BL Bond Dollar
B USD Acc

BLI BANQUE DE LUXEMBOURG INVESTMENTS

Caractéristiques du fonds

Actifs nets	$ 107,43 mio
Date de lancement Fonds	16/09/1988
Date de lancement de la classe	31/12/1989
Première VNI	28/10/1993
ISIN	LU0093570926
Devise de référence	USD
Structure juridique	UCITS
Domicile	LU
Passeport européen	Oui
Pays d'enregistrement	AT, BE, CH, DE, DK, ES, FI, FR, GB, IT, LU, NL, NO, PT, SE, SG
Indicateur de risque (SRI)	3
Classification SFDR	6

Gestionnaire	Suppléant
Jean - Philippe Donge	Maxime Smekens

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

UI efa S.A.	
Téléphone	+352 48 48 80 582
Fax	+352 48 65 61 8002
Fréquence des opérations	journalier[1]
Heure limite	12:00 CET
Droits d'entrée	max. 5%
Commission de rachat	néant
Calcul de la VNI	journalier[1]
Publication VNI	www.fundinfo.com

[1] Jour ouvrable bancaire au Luxembourg

Objectif d'investissement

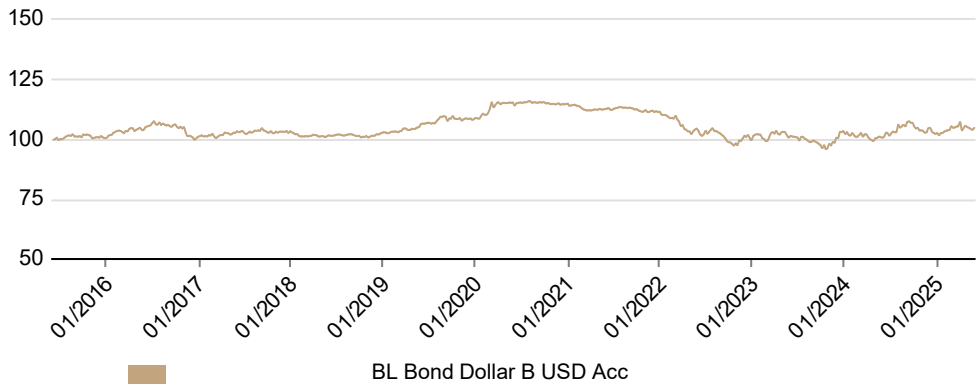
Le fonds vise à protéger le capital en investissant en obligations tout en offrant un rendement supérieur à celui d'un placement monétaire en dollar américain. Les investissements sont effectués à concurrence de minimum 75% du portefeuille dans des émissions exprimées en USD et de qualité « Investment Grade ». L'horizon d'investissement recommandé est de court terme.
En pratique, le gérant concentre ses investissements dans des Bons du Trésor américain.

Faits marquants

- Un portefeuille composé principalement de Bons du Trésor américain ;
- Une diversification via d'autres émetteurs reste possible en fonction du contexte ;
- Une valeur ajoutée apportée grâce à la gestion active de la duration, y compris via l'utilisation de futures;
- Une attention particulière à la réduction du risque de baisse.

Performance du fonds

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures. Les investisseurs sont également invités à consulter le tableau des performances figurant dans le document d'information clé de la classe d'action.



Performance annuelle	YTD	2024	2023	2022	2021	2020
B USD Acc	2,1%	-0,7%	3,5%	-10,4%	-2,9%	6,0%

Performance cumulée	1 Mois	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Depuis lancement
B USD Acc	-1,2%	4,0%	0,9%	-9,1%	3,4%	280,3%

Performance annualisée	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Depuis lancement
B USD Acc	4,0%	0,3%	-1,9%	0,3%	3,8%

Volatilité annualisée	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Depuis lancement
B USD Acc	6,5%	6,2%	5,2%	4,5%	4,3%

© 2025 BLI - Banque de Luxembourg Investments

BL Bond Dollar
B USD Acc

BANQUE DE LUXEMBOURG INVESTMENTS

Statistiques principales

Rendement À L'échéance	4,3%
Duration modifiée	5,8
Échéance Moyenne	7,4 Ans
Notation moyenne (BLI)	AA+
Nombre D'émetteurs	1

