

BL GLOBAL EQUITIES B EUR Acc

BLI BANQUE DE
LUXEMBOURG
INVESTMENTS

Caractéristiques du fonds

Actifs nets	€ 310,67 mio
Date de lancement Fonds	11/03/2000
Date de lancement de la classe	06/11/2000
Première VNI	06/11/2000
ISIN	LU0117287580
Devise de référence	EUR
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)	4
Classification SFDR	8

Indice de référence

MSCI AC World NR EUR

Gestionnaire

Maxime Hoss

Suppléant

Joël Reuland


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	17:00 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

L'objectif du fonds est de générer des gains en capital sur le long terme en investissant dans des sociétés de grande qualité cotées sur les marchés boursiers mondiaux et dotées d'un avantage compétitif solide et pérenne. Il vise à générer des rendements ajustés au risque supérieurs à ceux de son univers de référence sur un cycle de marché complet.

Le fonds s'engage à investir minimum 30% de ses actifs en actifs durables.

Le gérant du fonds met en œuvre une stratégie active et de long terme reposant sur des convictions solides.

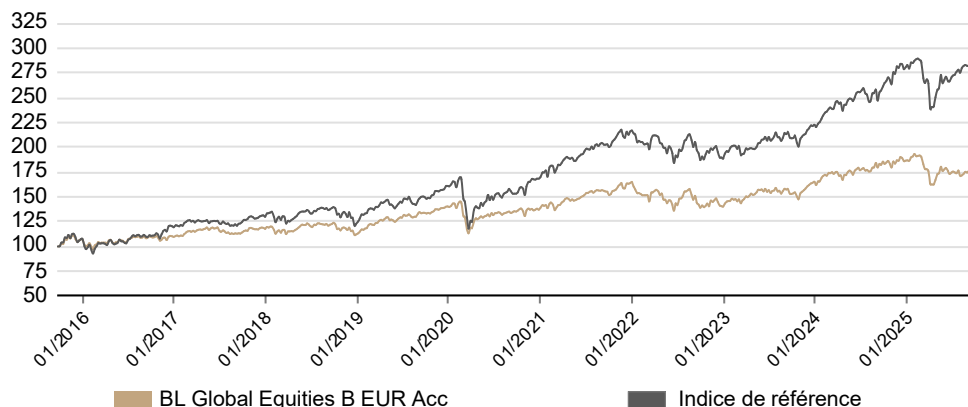
.

Faits marquants

- Une approche active, fondamentale et de conviction purement bottom-up orientée vers le long terme ;
- Une attention permanente portée à la qualité des fondamentaux ainsi qu'à la valorisation des sociétés incluses dans le portefeuille ;
- Une intégration de facteurs ESG à différentes étapes du processus d'investissement (exclusions, analyse, valorisation, suivi, engagement et politique de vote) ;
- Une gestion non-benchmarkée entraînant des déviations significatives par rapport à l'univers d'investissement initial ;
- Un faible taux de rotation.

Performance du fonds

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures. Les références à un indice de marché ou à un groupe de référence sont faites uniquement à des fins de comparaison ; l'indice de marché ou le groupe de référence ne sont pas mentionnés dans la politique d'investissement du compartiment. 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 EUR Acc	-6,3%	12,5%	17,9%	-15,0%	18,4%	0,1%
Indice de référence	4,4%	25,3%	18,1%	-13,0%	27,5%	6,7%
Performance cumulée	1 Mois	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Depuis lancement
B EUR Acc	-0,1%	-5,6%	25,3%	28,0%	74,4%	146,0%
Indice de référence	3,2%	11,4%	55,6%	88,3%	192,7%	271,2%
Performance annualisée	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Depuis lancement	
B EUR Acc	-5,6%	7,8%	5,1%	5,7%	3,7%	
Indice de référence	11,4%	15,9%	13,5%	11,3%	5,4%	
Volatilité annualisée	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Depuis lancement	
B EUR Acc	15,7%	12,0%	12,8%	11,8%	13,5%	
Indice de référence	18,5%	13,7%	14,1%	14,4%	16,3%	

BL GLOBAL EQUITIES B EUR Acc

BLI BANQUE DE
LUXEMBOURG
INVESTMENTS

Top 10 des positions

Microsoft	4,8%
TSMC	4,5%
Amazon.com	3,9%
Alphabet	3,8%
L'Oreal	3,5%
Mondelez International	2,8%
MasterCard	2,8%
Novo Nordisk	2,7%
Nestle	2,6%
Coloplast	2,5%

Statistiques principales

Pondération du top 10	33,9%
Nombre de positions	49
Active share vs MSCI ACWI	88,1%
Actifs durables	67%
% Liquidités	2,4%

