

BL GLOBAL 30 B EUR Acc

BLI BANQUE DE
LUXEMBOURG
INVESTMENTS

Caractéristiques du fonds

Actifs nets	€ 141,05 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

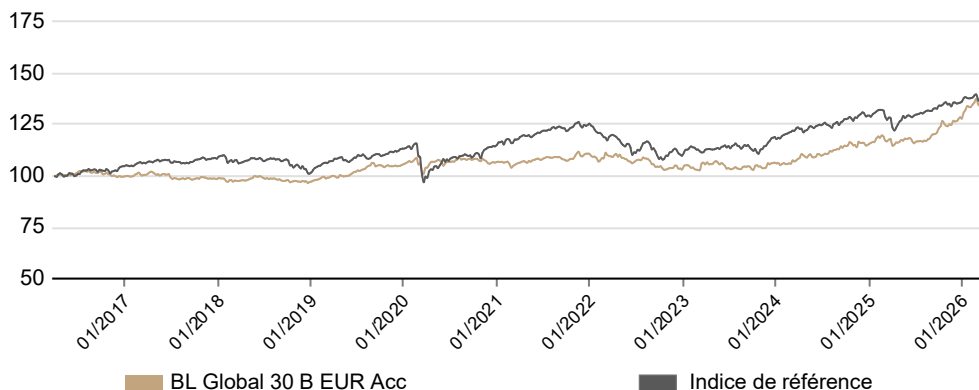
L'objectif de ce fonds mixte défensif est de générer un rendement positif avec une volatilité réduite. Le fonds investit, au sein d'un univers global en actions, obligations et instruments monétaires ; une exposition aux métaux précieux est également possible au travers d'ETC (Exchange Traded Commodities). 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	1,4%	11,5%	8,0%	3,1%	-6,8%	3,7%
Indice de référence	-1,7%	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	-5,4%	10,0%	23,0%	22,4%	29,7%	194,9%
Indice de référence	-4,2%	5,0%	18,6%	12,9%	33,5%	191,8%
Performance annualisée	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Depuis lancement	
B EUR Acc	10,0%	7,1%	4,1%	2,6%	3,4%	
Indice de référence	5,0%	5,8%	2,5%	2,9%	3,4%	
Volatilité annualisée	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Depuis lancement	
B EUR Acc	8,0%	6,0%	5,8%	4,9%	5,0%	
Indice de référence	6,6%	5,6%	6,1%	6,1%	6,4%	

BL GLOBAL 30

B EUR Acc

BLI BANQUE DE
LUXEMBOURG
INVESTMENTS

Principales positions actions

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

de positions en actions **67**
Principales positions obligataires

Deutschland ILB 15-04-30	7,1%
Bundesrepub. Deutschland 0%	4,0%
Bundesrepub. Deutschland 0%	3,9%
Deutschland 0,25% 15-02-27	3,8%
Bundesrepub. Deutschland 0.25%	3,7%

de positions en obligations **13**
Facteurs techniques portefeuille obligataire

Duration modifiée	2.0
Échéance moyenne	2.6 ans
Rendement à l'échéance	1,4%

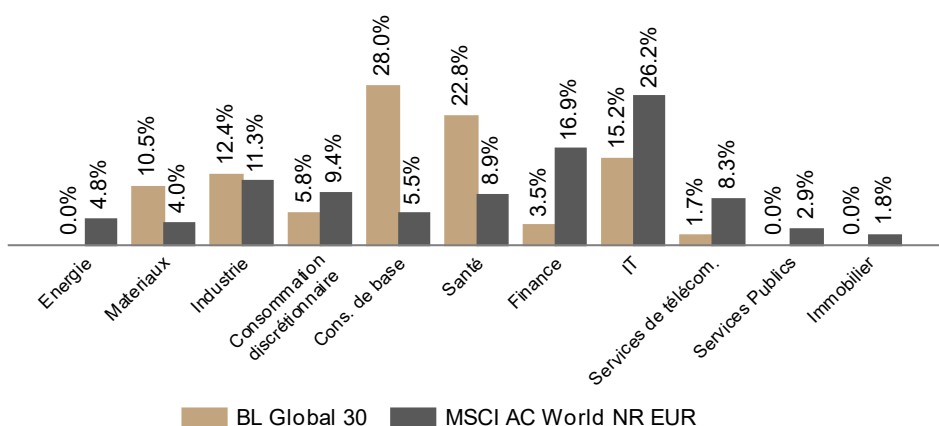
Nouvelles positions	Actions	Obligations
Bundesobl-g Obl 2.1		✓
Bureau Veritas Sa	✓	
Roche Holding Ag	✓	

