

Fiche fonds

28/02/2022

Classe d'actifs

Obligations souveraines zone euro

Caractéristiques

| | |
|---------------------------|--|
| Actifs nets | € 26,8 mio |
| Date de lancement | 16/09/1988 |
| Part la plus ancienne (B) | LU0093570769 |
| Taux de rotation (2021) * | 0% |
| Devise de référence | EUR |
| Structure juridique | SICAV, UCITS |
| Domicile | Luxembourg |
| Passeport européen | Oui |
| Pays d'enregistrement | AT, BE, CH, DE, DK, ES, FI, FR, GB, IT, LU, NL, NO, SE, SG, PT |

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
16, boulevard Royal
L-2449 Luxembourg
Tel: (+352) 26 26 99 - 1
www.bli.lu

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

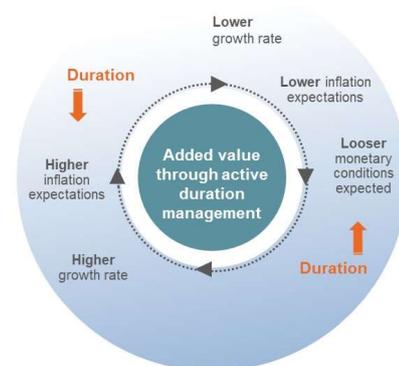
Le fonds BL-Bond Euro recherche la protection du capital investissant en obligations souveraines de qualité d'émetteurs de la Zone Euro et à fournir un rendement supérieur à celui d'un placement monétaire en Euros.

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 durée du portefeuille ainsi que son positionnement sur la courbe des taux.

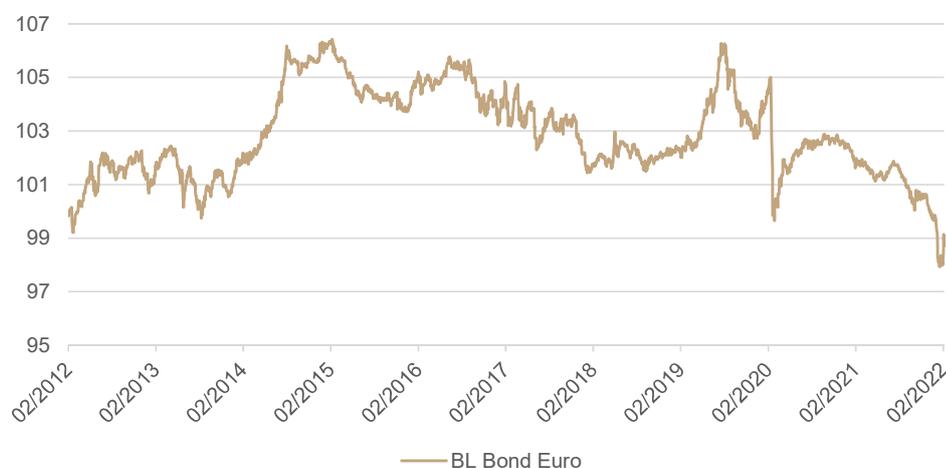
Le gestionnaire du fonds suit le concept des taux d'intérêt naturels pour évaluer les niveaux de rendement du marché. En situation d'équilibre, la juste valeur du rendement d'une obligation sans risque correspond à la somme de la croissance économique potentielle, des prévisions d'inflation et de la prime d'échéance correspondante. Si le rendement du marché dépasse la juste valeur du rendement, la durée 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 durée 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

- Obligations d'État de qualité de la zone euro uniquement.
- Valeur ajoutée apportée à travers une gestion active de la durée.
- Positionnement sur la courbe des taux définie à partir de la valeur relative.
- Possibilité de couvrir la durée avec des futures sur les obligations.



| Performance | depuis le 31/12/2021 | 2021 | 2020 | 2019 | 2018 | 2017 | |
|------------------------|----------------------|--------|--------|-------|-------|-------|--------|
| Fonds (part B) | -1,7% | -1,7% | -2,4% | -0,2% | 0,6% | -0,5% | |
| Performance | 1 mois | 3 mois | 6 mois | 1 an | 3 ans | 5 ans | 10 ans |
| Fonds (part B) | -0,9% | -2,1% | -3,0% | -3,2% | -3,5% | -6,0% | -1,6% |
| Performance annualisée | Fonds (part B) | | | 1 an | 3 ans | 5 ans | 10 ans |
| | | | | -3,2% | -1,2% | -1,2% | -0,2% |
| Volatilité annualisée | Fonds (part B) | | | 1 an | 3 ans | 5 ans | 10 ans |
| | | | | 1,8% | 2,7% | 2,5% | 2,2% |

