

BL GLOBAL 30 B EUR Acc

BLI BANQUE DE
LUXEMBOURG
INVESTMENTS

Caractéristiques du fonds

Actifs nets	€ 145,97 mio
Date de lancement Fonds	28/10/1993
Date de lancement de la classe	28/10/1993
Première VNI	28/10/1993
ISIN	LU0048292394
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)	3
Classification SFDR	8

Indice de référence

Lipper Global Mixed Asset EUR Balanced - Global

Gestionnaire

Joël Reuland

Suppléant

Maxime Hoss


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

 Ul efa S.A.
 Téléphone +352 48 48 80 582
 Fax +352 48 65 61 8002
 Fréquence des opérations journalier¹
 Heure limite 17:00 CET
 Droits d'entrée max. 5%
 Commission de rachat néant
 Calcul de la VNI journalier¹
 Publication VNI www.fundinfo.com

¹ Jour ouvrable bancaire au Luxembourg

Objectif d'investissement

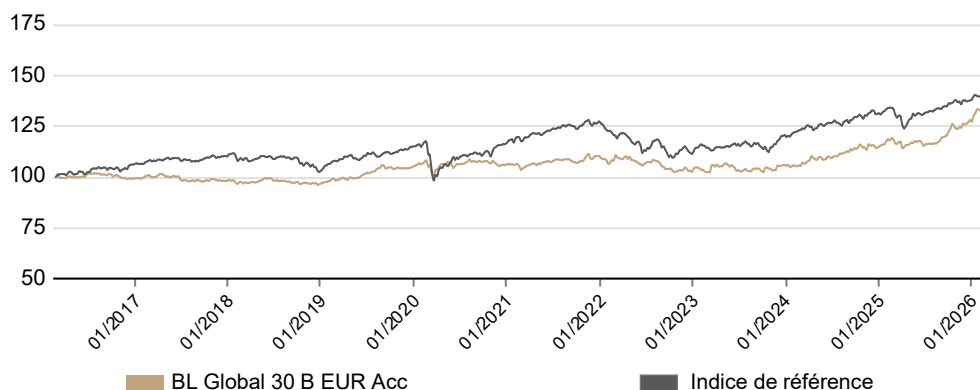
L'objectif de ce fonds mixte défensif est de générer un rendement positif avec une volatilité réduite. Le fonds investit, au sein d'un univers global en actions, obligations et instruments monétaires ; une exposition aux métaux précieux est également possible au travers d'ETC (Exchange Traded Commodities). L'allocation aux actions varie entre 15% et 45% avec une allocation neutre fixée à 30%. Le fonds s'engage à investir minimum 5% de ses actifs en actifs durables. Le fonds vise à préserver le capital à long terme et à réduire la probabilité de baisse en période de correction des marchés boursiers.

Faits marquants

- Une approche active et de conviction orientée vers la préservation du capital ;
- Une répartition des différentes classes d'actifs, fonction de leurs caractéristiques de risque-rendement :
 - Actions comme moteur de performance principal ;
 - Obligations souveraines à des fins de protection du portefeuille ;
 - Métaux précieux (via ETC) contre les risques systémiques.
- Une allocation aux marchés actions comprise entre 15% et 45% ;
- Des investissements en actions selon des critères stricts de qualité et de valorisation ;
- Une gestion non-benchmarkée entraînant des déviations significatives par rapport à l'univers d'investissement initial ;
- Une attention particulière à la réduction du risque de baisse ;
- 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	2025	2024	2023	2022	2021
B EUR Acc	7,2%	11,5%	8,0%	3,1%	-6,8%	3,7%
Indice de référence	2,6%	5,4%	8,5%	8,2%	-12,4%	9,0%

Performance cumulée	1 Mois	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Depuis lancement
B EUR Acc	2,9%	15,4%	33,8%	32,0%	36,4%	211,7%
Indice de référence	1,3%	6,1%	24,0%	20,2%	41,2%	204,6%

Performance annualisée	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Depuis lancement
B EUR Acc	15,4%	10,2%	5,7%	3,1%	3,6%
Indice de référence	6,1%	7,4%	3,8%	3,5%	3,5%

