

BL GLOBAL 75

B EUR Acc

BLI BANQUE DE
LUXEMBOURG
INVESTMENTS
Caractéristiques du fonds

| | |
|--------------------------------|--|
| Actifs nets | € 1116,43 mio |
| Date de lancement Fonds | 28/10/1993 |
| Date de lancement de la classe | 28/10/1993 |
| Première VNI | 28/10/1993 |
| ISIN | LU0048293368 |
| 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 Aggressive - 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
 UI 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 dynamique est de générer une plus-value en capital avec une volatilité inférieure à celle des marchés actions. 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 50% et 100% avec une allocation neutre fixée à 75%.

Le fonds s'engage à investir minimum 20% de ses actifs en actifs durables.

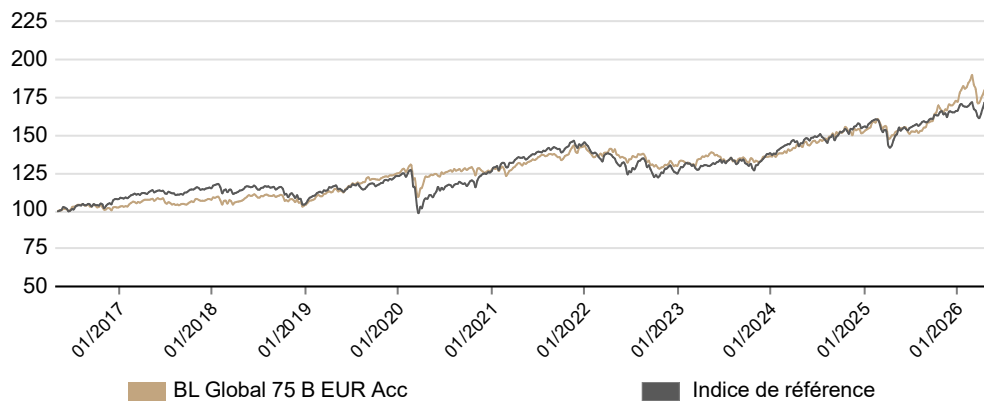
Le fonds vise à préserver le capital à long terme et à réduire la probabilité de baisse en période de correction des marchés boursiers.

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 actions comprise entre 50 et 100% ;
- 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 | 2,6% | 13,5% | 11,3% | 4,8% | -9,2% | 12,3% |
| Indice de référence | 3,0% | 7,3% | 12,1% | 10,7% | -14,1% | 14,9% |

| Performance cumulée | 1 Mois | 1 an | 3 ans | 5 ans | 10 ans | Depuis lancement |
|---------------------|--------|-------|-------|-------|--------|------------------|
| B EUR Acc | 2,1% | 16,2% | 29,8% | 35,9% | 75,9% | 542,2% |
| Indice de référence | 5,6% | 15,7% | 31,8% | 26,7% | 68,9% | 266,4% |

| Performance annualisée | 1 an | 3 ans | 5 ans | 10 ans | Depuis lancement |
|------------------------|-------|-------|-------|--------|------------------|
| B EUR Acc | 16,2% | 9,1% | 6,3% | 5,8% | 5,9% |
| Indice de référence | 15,7% | 9,6% | 4,8% | 5,4% | 4,1% |

| Volatilité annualisée | 1 an | 3 ans | 5 ans | 10 ans | Depuis lancement |
|-----------------------|-------|-------|-------|--------|------------------|
| B EUR Acc | 10,1% | 8,2% | 8,0% | 8,3% | 10,3% |
| Indice de référence | 6,7% | 7,7% | 8,2% | 8,9% | 9,3% |

BL GLOBAL 75

B EUR Acc

BLI BANQUE DE
LUXEMBOURG
INVESTMENTS

Principales positions actions

| | |
|-------------------------|------|
| TSMC | 4,4% |
| Nestle | 3,6% |
| Roche Holding AG | 3,3% |
| Reckitt Benckiser Group | 2,7% |
| Novartis | 2,6% |
| Microsoft | 2,5% |
| Unilever | 2,5% |
| Agnico Eagle Mines | 2,4% |
| Alphabet | 1,7% |
| SGS | 1,3% |

de positions en actions **66**

Principales positions obligataires

| | |
|--------------------------------|------|
| Bundesrepub. Deutschland 0.25% | 2,6% |
| Bundesrepub. Deutschland 0% | 2,5% |
| Deutschland 0,25% 15-02-27 | 2,0% |
| Bundesrepub. Deutschland 0,5% | 2,0% |
| Bundesrepub. Deutschland 0.5% | 2,0% |

de positions en obligations **8**

Facteurs techniques portefeuille obligataire

| | |
|------------------------|---------|
| Duration modifiée | 2.0 |
| Échéance moyenne | 2.3 ans |
| Rendement à l'échéance | 2,4% |

