

BL GLOBAL 30 B EUR Acc



Caractéristiques du fonds

Actifs nets	€ 146,77 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	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

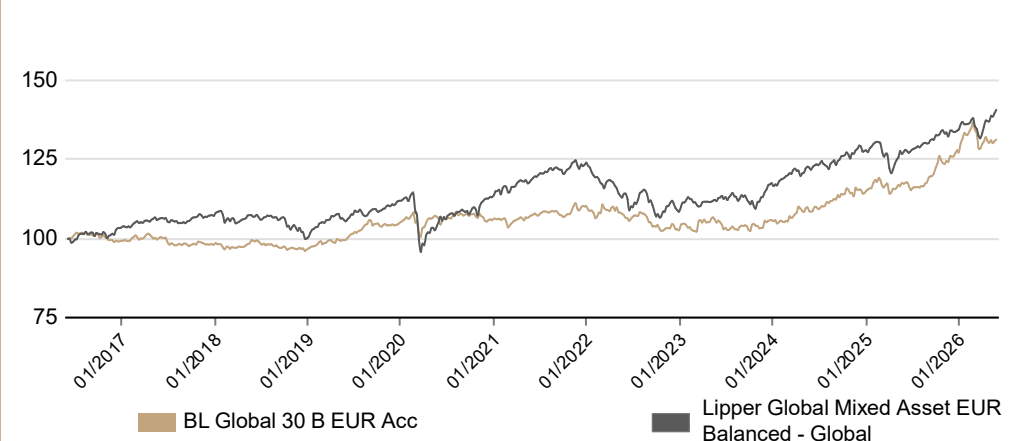
L'objectif de ce fonds mixte défensif est de générer un rendement positif avec une volatilité réduite. Le fonds investit, au sein d'un univers global en actions, obligations et instruments monétaires ; une exposition aux métaux précieux est également possible au travers d'ETC (Exchange Traded Commodities). L'allocation aux actions varie entre 15% et 45% avec une allocation neutre fixée à 30%. Sur le plan ESG, le Fonds est article 8 selon le règlement européen SFDR (promotion des facteurs de durabilité) et s'engage à investir minimum 5% de ses encours en actifs durables.

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	3,0%	11,5%	8,0%	3,1%	-6,8%	3,7%
Indice de référence	4,7%	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	0,8%	11,9%	23,9%	22,5%	31,5%	199,5%
Indice de référence	2,6%	10,3%	25,5%	18,6%	40,2%	210,6%
Performance annualisée	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Depuis lancement	
B EUR Acc	11,9%	7,4%	4,1%	2,8%	3,4%	
Indice de référence	10,3%	7,9%	3,5%	3,4%	3,5%	
Volatilité annualisée	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Depuis lancement	
B EUR Acc	6,9%	5,9%	5,7%	5,0%	4,8%	
Indice de référence	4,9%	5,6%	5,8%	6,2%	6,4%	

BL GLOBAL 30 B EUR Acc



Principales positions actions

TSMC	1,7%
Nestle	1,4%
Roche Holding AG	1,3%
Unilever	1,2%
Agnico Eagle Mines	1,2%
Reckitt Benckiser Group	1,2%
Novartis	1,1%
Microsoft	0,9%
Samsung Electronics	0,9%
Alphabet	0,8%

de positions en actions **68**

Principales positions obligataires

Deutschland ILB 15-04-30	6,9%
Bundesobligation 2.1% 12-4-2029	4,1%
Bundesrepub. Deutschland 0%	3,8%
Bundesrepub. Deutschland 0%	3,8%
Deutschland 0,25% 15-02-27	3,7%

de positions en obligations **12**

Facteurs techniques portefeuille obligataire

Duration modifiée	2.1
Échéance moyenne	2.6 ans
Rendement à l'échéance	2,1%

Nouvelles positions	Actions	Obligations
Aker Bp Asa	✓	
Eni Spa	✓	

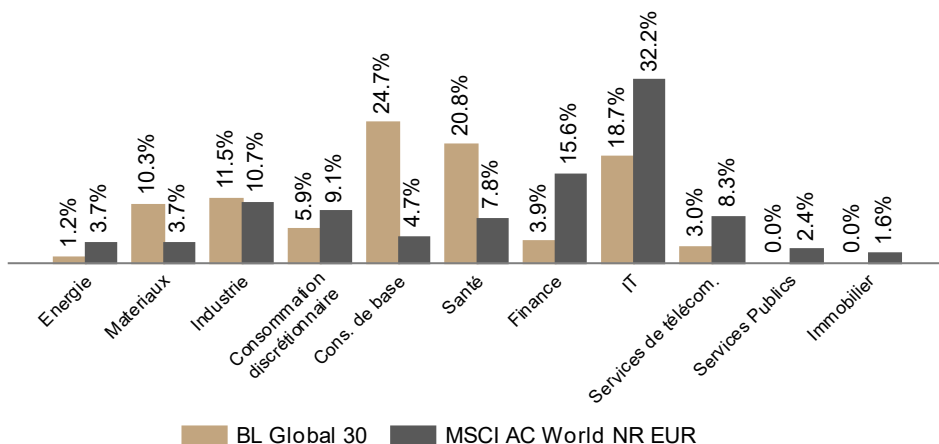
Positions vendues	Actions	Obligations
Aucune transaction		