Nouvelles positions

Relx Plc

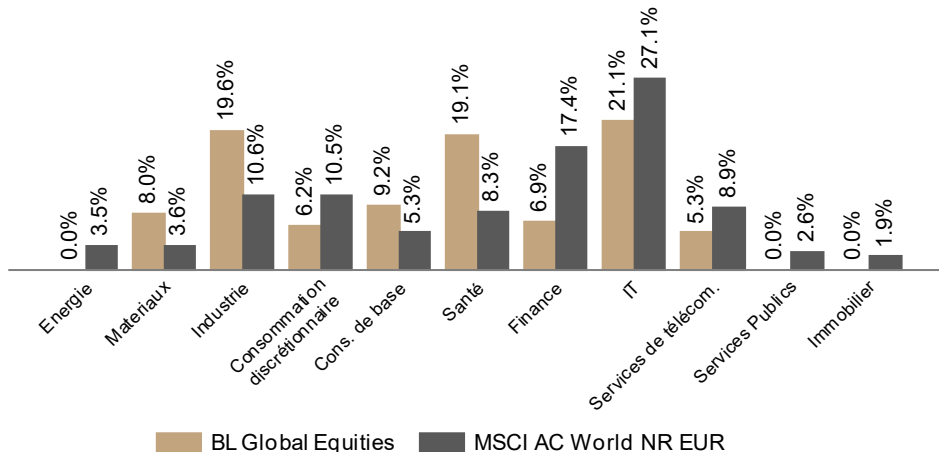
Positions vendues

Check Point Software Technologies

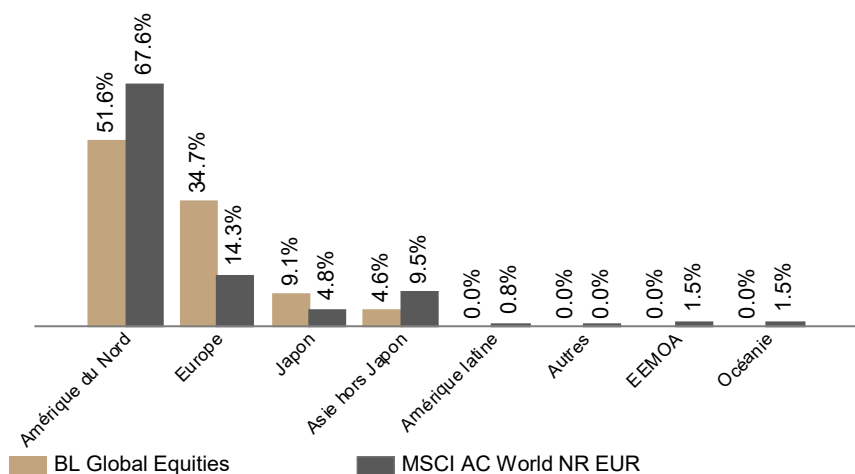
Allocation par devise

USD	54,1%
CHF	11,3%
EUR	9,8%
JPY	9,8%
DKK	7,0%
Other	8,0%

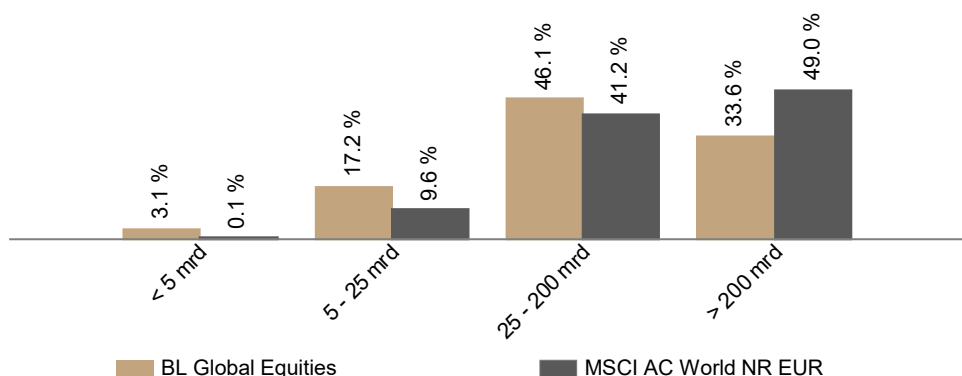
Allocation sectorielle



Allocation régionale



Répartition de la capitalisation boursière en EUR



BL GLOBAL EQUITIES

B EUR Acc

BLI BANQUE DE
LUXEMBOURG
INVESTMENTS

En septembre, les marchés actions ont poursuivi leur progression vers de nouveaux sommets. Une fois encore, la dynamique a été largement portée par la thématique de l'intelligence artificielle après l'annonce d'Oracle d'une croissance spectaculaire de son infrastructure de centres de données au cours des prochaines années. Cette vague d'optimisme s'est rapidement propagée aux marchés asiatiques, galvanisés à leur tour par les annonces d'investissements massifs des géants technologiques chinois dans ce domaine. Dans ce contexte, l'indice mondial MSCI All Country World Index Net Total Return, exprimé en euros, a gagné 3,2 % sur le mois. Sur le plan régional, le S&P 500 a progressé de 3,5 % (en USD), le STOXX Europe 600 de 1,5 % (en EUR), le Topix de 2,0 % (en JPY) et l'indice MSCI Emerging Markets de 7,0 % (en USD). Sur le plan sectoriel, les meilleures performances ont été enregistrées dans les secteurs de la technologie, des services de communication et de la consommation discrétionnaire, tandis que l'immobilier, la santé et la consommation de base ont accusé des reculs.

