

BL Global 50

B EUR Acc

**Caractéristiques du fonds**

Actifs nets	€ 541,79 mio
Date de lancement Fonds	28/10/1993
Date de lancement de la classe	28/10/1993
Première VNI	11/11/1993
ISIN	LU0048292808
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	

Objectif d'investissement

L'objectif de ce fonds mixte est de générer un rendement positif à moyen terme avec une volatilité modérée.

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 30% et 70% avec une allocation neutre fixée à 50%.

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 génération à long terme d'un rendement ajusté au risque attractif ;
- 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 30 et 70% ;
- 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.

**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

UIefa 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

Performance annuelle	YTD	2025	2024	2023	2022	2021
B EUR Acc	4,3%	12,6%	9,6%	4,5%	-7,3%	8,1%
Indice de référence	1,3%	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	4,3%	13,4%	32,0%	35,3%	58,6%	333,9%
Indice de référence	1,3%	4,8%	21,5%	19,4%	38,9%	198,0%
Performance annualisée	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Depuis lancement	
B EUR Acc	13,4%	9,7%	6,2%	4,7%	4,7%	
Indice de référence	4,8%	6,7%	3,6%	3,3%	3,4%	
Volatilité annualisée	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Depuis lancement	
B EUR Acc	7,2%	6,3%	6,3%	6,3%	6,8%	
Indice de référence	6,0%	5,2%	5,6%	6,2%	6,4%	

BL Global 50

B EUR Acc


BANQUE DE LUXEMBOURG INVESTMENTS
Principales positions actions

Roche Holding	2,3%
TSMC	2,3%
Alphabet	2,3%
Agnico Eagle Mines	2,0%
Nestle	1,9%
Unilever	1,8%
Reckitt Benckiser Group	1,8%
Microsoft	1,6%
Novartis	1,6%
ASML HOLDING NV	1,0%
# de positions en actions	63

Principales positions obligataires

Deutschland ILB 15-04-30	4,0%
Bundesrepub. Deutschland 0,5%	3,3%
Bundesrepub. Deutschland 0,25%	2,9%
Bundesrepub. Deutschland 0,5%	2,9%
Bundesrepub. Deutschland 0%	2,6%
# de positions en obligations	12

Facteurs techniques portefeuille obligataire

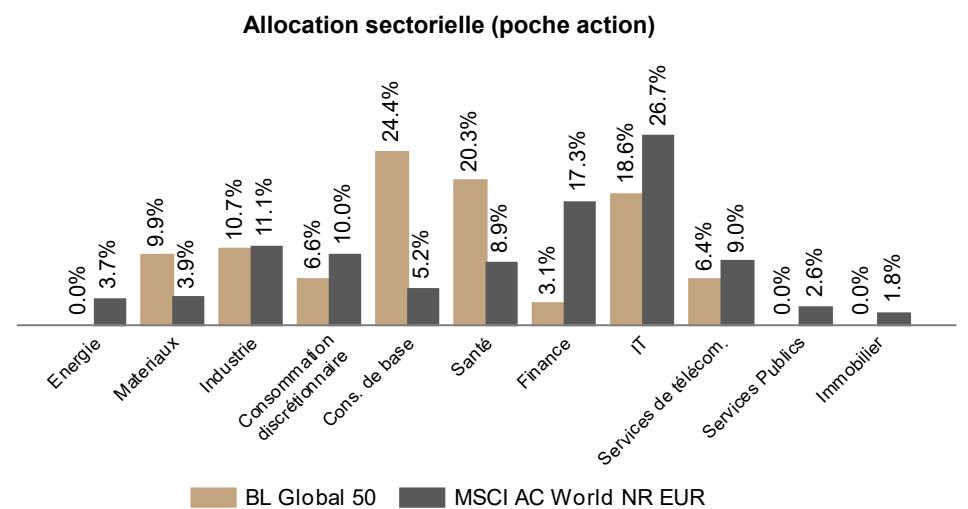
Duration modifiée	2.0
Échéance moyenne	2.6 ans
Rendement à l'échéance	1,9%

Nouvelles positions	Actions	Obligations
Aucune transaction		

Positions vendues	Actions	Obligations
Aucune transaction		

Devise	avant couverture	après couverture
EUR	49,2%	60,4%
USD	30,6%	19,6%
CHF	6,7%	6,7%
JPY	6,1%	6,1%
CAD	2,7%	2,7%
Other	4,5%	4,5%