Positions vendues	Actions	Obligations
Roche Holding	✓	

Devise	avant couverture	après couverture
EUR	61,9%	69,2%
USD	21,3%	13,9%
JPY	6,6%	6,6%
CHF	4,6%	4,6%
CAD	2,5%	2,5%
Other	3,2%	3,2%

Allocation d'actifs

Actions	Allocation stratégique	Brut	Couverture	Net
Europe		10,5%	12,2%	12,2%
Amérique du Nord		12,0%	7,8%	7,8%
Japon		3,0%	1,8%	1,8%
Asie		3,5%	1,8%	1,8%
Amérique latine		1,0%		
Total	30,0%	23,7%	0,0%	23,7%
Obligations				
Europe	55,0%	46,2%		
Amérique du Nord	0,0%			
Marchés Emergents	10,0%			
Asie	0,0%			
Total	65,0%	46,2%		
Métaux précieux	0,0%	18,0%		
Liquidités	5,0%	12,3%		
Total	100,0%	100,0%		

Allocation sectorielle (poche action)


BL GLOBAL 30 B EUR Acc

BLI BANQUE DE
LUXEMBOURG
INVESTMENTS

La flambée des prix de l'énergie consécutive au conflit en Iran remet en cause le scénario d'une accélération de l'économie mondiale dans les prochains mois. À ce stade, les répercussions du conflit se manifestent principalement à travers les marchés de l'énergie, les anticipations d'inflation, les indicateurs de confiance ainsi que les révisions à la baisse des perspectives de croissance par les analystes. Les données conjoncturelles, reflétant l'activité économique réelle, ne seront quant à elles disponibles qu'avec un certain décalage. Aux Etats-Unis, les dernières publications macroéconomiques étaient plutôt mitigées, à l'image de celles relatives au marché de l'emploi, avec des créations de postes limitées d'un côté, mais également un faible niveau de nouvelles inscriptions au chômage de l'autre. En zone euro, le repli de l'indice d'activité des directeurs d'achat de mars constitue vraisemblablement un premier signe de l'impact du conflit, compte tenu de la forte sensibilité de l'économie européenne aux prix de l'énergie. En Chine la progression soutenue des exportations et de la production industrielle observée en 2025 s'est poursuivie sur les deux premiers mois de cette année. Au Japon, la croissance du PIB du quatrième trimestre a été légèrement révisée à la hausse, soutenue par une consommation domestique plus robuste qu'anticipé.

L'inflation, globalement stable avant la guerre, devrait accélérer dans les prochains mois suite à la hausse des prix énergétiques. Aux Etats-Unis, l'inflation a été inchangée à 2,4 % en février, alors que l'inflation sous-jacente - hors énergie et alimentation - s'est maintenue à 2,5 %. Le déflateur des dépenses de consommation hors énergie et alimentation, indicateur privilégié par la Réserve fédérale, a augmenté de 3 % en décembre à 3,1 % en janvier. En zone euro, l'inflation a rebondi de 1,9 % en février à 2,5 % en mars, sous l'effet de la hausse des prix énergétiques, tandis que l'inflation sous-jacente a légèrement reculé, passant de 2,4 % à 2,3 %.

Comme attendu, la Réserve fédérale américaine a maintenu ses taux directeurs inchangés lors de sa réunion de mars. La hausse des prix de l'énergie a d'emblée écarté tout retour à une tendance baissière, même si Jerome Powell a laissé entendre que la Fed ne tiendrait pas compte d'une hausse ponctuelle de l'inflation, pour autant que des signes tangibles de modération apparaissent par ailleurs et que les anticipations d'inflation restent solidement ancrées. En zone euro, la Banque centrale européenne a également opté pour le statu quo, ses taux étant inchangés depuis juin 2025. Elle conserve une posture attentiste, bien que la récente hausse des prix de l'énergie suggère une inflexion marginalement plus restrictive dans son analyse.

