

BL Bond Dollar
B USD Acc



Fondsmerkmale	
Fondsvermögen	\$ 97,18 Mio
Auflegungsdatum	16/09/1988
Auflegungsdatum der Anteilsklasse	31/12/1989
Erster NIW	31/12/1989
ISIN	LU0093570926
Referenzwährung	USD
Rechtsform	UCITS
Sitzland	LU
Europäischer Passport	Ja
Vertriebszulassung	
AT, BE, CH, DE, DK, ES, FI, FR, GB, IT, LU, NL, NO, PT, SE, SG	
Risikoindikator (SRI)	3
SFDR-Klassifizierung	6

Fondsmanager
Jean - Philippe Donge



Verwaltungsgesellschaft
BLI - Banque de Luxembourg Investments
16, Boulevard Royal
L-2449 Luxembourg
Tel: (+352) 26 26 99 - 1
www.bli.lu

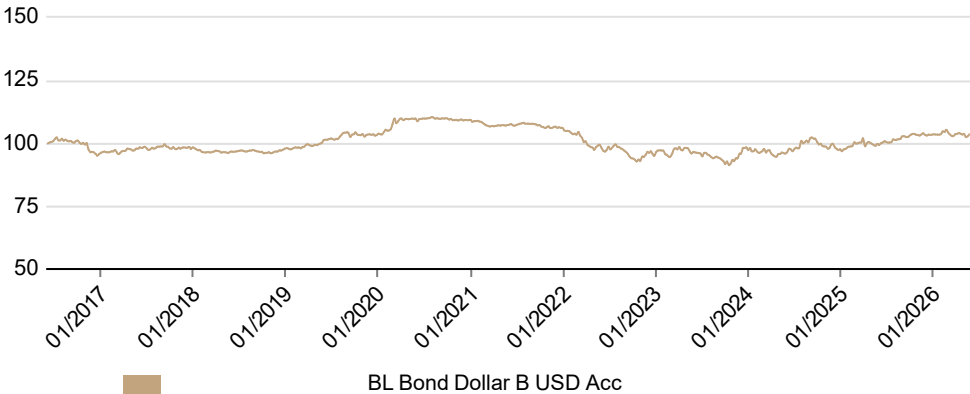
Handel und Verwaltung
UI efa S.A.
Telefon +352 48 48 80 582
Fax +352 48 65 61 8002
Handel täglich¹
Handelsschluss 12:00 CET
Ausgabeaufschlag max. 5%
Rücknahmegebühr keine
NIW-Berechnung täglich¹
NIW-Veröffentlichung www.fundinfo.com

¹ Bankarbeitstag in Luxemburg

Anlagestrategie
Der Fonds strebt Kapitalschutz an und investiert dazu in Anleihen; gleichzeitig bietet er eine höhere Rendite als die einer Geldmarktanlage in US-Dollar. Die Positionen werden zu mindestens 75 % des Portfoliovermögens in Emissionen in USD mit Investment-Grade-Rating gebildet. Es wird ein kurzfristiger Anlagehorizont empfohlen.
In der Praxis konzentriert der Fondsmanager seine Investments auf US-Staatsanleihen.

- Wichtigste Daten
- Das Portfolio besteht schwerpunktmäßig aus US Treasury Bonds
 - Je nach Kontext Streuung durch andere Emittenten möglich
 - Mehrwert durch aktives Durationsmanagement, auch mithilfe von Futures
 - Besonderer Fokus auf Reduzierung des Verlustrisikos bei fallenden Märkten

Fondsperformance
Die frühere Wertentwicklung lässt nicht auf zukünftige Renditen schließen. Die Anleger werden gebeten, auch die in den wesentlichen Anlegerinformationen der Anteilsklasse enthaltene Wertentwicklungstabelle zu konsultieren.



Jährliche Performance	YTD	2025	2024	2023	2022	2021
B USD Acc	0,1%	5,8%	-0,7%	3,5%	-10,4%	-2,9%

Cumulative Performance	1 Monat	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre	Seit Auflage
B USD Acc	0,0%	3,7%	6,9%	-3,5%	4,6%	294,4%

Annualisierte Performance	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre	Seit Auflage
B USD Acc	3,7%	2,2%	-0,7%	0,5%	3,8%

Annualisierte Volatilität	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre	Seit Auflage
B USD Acc	3,4%	5,5%	5,4%	4,5%	4,3%

BL Bond Dollar B USD Acc

BLI BANQUE DE
LUXEMBOURG
INVESTMENTS

Statistiken

Rendite Auf Endfälligkeit	4,3%
Modifizierte Duration	5,6
Ø Laufzeit	7,2 Jahre
Ø Rating (BLI)	AA+
Anzahl Emittenten	1