Volatilité annualisée	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Depuis lancement
B EUR Acc	6,2%	5,6%	5,4%	4,8%	4,7%
Indice de référence	6,0%	5,2%	5,6%	6,1%	6,4%

BL GLOBAL 30

B EUR Acc

BLI BANQUE DE
LUXEMBOURG
INVESTMENTS

Principales positions actions

Agnico Eagle Mines	2,2%
TSMC	1,5%
Unilever	1,5%
Nestle	1,5%
Roche Holding	1,4%
Reckitt Benckiser Group	1,3%
Novartis	1,3%
Microsoft	0,9%
SGS	0,7%
Samsung Electronics	0,6%

de positions en actions **66**
Principales positions obligataires

Deutschland ILB 15-04-30	6,7%
Deutschland 0,25% 15-02-27	3,7%
Bundesrepub. Deutschland 0.25%	3,6%
Deutschland 0% 15-08-26	3,4%
Bundesrepub. Deutschland 0,5%	3,4%

de positions en obligations **12**
Facteurs techniques portefeuille obligataire

Duration modifiée	2.1
Échéance moyenne	2.7 ans
Rendement à l'échéance	1,9%

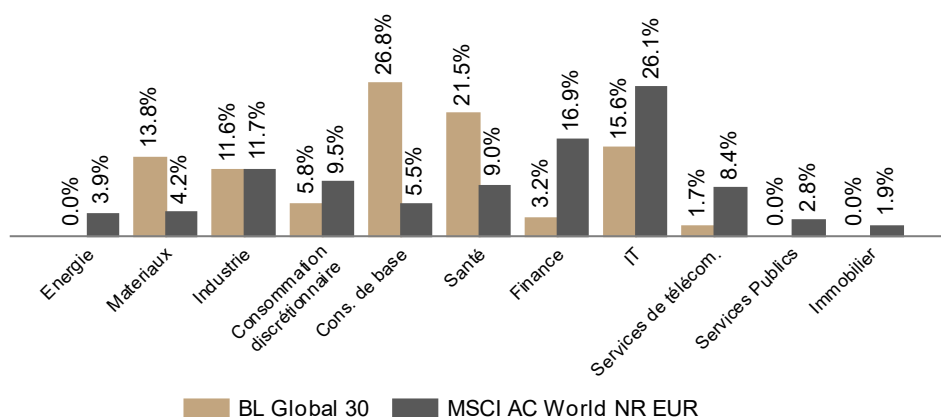
Nouvelles positions	Actions	Obligations
Deutschland Rep Dbr 0		✓
Kerry Group Plc-a	✓	
Sanofi	✓	
Waters Corp	✓	

Positions vendues	Actions	Obligations
Deutschland 0,5%		✓

Devise	avant couverture	après couverture
EUR	59,8%	66,8%
USD	22,5%	15,5%
JPY	6,5%	6,5%
CHF	4,9%	4,9%
CAD	2,9%	2,9%
Other	3,4%	3,4%

Allocation d'actifs

Actions	Allocation stratégique	Brut	Couverture	Net
Europe		10,5%		12,6%
Amérique du Nord		12,0%		9,0%
Japon		3,0%		1,9%
Asie		3,5%		2,1%
Amérique latine		1,0%		
Total	30,0%	25,7%	0,0%	25,7%
Obligations				
Europe	55,0%	41,5%		
Amérique du Nord	0,0%			
Marchés Emergents	10,0%			
Asie	0,0%			
Total	65,0%	41,5%		
Métaux précieux	0,0%	19,2%		
Liquidités	5,0%	13,6%		
Total	100,0%	100,0%		

Allocation sectorielle (poche action)