Nouvelles positions Actions Obligations
Aucune transaction

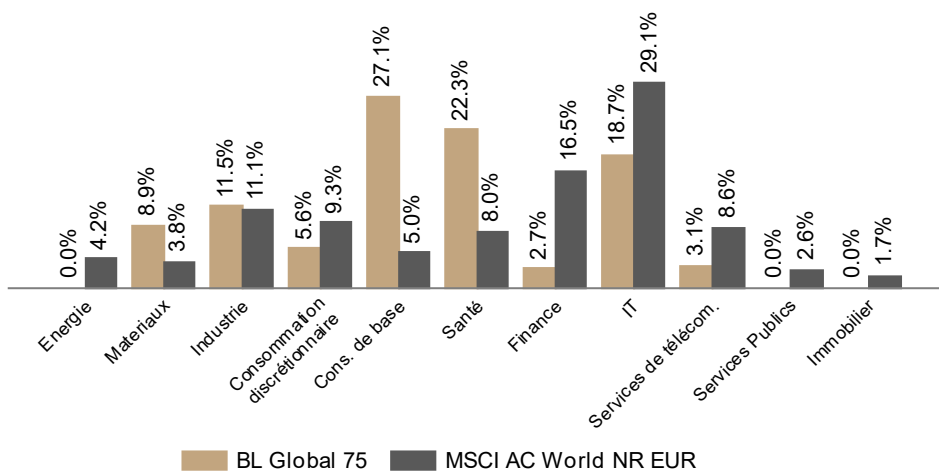
Positions vendues Actions Obligations
Komatsu ✓

| Devise | avant couverture | après couverture |
|--------|---------------------|---------------------|
| EUR | 34,7% | 48,9% |
| USD | 33,9% | 19,7% |
| CHF | 11,3% | 11,3% |
| JPY | 8,5% | 8,5% |
| CAD | 4,5% | 4,5% |
| Other | 7,1% | 7,1% |

Allocation d'actifs

| Actions | Allocation stratégique | Brut | Couverture | Net |
|------------------------|------------------------|---------------|-------------|--------------|
| Europe | 26,5% | 28,0% | | 28,0% |
| Amérique du Nord | 30,0% | 19,5% | | 19,5% |
| Japon | 7,5% | 2,9% | | 2,9% |
| Asie | 8,5% | 5,7% | | 5,7% |
| Amérique latine | 2,5% | | | |
| Total | 75,0% | 56,1% | 0,0% | 56,1% |
| Obligations | | | | |
| Europe | 22,5% | 15,7% | | |
| Amérique du Nord | 0,0% | | | |
| Marchés Emergents | 2,5% | | | |
| Asie | 0,0% | | | |
| Total | 25,0% | 15,7% | | |
| Métaux précieux | 0,0% | 18,5% | | |
| Liquidités | 0,0% | 9,7% | | |
| Total | 100,0% | 100,0% | | |

Allocation sectorielle (poche action)



BL GLOBAL 75

B EUR Acc


BLI BANQUE DE
LUXEMBOURG
INVESTMENTS

Jusqu'à présent, la flambée des prix de l'énergie consécutive au conflit en Iran n'a pas déraillé la croissance économique mondiale. Aux États-Unis, le PIB du premier trimestre a progressé de 2 % en rythme annualisé par rapport aux trois derniers mois de l'année précédente. L'activité continue de bénéficier de la résilience de la consommation domestique, soutenue par la part croissante des dépenses des ménages les plus aisés — moins sensibles à la hausse des prix du carburant — ainsi que par l'essor rapide de l'intelligence artificielle et des investissements en infrastructures qui l'accompagnent. En zone euro, la situation apparaît plus fragile : la croissance n'a atteint que 0,1 % au premier trimestre, alors même que le choc énergétique n'a pas encore pleinement produit ses effets. En Chine, la croissance reste tirée par les exportations et la production industrielle, tandis que la consommation des ménages n'accélère pas. Au Japon, la dépendance énergétique constitue un risque majeur pour une économie largement tributaire des importations de pétrole en provenance du Moyen-Orient.

La fermeture du détroit d'Hormuz et la hausse des prix de l'énergie commencent désormais à se refléter dans les indicateurs d'inflation. Aux États-Unis, l'inflation est passée de 2,4 % en février à 3,3 % en mars, tandis que l'inflation sous-jacente — hors énergie et alimentation — est passée de 2,5 % à 2,6 %. Le déflateur des dépenses de consommation hors énergie et alimentation, l'indicateur privilégié par la Réserve fédérale, a quant à lui augmenté de 3,0 % à 3,2 %. En zone euro, l'inflation a accéléré de 2,5 % en mars à 3,0 % en avril sous l'effet des prix énergétiques, alors que l'inflation sous-jacente demeure, pour l'instant, peu impactée, passant de 2,3 % à 2,2 %.