Top Positionen Anleihenportfolio

US Treasuries 0,625% 31-03-27	10,0%
US Treasuries 4,75% 15-02-37	9,7%
US Treasuries 4.375% 15-02-38	9,3%
US Treasuries 2,25% 15-02-27	9,2%
US Treasuries 2,375% 15-02-42	7,6%

Positionen Anleihenportfolio 17

Neue Positionen

Keine Transaktionen

Verkaufte Positionen

Keine Transaktionen

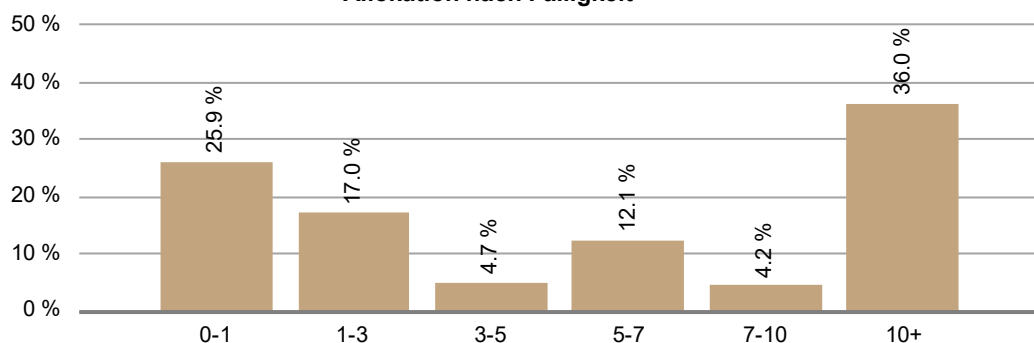
Aufteilung Fälligkeiten

<1 Jahre	25,9%
1-3 Jahre	17,0%
3-5 Jahre	4,7%
5-7 Jahre	12,1%
7-10 Jahre	4,2%
>10 Jahre	36,0%

Asset Allokation

Sov Dev Usd IG Trad	97,9%
Liquidität	2,1%

Allokation nach Fälligkeit



BL Bond Dollar

B USD Acc

BLI BANQUE DE
LUXEMBOURG
INVESTMENTS

Das erste Quartal 2026 war gekennzeichnet von einem deutlichen Anstieg der US-Renditen, was zwei Gründe hatte: Die Restinflation lag nach wie vor über dem Fed-Zielwert, außerdem kam es wegen des Konflikts im Nahen Osten zu einem Ölpreisschock. Die Rendite der zehnjährigen Treasury Note lag zu Quartalsende bei etwa 4,38 % und damit ihrem höchsten Stand seit Juli 2025. Darin kam zum Ausdruck, dass die Märkte die erwartete geldpolitische Lockerung der Federal Reserve im aktuellen Umfeld der Stagflation neu bewerten.

Zu Beginn des Vierteljahres herrschte eine relative makroökonomische Stabilisierung. Die Fed hatte bei ihrer Sitzung vom 28. Januar 2026 ihren Leitzinssatz in einem Zielkorridor von 3,50 % – 3,75 % beibehalten und damit – nach drei aufeinanderfolgenden Zinssenkungen im Jahr 2025 – eine Zinspause eingelegt. Der Offenmarktausschuss betonte das weiterhin kräftige Wachstum der Konjunktur, allerdings würden auf dem Arbeitsmarkt – bei stabil bleibender Arbeitslosenquote – nur wenige neue Stellen geschaffen. Die am Verbraucherpreisindex gemessene Inflation lag im Januar bei 2,4 % im Vorjahresvergleich und damit oberhalb des Zielwerts von zwei Prozent. Zwei Mitglieder des Offenmarktausschusses hatten für eine Senkung um 25 Basispunkte gestimmt und dies mit Sorgen um die Arbeitsmarktsituation begründet. Die Mehrheit des Ausschusses hingegen zog es vor, vor neuerlichen Schritten zunächst die Entwicklung der Daten abzuwarten.