Principales positions obligataires

US Treasuries 4,75% 15-02-37	9,7%
US Treasuries 1,625% 30-11-26	9,0%
US Treasuries 0,625% 31-03-27	8,8%
US Treasuries 4.375% 15-02-38	8,3%
US Treasuries 2,25% 15-02-27	8,2%
# de positions en obligations	**16**

Nouvelles positions

Aucune transaction

Positions vendues

Aucune transaction

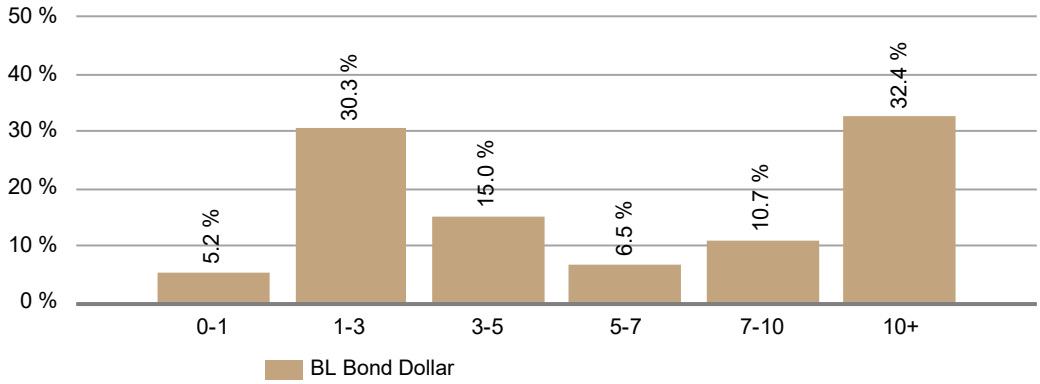
Répartition par échéance

<1 ans	5,2%
1-3 ans	30,3%
3-5 ans	15,0%
5-7 ans	6,5%
7-10 ans	10,7%
>10 ans	32,4%

Allocation d'actifs

Sov Dev Usd IG Trad	94,8%
Liquidités	5,2%

Allocation par échéance



© 2025 BLI - Banque de Luxembourg Investments

BL Bond Dollar
B USD Acc

Au premier trimestre 2025, le marché des Treasuries a connu une volatilité notable. Les rendements des bons du Trésor à 10 ans ont chuté de 4,56% fin 2024 à environ 4,21% fin mars, soit une baisse de 35 points de base, reflétant des inquiétudes sur l'impact de la politique économique de Donald Trump sur l'activité. Les rendements à 2 ans ont eux aussi baissé de 4,24% à 3,88%, signalant une translation de la courbe des taux américaine vers le bas.

Les États-Unis affichent une croissance modérée (+1,7% prévu pour 2025 selon la Fed), soutenue par une consommation robuste, mais freinée par un déficit fédéral persistant. L'inflation projetée pour 2025, à 2,8% (core PCE), dépasse toujours l'objectif de 2%, tandis que le chômage stagne à 4,1%, indiquant un marché du travail résilient. Ces données ont influencé les marchés obligataires, les investisseurs exigeant des rendements plus élevés face à une dette croissante et une offre accrue de Treasuries.

La Fed a maintenu son taux directeur à 4,25%-4,5% lors de sa réunion de mars, après trois baisses consécutives en 2024. Elle a aussi ralenti sa réduction de bilan : dès avril, les rachats de Treasuries passeront de 25 à 5 milliards de dollars par mois, visant à stabiliser les conditions financières. Jerome Powell a souligné une approche prudente, attendant plus de clarté sur les politiques de l'administration Trump, notamment les tarifs douaniers, qui pourraient relancer l'inflation.

Le fonds a privilégié une duration proche des marchés dans un contexte de forte incertitude et de probable ralentissement de l'économie américaine.