BL GLOBAL 30 B EUR Acc

BLI BANQUE DE
LUXEMBOURG
INVESTMENTS

Malgré une croissance décevante du PIB américain au quatrième trimestre 2025, l'économie mondiale semble être sur le point d'accélérer. Aux États-Unis, la faiblesse du quatrième trimestre s'explique essentiellement par des facteurs temporaires, notamment la fermeture prolongée de l'administration fédérale et l'expiration du crédit d'impôt en faveur des véhicules électriques. Corrigées du recul des ventes automobiles, les dépenses de consommation sont demeurées solides. En l'absence d'une remontée marquée et durable des prix de l'énergie à la suite des frappes israéliennes et américaines contre l'Iran, les mesures fiscales issues du One Big Beautiful Bill promu par Donald Trump devraient soutenir la consommation des ménages et l'investissement des entreprises dans les prochains mois. En zone euro, les indicateurs d'activité manufacturière montrent des signes tangibles d'amélioration, laissant entrevoir un retour progressif à la croissance industrielle. Les signaux sont particulièrement encourageants en Allemagne, où le redressement des commandes domestiques suggère que l'économie pourrait être en train d'amorcer un tournant. En Chine, la dynamique demeure globalement inchangée : la vigueur des exportations contraste toujours avec la faiblesse persistante de la demande intérieure. Au Japon, le PIB n'a progressé que de 0,1 % en variation trimestrielle au quatrième trimestre, un chiffre toutefois affecté par un recul des stocks susceptible d'être révisé ultérieurement.

L'inflation reste, à ce stade, globalement maîtrisée, se stabilisant légèrement en dessous de 3 % aux États-Unis et autour de 2 % dans la zone euro. Outre-Atlantique, l'inflation a reculé de 2,7 % à 2,4 % en janvier, tandis que l'inflation sous-jacente — hors énergie et alimentation — s'est modérée de 2,6 % à 2,5 %. Le déflateur des dépenses de consommation hors énergie et alimentation, indicateur privilégié par la Réserve fédérale, a toutefois atteint 3 % en décembre. En zone euro, l'inflation a progressé de 1,7 % à 1,9 % en février, l'inflation sous-jacente augmentant parallèlement de 2,2 % à 2,4 %.

Les récentes statistiques économiques pourraient inciter la Réserve fédérale américaine à reconduire en mars la posture attentiste adoptée en janvier, au regard de la relative stabilité de la croissance et de la modération de l'inflation. En zone euro, le maintien du taux de dépôt de la Banque centrale européenne à 2 % lors de la réunion de début février était largement anticipé, compte tenu d'une communication préalable particulièrement explicite.

La combinaison d'une croissance américaine décevante au quatrième trimestre et d'une inflation contenue a favorisé une détente généralisée des taux d'intérêt à long terme au cours du mois. Aux États-Unis, le rendement de l'emprunt d'État à dix ans a reculé de 4,24 % à 3,94 %, atteignant son plus bas niveau des douze derniers mois. En zone euro, le taux souverain à dix ans est passé de 2,84 % à 2,64 % en Allemagne, de 3,43 % à 3,22 % en France, de 3,46 % à 3,27 % en Italie et de 3,21 % à 3,06 % en Espagne. Depuis le début de l'année, l'indice JP Morgan EMU Government Bond Index a progressé de 2,1 %. A la fin du mois de février, le rendement moyen à échéance de la partie obligataire du portefeuille se situait à 2,2% (2,7% pour le benchmark) et la durée modifiée était de 2,4 (7,2 pour le benchmark).

Bien que les marchés actions aient prolongé leur dynamique positive en février, les disparités géographiques et sectorielles se sont révélées particulièrement marquées. Ces divergences ne transparaissent que partiellement dans l'évolution de l'indice mondial MSCI All Country World Index Net Total Return, qui a progressé de 2,1 % en euros sur le mois. Le marché américain a néanmoins sous-performé pour le deuxième mois consécutif, enregistrant un recul de 0,9 % en dollars. À l'inverse, les marchés européens et émergents ont affiché des performances solides, le STOXX Europe 600 gagnant 3,7 % en euros et le MSCI Emerging Markets 5,4 % en dollars, tandis que le marché japonais s'est particulièrement distingué avec une hausse de 10,4 % en yens. Sur le plan sectoriel, les valeurs liées aux services technologiques et aux logiciels ont été mises sous pression à la suite de l'annonce d'un nouvel outil juridique issu du modèle linguistique Claude développé par Anthropic, suscitant des interrogations quant à la pérennité de certains avantages compétitifs à mesure que l'intelligence artificielle gagne en sophistication. Dans ce contexte, les matériaux, les services publics et l'énergie ont enregistré les meilleures performances, tandis que la technologie, la consommation discrétionnaire et les services de communication ont enregistré les évolutions les moins favorables.