Mit Ausbruch des Konflikts im Nahen Osten änderte sich die Situation im Quartal jedoch tiefgreifend. Die Angriffe auf den Iran Ende Februar katapultierten den Ölpreis über die Marke von 100 US-Dollar je Barrel und fachten den Inflationsdruck sofort wieder an. Bei der Sitzung vom 18. März 2026 stimmte der Offenmarktausschuss erneut für eine Beibehaltung seiner Leitzinsen (mit 11 zu 1 Stimmen). In seiner Stellungnahme wies er ausdrücklich auf die Unsicherheit wegen des Konflikts und dessen mögliche Auswirkungen auf die US-Wirtschaft hin, behielt jedoch in seinem „Dot Plot“ die Vorausschätzung einer einzigen Zinssenkung 2026 bei. Den aktualisierten makroökonomischen Projektionen zufolge liegt die erwartete Gesamtinflation (PCE-Index) für dieses Jahr bei 2,7 % (höher als der im Dezember 2025 prognostizierte Wert von 2,4 %), die erwartete PCE-Basisinflation wurde ebenfalls auf 2,7 % angehoben. Für 2026 wird mit einem BIP-Wachstum von +2,4 % gerechnet, also leicht über den bisherigen Einschätzungen; dies spricht für die Widerstandsfähigkeit der US-Wirtschaft trotz des Energieschocks.

Die abwartende Haltung der Fed in Verbindung mit der Anhebung der Inflationsprognosen brachte die Märkte dazu, eine Zinssenkung vor Herbst gewissermaßen auszuschließen. Zudem sorgen der baldige Weggang von Jerome Powell – seine Amtszeit als Notenbankpräsident endet im Mai – und die erwartete Ernennung eines Nachfolgers für noch mehr Unsicherheit bezüglich des künftigen geldpolitischen Kurses in den USA. Vor diesem Hintergrund kam es zu einem steileren Anstieg der US-Zinskurve: Die Langfristzinsen spiegeln sowohl eine höhere Inflationsrisikoprämie wider als auch – mit Blick auf die unsichere geldpolitische Entwicklung – eine steigende Laufzeitprämie.

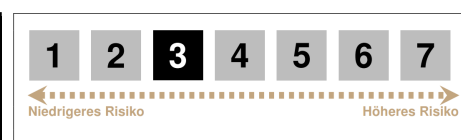
BL Bond Dollar

B USD Acc

BLI BANQUE DE
LUXEMBOURG
INVESTMENTS

Anlegertyp	Clean Share	Anteilsklasse	Währung	Thes./Ausschütt.	Verwaltungsvergütung	Laufende Kosten	ISIN	Bloomberg Ticker
Institutionell	Nein	BI	USD	thes.	0.20%	0.36%	LU0495661315	BLBODBI LX
Retail	Nein	A	USD	aussch.	0.20%	0.48%	LU0093570843	BLM4708 LX
Retail	Nein	B	USD	thes.	0.20%	0.41%	LU0093570926	BLM4707 LX

Chancen	Risiken
- Engagement hauptsächlich in US Treasury Bills; Aktive Verwaltung der Durationsposition des Portfolios; Besonderes Augenmerk auf die Reduzierung des Verlustrisikos.	Währungsrisiko. Die Fondswährung kann von Ihrer Referenzwährung abweichen. In diesem Fall hängt die endgültige Rendite vom Wechselkurs zwischen den beiden Währungen ab. Dieses Risiko ist in den oben dargestellten Indikatoren nicht berücksichtigt; - Der Teilfonds ist außerdem den folgenden bedeutenden Risiken ausgesetzt, die nicht im Gesamtrisikoindikator enthalten sind: keine. Möglicherweise gibt es andere Risikofaktoren; - Da dieses Produkt keinen Schutz vor Marktschwankungen bietet, können Sie Ihre gesamte Anlage verlieren.



Der Risikoindikator beruht auf der Annahme, dass Sie das Produkt 2 Jahre halten. Wenn Sie die Anlage frühzeitig einlösen, kann das tatsächliche Risiko erheblich davon abweichen und Sie erhalten unter Umständen weniger zurück.

BL Bond Dollar B USD Acc

BLI BANQUE DE
LUXEMBOURG
INVESTMENTS

Dieses Dokument wurde von der BLI - Banque de Luxembourg Investments („BLI“) erstellt und **richtet sich an professionelle Anleger**. Bei dem Dokument, das sich direkt oder indirekt auf ein oder mehrere Finanzprodukte (das „**Finanzprodukt**“) bezieht, handelt es sich um eine **Marketing-Anzeige** im Sinne der Verordnung (EU) 2019/1156 vom 20. Juni 2019 zur Erleichterung des grenzüberschreitenden Vertriebs von Organismen für gemeinsame Anlagen.

Die in diesem Dokument enthaltenen wirtschaftlichen, finanziellen und nicht-finanziellen Informationen (die „Informationen“) werden auf der Grundlage der zum Erscheinungsdatum des Dokuments verfügbaren Informationen bereitgestellt und können ohne vorherige Ankündigung geändert werden. Die Informationen stammen (teilweise oder vollständig) aus Quellen außerhalb von BLI oder stützen sich auf solche Quellen. BLI ist der Ansicht, angemessene Maßnahmen getroffen zu haben, um sicherzustellen, dass die Informationen zum Datum dieses Dokuments korrekt und auf dem neuesten Stand sind. BLI kann jedoch die Richtigkeit und/oder die Aktualität der Informationen nicht garantieren.

