



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 rechercher un rendement supérieur au taux du marché monétaire en euros à travers un portefeuille diversifié d'instruments obligataires et monétaires.

Commentaire de gestion

Lucelen Global bonds progresse de 0,92% en 2023

Le fonds progresse de 0,92% en 2023 et baisse de 0,18% en février contre une baisse de 1,46% pour l'Iboxx euro corporate total return qui mesure la performance du marché obligataire investment grade en Europe.

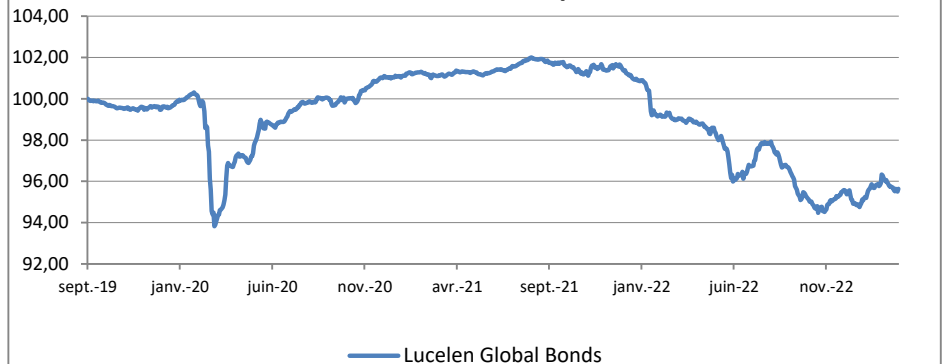
Notre stratégie :

En ce qui concerne le marché obligataire, nous pensons que le contexte actuel est toujours favorable malgré la récente hausse des taux.

En effet, les conditions de marché offrent aujourd'hui des rendements intéressants. Le portage offert par les obligations offre également un matelas de sécurité même si les taux venaient à se tendre à nouveau.

Dans ce contexte incertain, nous avons adopté un biais un peu plus prudent en achetant des obligations souveraines court terme.

Evolution du fonds depuis la création



	Jan	Fev	Mar	Avr	Mai	Juin	Jui	Aou	Sep	Oct	Nov	Dec	YTD
2019													
2020	0,47%	-0,16%	-5,18%	2,90%	0,63%	0,70%	0,84%	0,36%	-0,19%	-0,28%	0,06%	-0,13%	-0,54%
2021	0,13%	-0,19%	0,18%	0,10%	-0,04%	0,20%	0,46%	-0,14%	-0,18%	-0,45%	0,26%	-0,19%	0,14%
2022	-0,74%	-1,28%	-0,26%	-0,27%	-0,76%	-1,61%	1,57%	-1,04%	-1,72%	-0,40%	0,62%	-0,62%	-6,35%
2023	1,11%	-0,18%											0,92%

Actifs (millions euros) 38,93

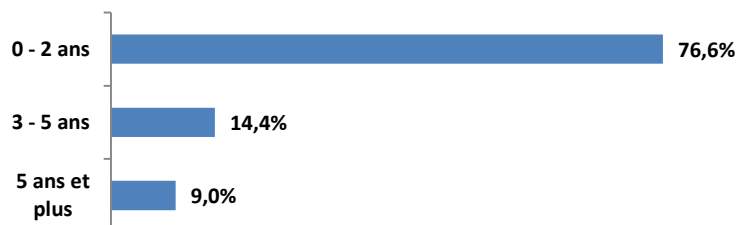
Rendement à maturité 4,2%

Sensibilité taux (années) 2,1

Valeur liquidative 956,35 €



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

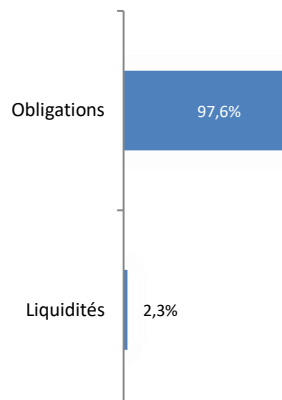
Conditions financières

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

5 positions principales

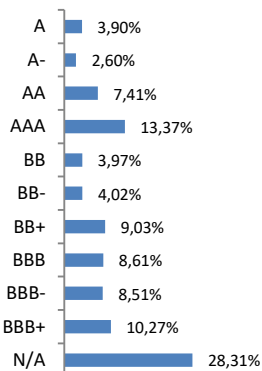
Nom	%
Bertrand Corp 2027	7,50%
France 02/25/2025	7,24%
Souverain Allemand	5,81%
Muzinich enhanced yield	4,20%
Airbus 2024	3,81%

Répartitions par classe d'actifs

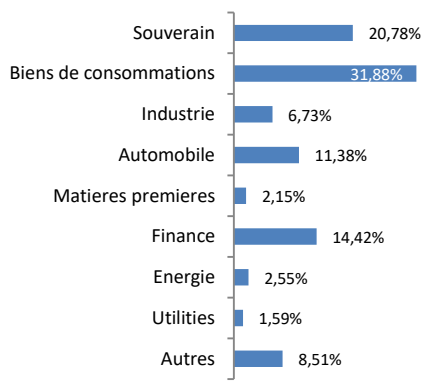


Répartitions

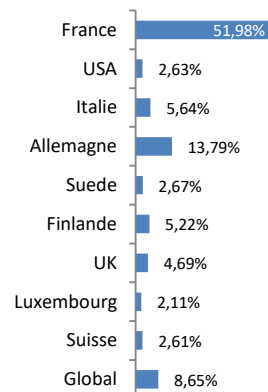
Notes de crédit



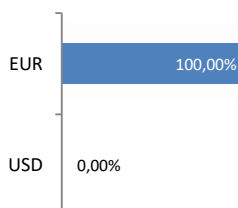
Secteurs



Géographie



Répartition par devises



Indicateurs de risque (en %)

Volatilité du fonds (3 ans)	3,98%
Ratio de Sharpe (3 ans)	-0,80