



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

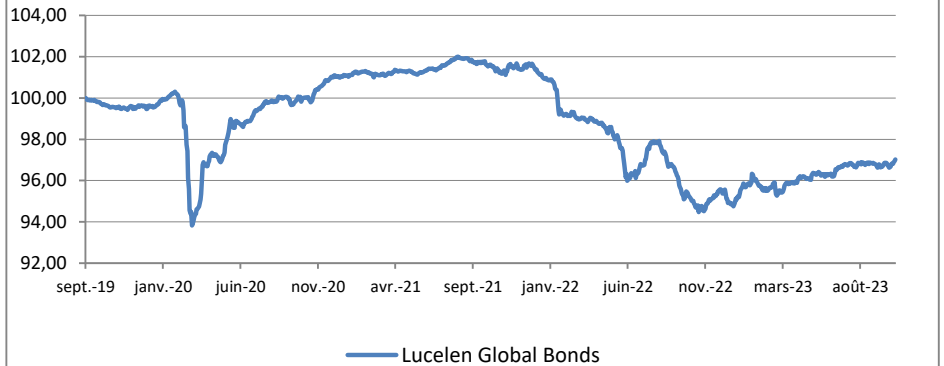
Lucelen Global bonds progresse de 2,39% en 2023

Globalement les taux sont montés et nous atteignons désormais un potentiel pic. Dans cette optique encore incertaine concernant les taux directeurs ainsi que sur l'état de l'économie, nous décidons d'investir à court terme dans du crédit corporate afin de se prémunir des éventuelles faillites.

Concernant le plus long terme, nous investissons dans de la dette souveraine européenne. C'est une stratégie de portage qui permet plus de flexibilité lors des réinvestissements, tout en encaissant le rendement prévu.

Pour le mois de novembre nous projetons de nous renforcer sur le crédit court terme et d'allonger légèrement nos maturités sur du papier de qualité.

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%	-0,14%	-0,10%	1,05%	0,21%	1,59%
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%	-0,03%	0,46%	0,29%	-0,05%	0,55%	0,08%	-0,14%	0,28%			2,39%

Actifs (millions euros) 39,0

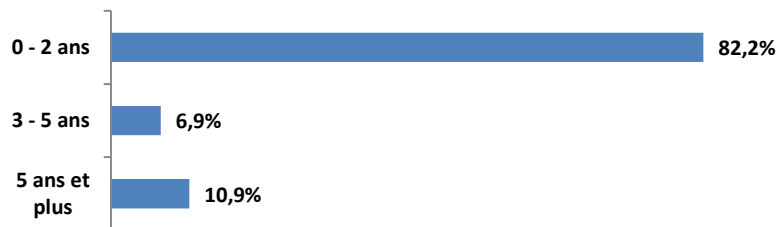
Rendement à maturité 3,9%

Sensibilité taux (années) 1,6

Valeur liquidative 970,24 €



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

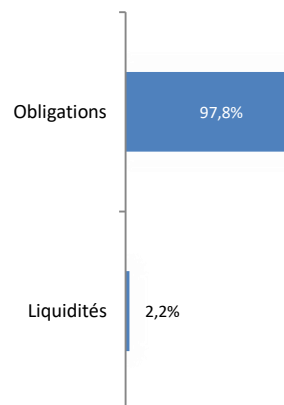
Conditions financières

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

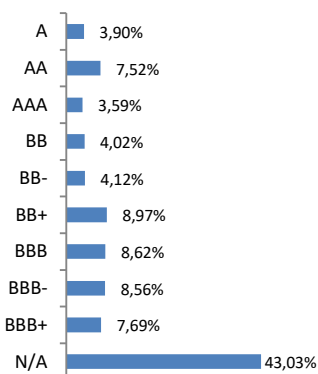
Nom	%
Souverain français Fév-2025	7,35%
Bertrand Corp 2027	7,21%
Muzinich Enhanced Yield	4,22%
Airbus 2024	3,81%
Accor 2026	3,66%

Répartitions par classe d'actifs

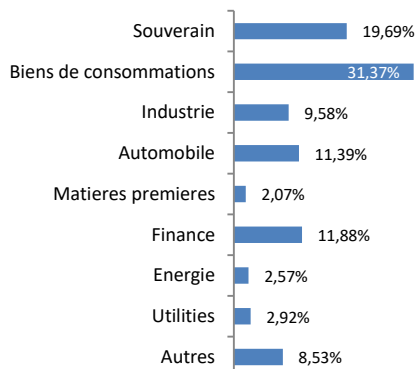


Répartitions

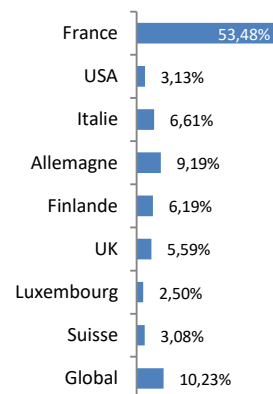
Notes de crédit



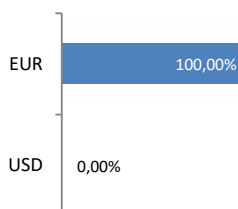
Secteurs



Géographie



Répartition par devises



Indicateurs de risque (en %)

Volatilité du fonds (3 ans)	3,98%
Ratio de Sharpe (3 ans)	-0,67