Die Informationen stellen weder eine Anlageberatung oder eine Aufforderung zur Anlage in ein Finanzprodukt noch eine rechtliche oder steuerliche Beratung dar.

Die Empfänger des vorliegenden Dokuments werden auf Folgendes hingewiesen:

- Die Anlage in das Finanzprodukt bezieht sich auf den Erwerb von Anteilen oder Aktien des Finanzprodukts selbst und nicht auf einen zugrunde liegenden Vermögenswert, das vom Finanzprodukt gehalten wird.
- Die Anlage in das Finanzprodukt ist mit besonderen Risiken verbunden, die im Emissionsdokument bzw. in den Wesentlichen Informationen zum Finanzprodukt dargelegt sind.
- Die **Wertentwicklung des Finanzprodukts in der Vergangenheit ist kein Hinweis auf die künftige Wertentwicklung des Finanzprodukts** und der Wert des Finanzprodukts und die damit erzielten Erträge können steigen oder auch fallen. Die Anleger erhalten unter Umständen nicht den ursprünglich angelegten Betrag zurück.
- Die gegebenenfalls in diesem Dokument dargelegten Angaben zur Wertentwicklung berücksichtigen nicht die mit der Zeichnung oder der Rücknahme von Anteilen des Finanzprodukts verbundenen Provisionen, Kosten und Steuern.
- Das Finanzprodukt wird nicht unter Bezugnahme auf einen Referenzindex verwaltet.

BLI gibt generell keinerlei Garantie für die zukünftige Wertentwicklung eines Finanzprodukts. BLI kann nicht für Entscheidungen haftbar gemacht werden, die ein Empfänger dieses Dokuments auf der Grundlage der Informationen treffen oder nicht treffen könnte. Jeder Interessent, der in ein Finanzprodukt anlegen möchte, muss sich von der Eignung einer solchen Anlage angesichts seiner persönlichen Situation überzeugen und bei Bedarf oder im Zweifelsfall eine unabhängige Meinung einholen. Außerdem muss er die Merkmale und Ziele des Finanzprodukts berücksichtigen, insbesondere, wenn dieses auf die Nachhaltigkeitsaspekte im Sinne der Verordnung (EU) 2019/2088 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 27. November 2019 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor verweist. Diese Informationen sind auf der Website von BLI unter der Adresse www.bli.lu verfügbar.

Die Anlage in das Finanzprodukt kann nur auf Grundlage des Emissionsdokuments, der Wesentlichen Anlegerinformationen (KIID) und des jüngsten Geschäftsberichts sowie des jüngsten Halbjahresberichts des Finanzprodukts erfolgen, und zwar jeweils in ihrer zum Zeitpunkt des Treffens der Anlageentscheidung gültigen Fassung (die „**Dokumente**“). Die Dokumente sind auf einfache Anfrage per Post an BLI - Banque de Luxembourg Investments, 16, boulevard Royal, L-2449 Luxembourg oder per E-Mail an info@bli.lu kostenlos erhältlich. BLI kann Ihnen auch die Sprachen mitteilen, in denen die Dokumente zur Verfügung stehen.

Den an einer Anlage in das Finanzprodukt Interessierten wird mitgeteilt, dass eine Zusammenfassung ihrer Anlegerrechte auf der BLI-Website unter folgender Adresse verfügbar ist: <https://www.banquedeluxembourginvestments.com/de/bank/bli/rechtliche-hinweise>

BLI weist zudem daraufhin, dass die Bank jederzeit die Vermarktung des Finanzprodukts vorbehaltlich der geltenden gesetzlichen und aufsichtsrechtlichen Bestimmungen einstellen kann.

Die teilweise oder vollständige Vervielfältigung dieses Dokuments unterliegt der vorherigen schriftlichen Zustimmung von BLI.

BLI - Banque de Luxembourg Investments ist eine durch die luxemburgische Aufsichtsbehörde des Finanzsektors, die „*Commission de Surveillance du Secteur Financier Luxembourg*“ (CSSF), zugelassene Verwaltungsgesellschaft.

16, boulevard Royal

L-2449 Luxembourg

Handelsregister (RCS)-Nummer: 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.

Specific Information concerning Lipper Data:

Portions of the fund information contained in this document was supplied by Lipper, A Refinitiv Company, subject to the following: Copyright 2025 © Refinitiv. All rights reserved. Lipper shall not be liable for any errors or delays in the content, or for any actions taken in reliance thereon.