* min (purchases, sales) / average of net assets

** Luxembourg banking business day

Portefeuille actuel

28/02/2022

Statistiques principales

| | |
|-----------------------------------|-----------|
| Rendement moyen à l'échéance | 0,0% |
| Duration modifiée (avant hedging) | 3,6 |
| Duration modifiée (après hedging) | 2,2 |
| Maturité moyenne | 3,6 years |
| Poids des Top 10 positions | 41% |
| # de participations | 17 |

Principales positions

| | |
|---------------------------------------|------|
| Deutschland 0% 11-04-25 | 9,4% |
| IDB Trust Services 0,037% 04-12-24 | 9,2% |
| Nederlandse Waterschapsbank 1% 03-09 | 7,7% |
| KFW 0,25% 30-06-25 | 7,5% |
| Asian Development Bank 0,35% 16-07-25 | 7,5% |

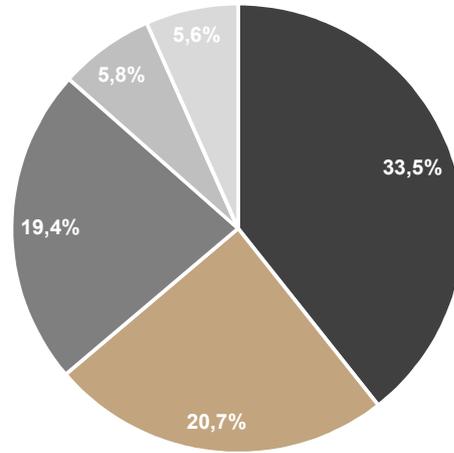
Nouveaux investissements en février

Investissements vendus en février

Répartition par échéances

| | |
|------------|-------|
| Liquidités | 2,0% |
| <1 Ans | 0,0% |
| 1-3 Ans | 30,2% |
| 3-5 Ans | 57,1% |
| 5-7 Ans | 0,0% |
| 7-10 Ans | 10,7% |
| >10 Ans | 0,0% |

Allocation géographique



■ Allemagne ■ Finlande ■ Pays-Bas ■ Luxembourg ■ Liquidités

| Type d'investisseur | part clean | Restrictions d'éligibilité | Part | Devise | Couvert | Revenue | Frais de gestion | Frais courants | SRRI | ISIN | Ticker Bloomberg |
|---------------------|------------|----------------------------|-----------|--------|---------|---------|------------------|----------------|------|--------------|------------------|
| Retail | Non | Non | A | EUR | Non | Dis | 0,60% | 0,87% | 3 | LU0093570686 | BLM4710 LX |
| Retail | Non | Non | B | EUR | Non | Cap | 0,60% | 0,87% | 3 | LU0093570769 | BLM4709 LX |
| Institutional | Non | Oui | BI | EUR | Non | Cap | 0,30% | 0,53% | 3 | LU0495660424 | BLBDEUI LX |

Rapport de gestion**28/02/2022**

Sur le dernier trimestre de l'année 2021, la dette d'entreprises libellée en euro a évolué à la baisse malgré le fait que les rendements souverains de référence de la zone euro aient terminé le trimestre proche de leur niveau de départ. Sur les trois derniers mois de l'année, les rendements sur la dette d'entreprises libellée en euro se sont écartés par rapport aux rendements de la dette allemande. La principale cause de cet écartement a été l'arrivée du variant omicron qui est venue chambouler les marchés avec une incertitude quant à l'évolution de la situation sanitaire et par extension celle de la situation économique également. Dans un premier temps, cela s'est matérialisé par une baisse des taux de référence allemands et une légère remontée des rendements sur la dette des entreprises notées Investment Grade considérée comme plus à risque. Dans un second temps, les craintes liées à la situation sanitaire se sont quelque peu estompées face aux craintes inflationnistes qui sont revenues au premier plan et ont propulsé le taux allemand sur 10 ans à la hausse pour clôturer le trimestre à -0,18% (par rapport à -0,2% au début du trimestre). Sur la dette d'entreprises, ce sont les émissions de plus longue échéance qui ont connu la plus forte baisse du fait d'un écartement des spreads plus important.

Sur le dernier trimestre 2021, le fonds BL-Bond Euro chute de -0,88%. Au 31 décembre 2021, le rendement moyen du portefeuille était de -0,16% pour une duration modifiée de 3,7.

Informations légales

Ce document a été rédigé par BLI - Banque de Luxembourg Investissements («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.