La remontée des prix de l'énergie a entraîné un déplacement vers le haut des courbes de taux de part et d'autre de l'Atlantique, provoquant une correction généralisée sur les marchés obligataires. Le rendement des obligations souveraines à dix ans s'est ainsi accru de 3,94 % à 4,32 % aux États-Unis, de 2,64 % à 3,00 % en Allemagne, de 3,22 % à 3,72 % en France, de 3,27 % à 3,91 % en Italie et de 3,06 % à 3,50 % en Espagne. Depuis le début de l'année, l'indice JP Morgan EMU Government Bond Index affiche un repli de 0,6 %. A la fin du mois de mars, le rendement moyen à échéance de la partie obligataire du portefeuille se situait à 2,6 % (3,2 % pour le benchmark) et la durée modifiée était de 2,4 (7,0 pour le benchmark).

La guerre en Iran et la fermeture du détroit d'Ormuz ont déclenché une correction généralisée sur les marchés boursiers. Sur le mois, l'indice MSCI All Country World Index Net Total Return a reculé de 4,9 % en euros. D'un point de vue géographique, les États-Unis ont fait preuve d'une relative résilience, soutenus par leur autosuffisance énergétique, tandis que l'Asie a été plus durement pénalisée en raison de sa dépendance aux flux énergétiques transitant par le détroit d'Ormuz. Dans le détail, le S&P 500 a cédé 5,1 % (en USD), le Stoxx Europe 600 8,0 % (en EUR), le Topix japonais 11,2 % (en JPY) et le MSCI Emerging Markets 13,3 % (en USD). Sur le plan sectoriel, l'énergie constitue le seul segment en territoire positif, affichant même une performance à deux chiffres. Les services aux collectivités et la technologie ont mieux résisté, tandis que l'immobilier, l'industrie et les matériaux ont enregistré les plus fortes corrections.

Enfin, l'euro s'est déprécié face au dollar de 1,18 à 1,16, le billet vert reprenant le rôle de valeur refuge dans un contexte de prix énergétiques élevés et de risque de pénurie de pétrole et de gaz. Sur les marchés des métaux précieux, l'or et l'argent n'ont pas su assumer ce rôle défensif. Des prises de bénéfices par les investisseurs financiers et une demande plus faible, voire des ventes par certaines banques centrales ont pesé sur le cours du métal jaune. Le prix de l'or a ainsi reculé de 5 279 USD à 4 668 USD (-11,6 %), tandis que celui de l'argent a chuté de 93,8 USD à 75,2 USD (-19,9 %).

Au niveau des actions, la société française de contrôle et d'inspection Bureau Veritas a été intégrée au sein du portefeuille. Par ailleurs, la correction observée sur les valeurs défensives nous a incités à renforcer légèrement nos positions dans Kerry Group, Heineken, Coloplast, Reckitt Benckiser, Unilever et Sanofi. En ce qui concerne l'exposition aux métaux précieux, les positions dans Agnico Eagle Mines et Newmont ont été réduites d'un quart afin de tenir compte de l'augmentation des coûts à laquelle les sociétés aurifères seront confrontées en raison de la hausse des prix de l'énergie. De plus, leurs pondérations n'avaient pas été revues à la baisse au cours de l'année 2025, malgré leur très bonne performance boursière.

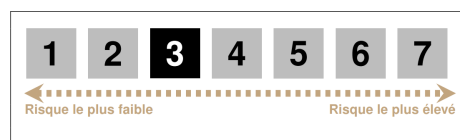
Le mois de mars a été particulièrement difficile pour la performance du compartiment. La forte progression de la valeur nette d'inventaire de janvier et février a été réduite à néant en l'espace de 3 semaines après le début des hostilités en Iran. Lors de la correction de mars, les actifs traditionnellement considérés comme défensifs, tels que les métaux précieux et les biens de consommation de base, n'ont pas joué leur rôle d'antifragilité, faiblissant simultanément suite à la forte augmentation des prix énergétiques. Notre prévision, formulée en début d'année, selon laquelle le cours de l'or serait plus volatil à l'avenir, s'est de facto avérée juste, car des investisseurs plus spéculatifs sont entrés sur le marché lors de la forte hausse des deux dernières années et les banques centrales achètent moins qu'auparavant. Bien que nous continuions de penser que le cycle haussier de l'or n'est pas terminé, la volatilité accrue devrait persister dans les semaines et les mois à venir. Le fonds a également été pénalisé par l'absence de titres pétroliers, dont la plupart figurent sur les listes d'exclusion que nous appliquons conformément aux instructions de notre société mère, le Crédit Mutuel, dans le cadre de sa politique de développement durable.

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.