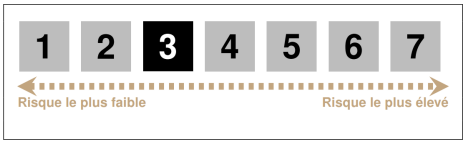
© 2025 BLI - Banque de Luxembourg Investments

BL Bond Dollar
B USD Acc

BLI BANQUE DE LUXEMBOURG INVESTMENTS

Type d'investisseur	Clean share	Classe d'actions	Devise	Revenu	Frais de gestion	Frais courants	ISIN	Ticker Bloomberg
Institutionnel	Non	BI	USD	Cap	0.20%	0.36%	LU0495661315	BLBODBI LX
Retail	Non	A	USD	Dis	0.20%	0.48%	LU0093570843	BLM4708 LX
Retail	Non	B	USD	Cap	0.20%	0.41%	LU0093570926	BLM4707 LX

Opportunités	Risques
- Exposition principalement aux **bons du Trésor américain** ; - Gestion **active** de la **duration** du portefeuille ; - Une **attention particulière** est accordée à la **réduction du risque de baisse**.	- **Risque de change**. La devise du Fonds peut être différente de votre devise de référence, auquel cas le rendement final dépendra du taux de change entre les deux devises. Ce risque n'est pas pris en compte dans les indicateurs présentés ci-dessus ; - Le compartiment est également exposé aux **risques majeurs suivants**, qui ne sont pas inclus dans l'indicateur synthétique de risque : néant. Il peut exister d'autres facteurs de risque ; - Ce produit n'offrant **aucune protection contre les fluctuations de marché**, vous pourriez perdre la totalité de votre investissement.



L'indicateur de risque suppose que vous conserviez le produit pendant 2 ans. Le risque réel peut varier sensiblement si vous sortez de manière anticipée et il est possible que vous obteniez moins.

© 2025 BLI - Banque de Luxembourg Investments

BL Bond Dollar
B USD Acc

Ce document a été rédigé par BLI - Banque de Luxembourg Investments (« **BLI** ») et est destiné **uniquement aux investisseurs professionnels**. Il fait référence directement ou indirectement à un ou plusieurs produits financiers (le « **Produit Financier** ») et constitue une **communication publicitaire** au sens du règlement (UE) 2019/1156 du 20 juin 2019 visant à faciliter la distribution transfrontalière des organismes de placement collectif.
Les informations économiques, financières et extra financières contenues dans ce document (les « Informations ») sont fournies sur la base des informations connues à la date de publication du document et peuvent être modifiées sans préavis. Les Informations proviennent (en partie ou entièrement) de sources externes à BLI ou sont basées sur de telles sources. BLI estime avoir pris les mesures raisonnables pour s'assurer que les Informations sont exactes et à jour à la date de ce document. Cependant, aucune garantie ne peut être donnée par BLI quant à l'exactitude et/ou la récence des Informations.

Les Informations ne constituent pas un conseil en investissement, ni une invitation à investir dans le Produit Financier, ni un conseil légal ou fiscal.

L'attention de tout destinataire du présent document est attirée sur le fait que :

- Tout investissement dans le Produit Financier comporte des risques spécifiques qui sont détaillés dans le document d'émission respectivement dans le document d'informations clés du Produit Financier.
- Les **performances passées du Produit Financier ne préjugent pas des performances futures du Produit Financier et la valeur du Produit Financier** et des revenus qui en découlent peuvent évoluer à la hausse comme à la baisse et il se peut que les investisseurs ne récupèrent pas le montant initialement investi.
- Les données de performance, éventuellement présentées dans ce document, ne prennent pas en compte les commissions, frais et taxes éventuels, liés à la souscription ou au remboursement de parts du Produit Financier.
- Le Produit Financier n'est pas géré par référence à un indice de référence.