Devise	avant couverture	après couverture
EUR	62,0%	68,9%
USD	20,9%	13,9%
JPY	6,8%	6,8%
CHF	4,6%	4,6%
CAD	2,3%	2,3%
Other	3,5%	3,5%

Allocation d'actifs

Actions	Allocation stratégique	Brut	Couverture	Net
Europe	10,5%	12,3%		12,3%
Amérique du Nord	12,0%	8,2%		8,2%
Japon	3,0%	2,0%		2,0%
Asie	3,5%	2,6%		2,6%
Amérique latine	1,0%			
Total	30,0%	25,1%	0,0%	25,1%
Obligations				
Europe	55,0%	44,6%		
Amérique du Nord	0,0%			
Marchés Emergents	10,0%			
Asie	0,0%			
Total	65,0%	44,6%		
Métaux précieux	0,0%	17,0%		
Liquidités	5,0%	13,3%		
Total	100,0%	100,0%		

Allocation sectorielle (poche action)



BL GLOBAL 30 B EUR Acc

BLI BANQUE DE
LUXEMBOURG
INVESTMENTS

Malgré le frein que constitue le conflit au Moyen-Orient pour les perspectives de croissance, l'économie mondiale continue à faire preuve d'une résilience suffisante pour écarter le spectre d'une récession. Aux Etats-Unis, les dépenses d'investissement colossales injectées dans l'intelligence artificielle soutiennent fortement l'activité, alors même que la consommation domestique montre des signes d'essoufflement sous l'effet conjugué de la fin de la période des remboursements fiscaux et du maintien de prix élevés des carburants. En Europe, les perspectives apparaissent plus fragiles. L'absence d'un écosystème technologique aussi dynamique que celui des États-Unis, combinée à une plus grande exposition aux tensions énergétiques, rend l'économie européenne davantage vulnérable à une révision à la baisse de ses anticipations de croissance. En Chine, l'activité reste principalement portée par le dynamisme des exportations, tandis que la demande intérieure demeure atone, comme en témoigne la quasi-stagnation de la consommation observée en avril. Au Japon, la croissance du premier trimestre a atteint 0,5 % en rythme trimestriel, soutenue avant tout par les exportations, la consommation des ménages ayant néanmoins apporté une contribution positive.

Malgré la légère détente récente, les prix pétroliers toujours élevés dus au maintien de la fermeture du détroit d'Ormuz impactent le niveau des indicateurs d'inflation. Aux États-Unis, l'inflation est ressortie à 3,8 % en avril, contre 3,3 % le mois précédent. L'inflation sous-jacente, hors énergie et alimentation, a également accéléré, passant de 2,6 % à 2,8 %. Quant au déflateur des dépenses de consommation hors énergie et alimentation, l'indicateur privilégié par la Réserve fédérale, il s'est établi à 3,3 %, contre 3,2 % en mars. La même tendance est observée en zone euro, où l'inflation a progressé de 3,0 % à 3,2 % entre avril et mai sous l'effet de la hausse des prix énergétiques. Plus préoccupant encore pour les autorités monétaires, l'inflation sous-jacente montre à son tour des signes de réaccélération, passant de 2,2 % à 2,5 %.

Dans ce contexte, la prochaine réunion du comité de politique monétaire de la Réserve fédérale, présidée pour la première fois par Kevin Warsh, sera particulièrement scrutée. Les investisseurs attendent des indications plus précises quant à l'orientation future de la politique monétaire américaine dans l'ère post-Jerome Powell. En zone euro, les responsables de la Banque centrale européenne multiplient les mises en garde concernant les risques inflationnistes associés à la fermeture prolongée du détroit d'Ormuz, alimentant les anticipations d'un éventuel resserrement monétaire dès la prochaine réunion de juin.

