vertu de la législation locale. Ni ce document ni aucune copie de celui-ci ne peut être envoyé, pris ou distribué aux États-Unis ou à toute personne américaine telle que définie dans le prospectus du fonds. Ce document n'est pas destiné au public en général. Il vise son destinataire personnellement, et il peut être utilisé uniquement par la personne à qui il a été présenté. Il ne constitue pas et ne peut être utilisé pour ou dans le cadre d'une offre publique au Luxembourg des produits visés dans le présent document.

Le prospectus, les statuts, les rapports annuels et semestriels de BL ainsi que le document d'information clé (KIID) du compartiment sont disponibles sur www.bli.lu ou sur demande auprès de BLI. Les KIID sont disponibles en français, en anglais et dans toute autre langue officielle d'enregistrement de BL. Ce document ne peut être reproduit en tout ou en partie sans le consentement écrit préalable de BLI.

Informations spécifiques pour la Suisse:

La documentation juridique du fonds peut être obtenue gratuitement auprès du représentant suisse, CACEIS (Suisse) SA, 7-9, Chemin de Précossy, CH-1260 Nyon, Suisse, conformément aux dispositions de la Loi du 23 juin 2006 sur les placements collectifs («LPCC»).

La SICAV a chargé la Banque CIC (Suisse) SA, Marktplatz 13, CH-4001 Bâle, Suisse d'agir comme agent payeur pour la Suisse.

Le présent document peut être distribué aux investisseurs qualifiés suisses.

Informations spécifiques pour la France:

Le présent document peut être distribué aux investisseurs professionnels français.