De manière générale, BLI n'assume aucune responsabilité quant à la performance future d'un Produit Financier. BLI ne pourra pas être tenue responsable des décisions qu'un destinataire de ce document pourrait prendre ou ne pas prendre sur la base des Informations. Une personne intéressée à investir dans un Produit Financier doit s'assurer de l'adéquation d'un tel investissement par rapport à sa situation personnelle et, en cas de besoin ou de doute, demander un avis indépendant. Elle doit, en outre, tenir compte des caractéristiques et des objectifs du Produit Financier, notamment lorsque celui-ci fait référence aux aspects liés à la durabilité conformément au règlement (UE) 2019/2088 du Parlement Européen et du Conseil du 27 novembre 2019 sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers. Ces informations sont disponibles sur le site de BLI à l'adresse www.bli.lu.
L'investissement dans le Produit Financier ne pourra se faire que sur la base du document d'émission, du document d'information clés et du plus récent rapport annuel respectivement rapport semestriel du Produit Financier, chaque fois dans leur version en vigueur au moment de la prise de décision d'investissement (les « **Documents** »). Les Documents sont disponibles gratuitement sur simple demande par courrier adressé à BLI – Banque de Luxembourg Investments, 16, boulevard Royal, L-2449 Luxembourg ou par courriel adressé à info@bli.lu. BLI pourra également vous indiquer les langues dans lesquelles chacun des Documents est disponible.

Les personnes intéressées à investir dans le Produit Financier sont informées qu'un résumé de leurs droits en tant qu'investisseur est disponible sur le site de BLI à l'adresse suivante :
https://www.banquedeluxembourginvestments.com/fr/bank/bli/informations-legales

BLI rappelle enfin qu'elle peut décider à tout moment de cesser la commercialisation du Produit Financier, sous réserve du respect des dispositions légales et réglementaires applicables.

Toute reproduction, en tout ou en partie, de ce document est soumise au consentement écrit et préalable de BLI.

BLI - Banque de Luxembourg Investments, société de gestion agréée par la *Commission de Surveillance du Secteur Financier Luxembourg (CSSF)*
16, boulevard Royal
L-2449 Luxembourg
Numéro RCS : B80479.

Specific Information concerning MSCI Data:
All MSCI data is provided "as is". Neither MSCI nor any other party involved in or related to compiling, computing or creating the MSCI data makes any express or implied warranties or representations with respect to such data (or the result to be obtained by the use thereof) and all such parties hereby expressly disclaim all warranties of originality, accuracy, completeness, merchantability or fitness for a particular purpose with respect to any such data. Without limiting any of the foregoing, in no event shall MSCI, any of its affiliates or any third party involved in or related to compiling, computing or creating the data have any liability for any direct, indirect, special punitive, consequential or any other damages (including lost profits) even if notified of the possibility of such damages. No further distribution or dissemination of the MSCI data is permitted without MSCI's express written consent.

Specific Information concerning GICS Data:
The Global Industry Classification Standard ("GICS") was developed by and is the exclusive property and a service mark of MSCI Inc. ("MSCI") and Standard and Poor's, a division of The McGraw-Hill Companies, Inc. ("S&P") and is licensed to use by Banque de Luxembourg S.A.. Neither MSCI, S&P nor any third party involved in making or compiling the GICS or any GICS classifications makes any express or implied warranties or representations with respect to such standard or classification (or the results to be obtained by the use thereof), and all such parties hereby expressly disclaim all warranties of originality, accuracy, completeness, merchantability and fitness for a particular purpose with respect to any of such standard or classification. Without limiting any of the foregoing, in no event shall MSCI, S&P, any of their affiliates or any third party involved in making or compiling the GICS or any GICS classification have any liability for any direct, indirect, special, punitive, consequential or any other damages (including lost profits) even if noticed of the possibility of such damages.

Specific Information for Switzerland:
Legal documentation of the fund may be obtained, free of charge, at the offices of the Swiss representative, CACEIS (Switzerland) S.A.,7-9, Chemin de Précossy, CH-1260 Nyon, Switzerland, in accordance with the provisions of the Swiss Collective Investment Schemes Act of 23 June 2006 ("CISA").
The SICAV has appointed Banque CIC (Suisse) SA, Marktplatz 13, CH-4001 Bâle, Switzerland to act as paying agent for Switzerland.
The present document may be distributed to Swiss qualified investors.

Specific Information for France:
The present document may be distributed to French professional investors.