Allocation d'actifs				
Actions	Allocation stratégique	Brut	Couverture	Net
Europe	17,5%	17,4%		17,4%
Amérique du Nord	20,0%	13,3%		13,3%
Japon	5,0%	2,2%		2,2%
Asie	6,0%	2,8%		2,8%
Amérique latine	1,5%			
Total	50,0%	35,7%	0,0%	35,7%
Obligations				
Europe	40,0%	27,8%		
Amérique du Nord	0,0%			
Marchés Emergents	5,0%			
Asie	0,0%			
Total	45,0%	27,8%		
Métaux précieux		0,0%	20,4%	
Liquidités		5,0%	16,0%	
Total		100,0%	100,0%	



BL Global 50

B EUR Acc



Après une année marquée par une croissance mondiale stable et modérée malgré la hausse des droits de douane, l'économie mondiale semble désormais prendre de l'élán. Aux États-Unis, bien que la publication du PIB du quatrième trimestre — habituellement attendue fin janvier — ait été retardée en raison de l'indisponibilité de certaines données consécutive à la fermeture partielle du gouvernement à l'automne dernier, l'ensemble des indicateurs conjoncturels suggère une dynamique robuste en fin d'année. Celle-ci a été alimentée par la vigueur de l'investissement, en particulier dans les technologies liées à l'intelligence artificielle, ainsi que par un niveau de consommation soutenu, principalement porté par les ménages les plus aisés. Dans la zone euro, la croissance du PIB au quatrième trimestre a légèrement dépassé les attentes, atteignant 0,3 % en variation trimestrielle, ce qui porte la progression annuelle à 1,5 % en 2025. Cette performance, sans être spectaculaire, confirme néanmoins une amélioration progressive par rapport aux deux années précédentes (+0,4 % en 2023 et +0,9 % en 2024). En Chine, la croissance de 5 % enregistrée en 2025, conforme à l'objectif fixé par les autorités, a principalement reposé sur la dynamique des exportations, tandis que l'investissement et la consommation domestique demeurent atones. Enfin, au Japon, l'orientation vers une politique budgétaire de nouveau plus expansionniste par la Première ministre — sous réserve de sa confirmation à l'issue des élections anticipées — devrait soutenir l'activité cette année, au prix toutefois d'une pression accrue sur des finances publiques déjà fortement fragilisées.

L'inflation a récemment montré peu de variations, se stabilisant à un niveau légèrement inférieur à 3 % aux États-Unis et d'environ 2 % dans la zone euro. Aux États-Unis, le taux d'inflation est resté inchangé à 2,7 % en décembre, tandis que l'inflation sous-jacente — hors énergie et alimentation — s'est maintenue à 2,6 %. Le déflateur des dépenses de consommation hors énergie et alimentation, indicateur de référence pour la Réserve fédérale, n'était en revanche pas encore disponible pour le mois de décembre. Dans la zone euro, l'inflation a baissé de 2,1 % à 1,9 % en décembre, tandis que l'inflation sous-jacente est passée de 2,4 % à 2,3 %.

Comme anticipé, la Réserve fédérale américaine a maintenu ses taux directeurs inchangés à l'issue de sa réunion de fin janvier. La croissance économique solide, conjuguée à une inflation encore légèrement supérieure à l'objectif, a conduit le Comité monétaire à privilégier une posture attentiste. Dans la zone euro, la reconduction du taux de dépôt de la Banque centrale européenne à 2 % lors de la réunion de début février apparaît quasiment certaine.

Les marchés obligataires ont été relativement calmes durant le mois de janvier. Aux Etats-Unis, les signes d'amélioration conjoncturelle ont entraîné un léger redressement des taux longs, alors qu'en zone euro, les écarts de rendements entre l'Allemagne et les pays périphériques se sont modérément resserrés. Dans ce contexte, le taux souverain à dix ans est passé de 4,17 % à 4,24 % aux États-Unis, de 2,85 % à 2,84 % en Allemagne, de 3,56 % à 3,43 % en France, de 3,55 % à 3,46 % en Italie et de 3,29 % à 3,21 % en Espagne. Sur l'ensemble du mois, l'indice JP Morgan EMU Government Bond Index affiche une progression de 0,7 %. A la fin du mois de janvier, le rendement moyen à échéance de la partie obligataire du portefeuille se situait à 2,2% (2,9% pour le benchmark) et la duration modifiée était de 2,1 (7,1 pour le benchmark).