La performance du fonds est en-dessous de celle de l'indice des actions mondiales MSCI All Country World sur le mois.

Le fonds continue de subir des vents de face importants au niveau de la tenue relative de son style de gestion. Cela se traduit au niveau de l'analyse d'attribution de performance par un effet d'allocation sectorielle et de sélection de valeurs négatif.

Au niveau des matériaux par exemple, ce sont les sociétés minières qui ont largement surperformé le marché au cours du mois sous revue, alors que le fonds n'est pas investi dans ce type d'entreprises mais privilégie les sociétés d'ingrédients comme Givaudan et Novonesis dont les performances restent en deçà des attentes.

Le secteur de la santé qui est surpondéré au niveau du fonds continue de subir les effets d'un environnement politique marqué par beaucoup d'incertitudes. Ainsi, les valeurs Coloplast, Novo Nordisk et Zoetis sont parmi les plus fortes baisses.

Le secteur de la consommation de base reste aussi délaissé par les investisseurs et constitue avec le secteur de la santé les pires secteurs depuis le début de l'année. Ici L'Oréal et Nestlé ont pesé.

La plus forte baisse sur le mois revient à Synopsys qui a alerté sur les résultats de l'année en cours et les perspectives à long terme de son marché chinois.

Du côté positif, le secteur des semiconducteurs continue de briller sous l'impulsion d'un flux d'informations riche en annonces de nouveaux plans d'investissements dans l'infrastructure pour l'intelligence artificielle. Ainsi, TSMC et ASML constituent les deux principales meilleures performances du mois.

Du côté des mouvements, nous avons sorti Check Point Software et initié une position dans RELX.

RELX est leader dans le secteur de l'information et de l'analyse à destination des banques, assureurs, instituts de recherche, cabinets juridiques et agences publiques, principalement en Amérique du Nord (>50%) et Europe (>20%) et tirant plus de 80% de ses revenus d'abonnements. Le groupe opère via les divisions Risk, Scientific, Technical & Medical, Legal et Exhibitions. Son modèle se base sur l'exploitation de données propriétaires enrichies, adaptées aux usages métiers dans des contextes critiques : prévention de la fraude, conformité réglementaire, arbitrage judiciaire, recherche académique, évaluation du risque, etc.

RELX détient un positionnement structurel défensif basé sur des actifs intangibles critiques : des bases de données uniques collectées au fil des décennies qui ont acquis une réputation/crédibilité de premier ordre dans leur domaine (publications scientifiques, bases juridiques, historiques de risques d'assurance) et qui sont combinés à des outils analytiques intégrés enrichis d'IA.

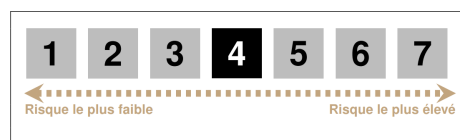
BL GLOBAL EQUITIES

B EUR 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	EUR	Cap	0.60%	0.75%	LU0439765164	BLGLBEI LX
Retail	Non	A	EUR	Dis	1.25%	1.48%	LU0439764787	BLGLBEA LX
Retail	Oui	AM	EUR	Dis	0.85%	1.05%	LU1484140683	BLGLEAM LX
Retail	Non	B	EUR	Cap	1.25%	1.46%	LU0117287580	BLGLBEQ LX
Retail	Oui	BM	EUR	Cap	0.85%	1.06%	LU1484140766	BLGLEBM LX

Opportunités	Risques
- Accès aux marchés d'actions mondiaux, sans limites prédéterminées en termes d'allocation sectorielle ou géographique, ou de capitalisation boursière ; Approche d'investissement de conviction, active, bottom-up et axée sur le long terme ; - Accent sur les entreprises de croissance de haute qualité et la valorisation.	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 : Risque lié à China Connect, risque lié aux Marchés émergents ; - 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 10 ans. Le risque réel peut varier sensiblement si vous sortez de manière anticipée et il est possible que vous obteniez moins.

BL GLOBAL EQUITIES

B EUR Acc

BLI BANQUE DE
LUXEMBOURG
INVESTMENTS

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.