

Philosophie d'investissement

Fonds obligataire court terme de convictions investissant majoritairement sur des émetteurs Européens.
Gestion basée sur le portage du rendement avec un renouvellement à échéance.
Objectif de surperformer l'Eonia capitalisé.

Commentaire de gestion

Lucelen Global bonds a été lancé le 06 septembre 2019 avec comme objectif d'offrir une alternative au cash qui "coute" 0,5% par an et de générer une performance supérieure au marché monétaire.

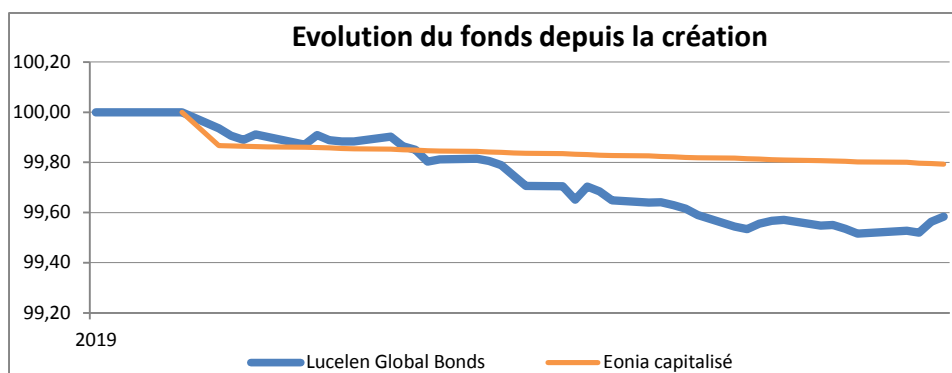
Lucelen Global bonds abandonne 0,47% depuis le début de l'année car le fonds suit une courbe en "J". En effet, le déploiement progressif des capitaux se fait au gré des opportunités mais coute un peu de performance.

Une fois les capitaux investis, le portage du rendement devrait permettre de récupérer les pertes initiales.

Avec le ton très accommodant des Banques Centrales et les risques sur l'économie, nous pensons que les taux des obligations corporate devraient rester bas.

Nous recommandons la prudence sur certaines obligations souveraines Européennes car nous pensons que les taux négatifs sont une aberration.

Seul le souverain Américain et certaines obligations corporate en EUR nous semblent intéressants.

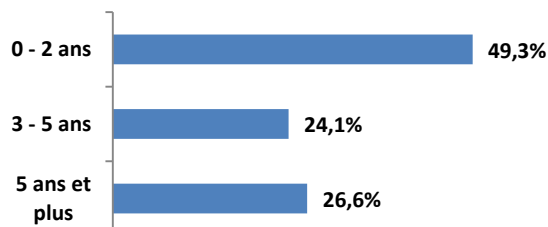


2019 Jan Feb Mar Avr Mai Juin Jui Aou Sep -0,19% Oct -0,28% Nov Dec YTD -0,47%

Actifs (millions euros)	35,6
Rendement à maturité	0,5%
Sensibilité taux (années)	2,4
Valeur liquidative	995,27 €



Répartition par durée



Caractéristiques du fonds

Société de gestion	Victory Asset Management S.A
Code ISIN	LU2041694626
Code Bloomberg	LUCGBDA LX
Devise de cotation	EUR
Affectation des résultats	Capitalisation
Indice de référence	Eonia capitalisé
Forme Juridique	Sicav

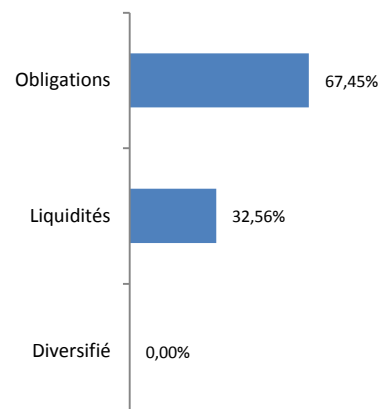
Conditions financières

Commission de souscription	0%
Commission de rachat	0%
Frais de gestion annuels	0,30%
Valorisation	journalière
Règlement	J+2
Valorisateur	EFA
Dépositaire	Banque du Luxembourg

10 positions principales

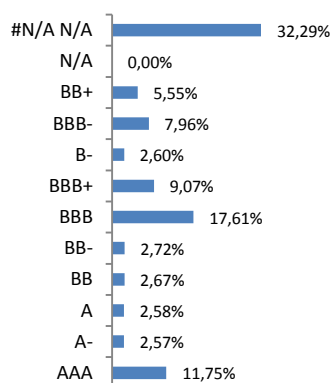
Nom	Pays	%
Nederland DTC 28/02/2020	Pays-bas	12,9%
Deutsche bubill 12/02/2020	Allemagne	11,4%
US TREASURY 30/09/2020	USA	7,8%
Souverain Italien 01/06/2025	Italie	4,5%
Fresenius 01/02/2024	Allemagne	2,0%
Bertrand Holding 31/12/2019	France	2,0%
Fiat Chrysler 15/07/2022	Italie	1,9%
Essity 09/06/2023	Suède	1,9%
St gobain 14/06/2027	France	1,9%
Orpea 10/03/2025	France	1,8%

Répartitions par classe d'actifs

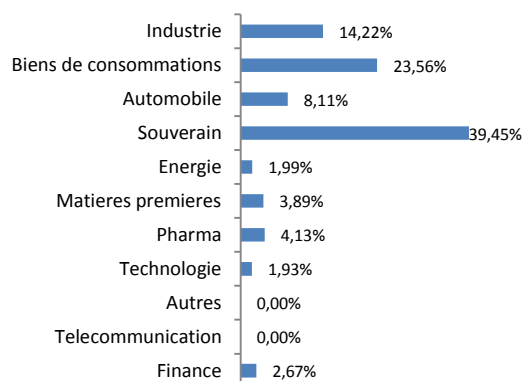


Répartitions

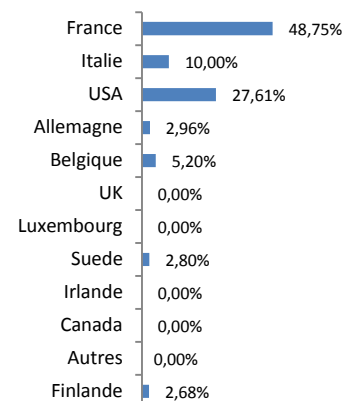
Notes de crédit



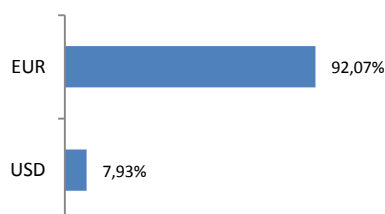
Secteurs



Géographie



Répartition par devises



Indicateurs de risque (en %)

Volatilité du fonds	0,21%
Ratio de Sharpe	-13,38