Après la poursuite de la remontée des rendements obligataires en début de mois, alimentée par les tensions géopolitiques persistantes au Moyen-Orient, les marchés de taux ont progressivement retrouvé leur calme à mesure que se renforçaient les perspectives d'un rapprochement diplomatique entre les États-Unis et l'Iran. Au final, les mouvements observés sur le mois demeurent relativement limités. Le rendement du Trésor américain à dix ans est ainsi passé de 4,37 % à 4,44 %, tandis que le Bund allemand à même échéance s'est détendu de 3,04 % à 2,94 %. Les rendements souverains français, italiens et espagnols ont également reculé, respectivement de 3,69 % à 3,55 %, de 3,86 % à 3,65 % et de 3,50 % à 3,35 %. Depuis le début de l'année, l'indice ICE BofA Euro Government Index affiche une performance positive de 0,9 %. A la fin du mois de mai, le rendement moyen à échéance de la partie obligataire du portefeuille se situait à 2,6 % (3,1 % pour le benchmark) et la durée modifiée était de 2,4 (7,1 pour le benchmark).

L'élan haussier amorcé par les marchés actions en avril s'est poursuivi en mai, porté à la fois par l'espoir d'un accord définitif entre Washington et Téhéran permettant la réouverture du détroit d'Ormuz et par l'enthousiasme toujours intact des investisseurs à l'égard de la thématique de l'intelligence artificielle. Cette progression reste toutefois très concentrée. La hausse des marchés a essentiellement bénéficié aux valeurs technologiques, et plus particulièrement aux sociétés du secteur des semi-conducteurs, tandis qu'une large partie de la cote est restée en retrait. Soutenu par une progression remarquable de 18,4 % du secteur technologique, l'indice MSCI All Country World Index Net Total Return a gagné 5,7 % en euros sur l'ensemble du mois. Aux États-Unis, le S&P 500 a inscrit un nouveau sommet historique avec une hausse de 5,2 % en dollars. En Europe, le Stoxx Europe 600, moins exposé à la technologie, a progressé de 2,4 % en euros. Le Topix japonais a avancé de 6,2 % en yens, tandis que le MSCI Emerging Markets a enregistré une hausse de 9,5 % en dollars, bénéficiant notamment de la forte contribution de la Corée du Sud et de Taïwan, qui représentent désormais près de la moitié de l'indice. Sur le plan sectoriel, la technologie a très largement surperformé, devant la consommation discrétionnaire et les matériaux. À l'inverse, les secteurs défensifs tels que la consommation de base, les services aux collectivités et l'énergie ont terminé le mois en territoire négatif.

Sur le marché des changes, l'euro est demeuré globalement stable face au dollar américain, évoluant autour de 1,17 USD. Les métaux précieux ont quant à eux évolué dans un environnement relativement apaisé. Après un léger repli en avril, l'or a poursuivi sa consolidation en mai, le cours de l'once reculant de 1,7 %, de 4 618 USD à 4 540 USD. L'argent a en revanche affiché une performance positive, progressant de 2,1 % sur le mois pour atteindre 75,3 USD l'once, contre 73,7 USD fin avril.

Au sein du portefeuille, de premières positions ont été initiées dans le secteur de l'énergie à travers ENI et Aker BP ASA, deux entreprises d'exploration de pétrole et de gaz qui, contrairement à la plupart de leurs concurrents, ne figurent pas sur la liste d'exclusion appliquée par notre maison mère dans le cadre de sa politique de durabilité. Ces titres offrent une diversification additionnelle étant donné le risque de prix énergétiques durablement élevés tout en affichant des niveaux de valorisation encore raisonnables malgré le rebond boursier du secteur de l'énergie depuis 2021. Par ailleurs, la valeur à dividende Sanofi et l'entreprise aurifère Alamos Gold ont été renforcées. Enfin, Microsoft a été légèrement réduite au profit de Visa et Mastercard.

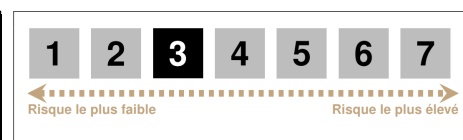
Depuis début mars, la performance du fonds s'avère plus compliquée, comparée notamment à la bonne évolution en 2025. La remontée des prix énergétiques depuis le début du conflit entre les États-Unis et l'Iran se répercute négativement sur l'évolution des cours des métaux précieux, qui, à notre avis, ont entamé une période de consolidation que nous considérons comme saine et nécessaire après les gains importants enregistrés au cours de l'année passée avant de pouvoir renouer avec une tendance plus favorable semblant inévitable étant donné par un endettement mondial toujours plus élevé et des déséquilibres budgétaires persistants. La forte concentration du marché haussier, limitée aux valeurs liées à l'intelligence artificielle et laissant à l'écart la plupart des valeurs défensives fortement pondérées dans le fonds, pèse également sur la performance actuelle.

BL GLOBAL 30 B EUR Acc



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%	1.49%	LU0048291826	BLG4714 LX
Retail	Oui	AM	EUR	Dis	0.85%	1.17%	LU1484139917	BLG30AM LX
Retail	Non	B	EUR	Cap	1.25%	1.49%	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 concerne l'acquisition de parts ou d'actions du Produit Financier lui-même et non d'un actif sous-jacent détenu par le Produit Financier.
- 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.