Les marchés actions ont enregistré un début d'année solide, portés par un élargissement de la participation à la dynamique haussière, soutenu par la perspective d'une accélération de la croissance mondiale. Sur l'ensemble du mois, l'indice mondial MSCI All Country World Index Net Total Return, exprimé en euros, a progressé de 1,7 %, une performance partiellement pénalisée par l'appréciation de l'euro. Sur le plan géographique, le marché américain s'est révélé le moins performant, avec une hausse de 1,4 % en dollars. À l'inverse, les marchés européens et japonais ont nettement surperformé, le STOXX Europe 600 progressant de 3,2 % en euros et le Topix de 4,6 % en yens, tandis que les marchés émergents se sont distingués avec une envolée de 8,8 % en dollars. Au niveau sectoriel, l'énergie, les matériaux et l'industrie ont affiché les meilleures performances, alors que la finance, la technologie et la consommation discrétionnaire ont enregistré les évolutions les moins favorables.

L'euro s'est légèrement apprécié face au dollar, passant de 1,175 à 1,185, après avoir brièvement franchi le seuil de 1,20 au cours du mois. La perte de confiance dans le dollar américain en raison de la stratégie d'intimidation et de belligérandise de l'administration Trump, menée même à l'égard des partenaires traditionnels, a pesé sur le billet vert. Dans ce contexte d'incertitude, l'or a joué pleinement son rôle de valeur refuge, enregistrant une hausse mensuelle de 13,3 %, malgré un repli marqué de 9,0 % lors de la dernière séance, consécutif à l'annonce de la nomination de Kevin Warsh à la tête de la Réserve fédérale en remplacement de Jerome Powell à l'issue de son mandat en mai. L'argent s'est montré encore plus volatile, affichant un gain de 18,9 % sur le mois, en dépit d'une correction brutale de 26,4 % lors de la séance de clôture de janvier.

Au sein du portefeuille, deux ajustements mineurs ont été réalisés dans la poche actions. Wolters Kluwer a été légèrement renforcée, le cours de bourse continuant à faiblir en raison de la nervosité des investisseurs face à la concurrence de l'intelligence artificielle. En revanche, Zoetis a été légèrement réduite en raison des incertitudes persistantes concernant les effets secondaires et les bienfaits de Librela, un médicament innovant utilisé pour soulager la douleur chronique liée à l'arthrose chez les chiens et supposé constituer un des principaux vecteurs de croissance future. Au niveau des métaux précieux, l'exposition à l'or et à l'argent a été réduite de 3% suite à la forte montée de leurs cours au cours du mois. A fin janvier, la pondération des certificats sur métaux précieux demeure toutefois significative, à environ 20%, étant donné que les métaux précieux constituent un maillon essentiel dans la construction de portefeuille dans un contexte de surendettement généralisé et de transformation de l'ordre mondial, malgré la volatilité accrue de cette classe d'actifs suite à la hausse des cours pendant les dernières années.

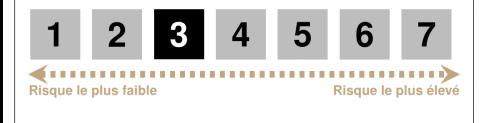
BL Global 50

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%	0.76%	LU0495653056	BLGL50I LX
Retail	Non	A	EUR	Dis	1.25%	1.45%	LU0048292634	BLG4716 LX
Retail	Oui	AM	EUR	Dis	0.85%	1.11%	LU1484140170	BLG50AM LX
Retail	Non	B	EUR	Cap	1.25%	1.46%	LU0048292808	BLG4715 LX
Retail	Oui	BM	EUR	Cap	0.85%	1.09%	LU1484140253	BLG50BM LX

Opportunités	Risques
<ul style="list-style-type: none"> ■ Profil de risque équilibré (allocation du marché d'actions entre 30 % et 70 %) 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. 	<p>■ 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 ;</p> <p>■ 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 ;</p> <p>■ Ce produit n'offrant aucune protection contre les fluctuations de marché, vous pourriez perdre la totalité de votre investissement.</p>



L'indicateur de risque suppose que vous conserviez le produit pendant 4 ans. Le risque réel peut varier sensiblement si vous sortez de manière anticipée et il est possible que vous obteniez moins.

BL Global 50

B EUR Acc



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 & 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.