Enfin, l'euro est demeuré globalement stable face au dollar, évoluant de 1,185 à 1,181 sur le mois. Les métaux précieux ont conservé la faveur des investisseurs malgré la correction brève mais marquée observée à la charnière de janvier et février : l'once d'or a progressé de 7,9 %, passant de 4 894 USD à 5 279 USD, tandis que l'once d'argent s'est appréciée de 10,1 %, de 85,2 USD à 93,8 USD.

Plusieurs opérations ont été effectuées en février. En tout début de mois, la pondération des valeurs technologiques a été abaissée par les réductions d'Alphabet, d'Amazon, d'ASML et de Tokyo Electron. L'exposition à l'argent a été ramenée à hauteur de 1% du portefeuille. En contrepartie, des positions ont été initiées dans la société irlandaise Kerry Group, leader mondial dans le domaine du goût et de la nutrition au service des industries de l'alimentation, des boissons et de la pharmacie, ainsi que dans le groupe pharmaceutique français Sanofi. Les positions dans Coloplast, Nestle, Becton Dickinson et Adidas ont été légèrement renforcées. Par ailleurs, les emprunts d'Etat allemands ont également été renforcés, sans pour autant augmenter considérablement la durée de la partie obligataire. Ces opérations visent à contenir la volatilité du portefeuille susceptible d'augmenter à l'avenir en raison du niveau élevé des cours tant des actions que des métaux précieux.

Au cours des deux premiers mois de l'année, la valeur nette d'inventaire du compartiment a enregistré une progression soutenue. Le portefeuille a tiré parti de la bonne orientation des métaux précieux ainsi que du regain d'intérêt pour les valeurs défensives, lesquelles ont retrouvé la faveur des investisseurs en raison de leur moindre exposition au risque de disruption lié à l'essor de l'intelligence artificielle. Il serait toutefois peu réaliste d'extrapoler la performance observée en janvier et février à l'ensemble de l'année. Dans ce contexte, nous nous efforçons à maintenir un équilibre adéquat au sein du portefeuille, afin de limiter le risque de corrections marquées sans pour autant compromettre de manière excessive le potentiel de performance à moyen et long terme.

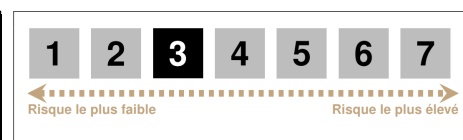
BL GLOBAL 30

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%	0.85%	LU0495651787	BLGL30I LX
Retail	Non	A	EUR	Dis	1.25%	1.54%	LU0048291826	BLG4714 LX
Retail	Oui	AM	EUR	Dis	0.85%	1.17%	LU1484139917	BLG30AM LX
Retail	Non	B	EUR	Cap	1.25%	1.55%	LU0048292394	BLG4713 LX
Retail	Oui	BM	EUR	Cap	0.85%	1.16%	LU1484140097	BLG30BM LX

Opportunités	Risques
<ul style="list-style-type: none"> Profil de risque conservateur (allocation du marché d'actions entre 15 % et 45 %) avec un biais structurellement prudent ; Allocation entre différentes classes d'actifs en fonction de leurs caractéristiques risque/rendement : actions mondiales, obligations souveraines, métaux précieux et liquidités ; 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 ; Une attention particulière est accordée à la réduction du risque de baisse. 	<ul style="list-style-type: none"> 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 3 ans. Le risque réel peut varier sensiblement si vous sortez de manière anticipée et il est possible que vous obteniez moins.

BL GLOBAL 30 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.

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.