Comme attendu, la Réserve fédérale américaine a maintenu ses taux directeurs inchangés lors de sa réunion du mois d'avril, animée pour la dernière fois par le président actuel Jerome Powell. La récente accélération des indicateurs de prix, liée au conflit au Moyen-Orient, plaide en faveur d'un statu quo monétaire, tandis que la perspective d'une transition à la tête de l'institution vers Kevin Warsh, plus enclin à baisser les taux directeurs, introduit une incertitude accrue quant à l'orientation future de la politique monétaire. En zone euro, la Banque centrale a également laissé ses taux inchangés, tout en adoptant un ton plus restrictif pour l'avenir, suggérant qu'une période prolongée de stabilité pourrait céder la place à un resserrement si le choc énergétique devait continuer à impacter les statistiques inflationnistes.

Après la correction généralisée des rendements observés sur les marchés obligataires à la suite des tensions en Iran au mois de mars, ces derniers se sont globalement stabilisés en avril. Le taux souverain à 10 ans s'est inscrit en légère hausse aux États-Unis, passant de 4,32 % à 4,37 %, et en Allemagne, de 3,00 % à 3,04 %. Il a en revanche légèrement reculé en France (de 3,72 % à 3,69 %) et en Italie (de 3,91 % à 3,86 %), tandis qu'il est resté stable en Espagne à 3,50 %. Depuis le début de l'année, l'indice JP Morgan EMU Government Bond Index affiche un repli modéré de 0,3 %. A la fin du mois d'avril, 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 2,1 (7,0 pour le benchmark).

Le cessez-le-feu entre les États-Unis et l'Iran a déclenché un rebond spectaculaire des marchés actions, d'une ampleur comparable à celle observée lors des reprises les plus marquées de la période pandémique. Ce mouvement est intervenu malgré l'absence de détente des prix pétroliers et le maintien de la fermeture du détroit d'Hormuz. Sur le mois, l'indice MSCI All Country World Index Net Total Return a progressé de 8,2 % en euros. La hausse a été particulièrement prononcée dans le secteur des semi-conducteurs, propulsant le Nasdaq en hausse de 15,3 % à un nouveau record historique. Sur le plan régional, le S&P 500 a également inscrit un sommet, avec une progression de 10,4 % (en USD). Le Stoxx Europe 600, moins exposé aux valeurs technologiques, a gagné 4,8 % (en EUR), le Topix japonais 6,6 % (en JPY) et le MSCI Emerging Markets 14,5 % (en USD). D'un point de vue sectoriel, la technologie, les services de communication et l'industrie ont le plus progressé, tandis que la consommation de base, la santé et l'énergie ont affiché des performances nettement plus modestes, voire négatives.

Enfin, sur le marché des changes, l'euro est resté relativement stable face au dollar, s'appréciant légèrement de 1,16 à 1,17 au cours du mois. Les métaux précieux ont également évolué dans un environnement assez calme : après la correction marquée de mars, le cours de l'once d'or s'est stabilisé, enregistrant un léger repli de 1,1 %, de 4 668 USD à 4 618 USD. L'argent a suivi une trajectoire similaire, le cours de l'once reculant de 1,9 %, de 75,2 USD à 73,7 USD.

Au sein du portefeuille, l'entreprise japonaise Komatsu, le deuxième plus grand fabricant mondial d'équipements miniers et de construction, a été vendue pour des raisons de valorisations. La position dans Pernod Ricard a été réduite malgré la forte chute de son cours de bourse en raison de faibles perspectives d'amélioration. En revanche, les positions dans Alphabet, Kobe Bussan, Wolters Kluwer et Alamos Gold ont été renforcées.

Le mois d'avril s'est encore révélé peu favorable en termes de performance pour le fonds, qui n'a que marginalement bénéficié du rebond des marchés actions. Le cessez-le-feu entre l'Iran et les États-Unis a déclenché une euphorie boursière défavorable à notre positionnement défensif. Les flux d'investissement se sont massivement orientés vers les actifs exposés à la croissance rapide de l'intelligence artificielle, en dépit d'un environnement marqué par l'accentuation des risques économiques et géopolitiques, liée notamment à la hausse des prix du pétrole et au maintien de la fermeture du détroit d'Hormuz. Dans ce contexte, l'écart de valorisation entre les valeurs cycliques et les valeurs défensives s'est encore accentué, atteignant des niveaux historiquement élevés. A plus long terme, les valeurs défensives continuent toutefois de présenter des valorisations globalement raisonnables, malgré le niveau élevé des indices, tandis que les valeurs cycliques apparaissent, quant à elles, sensiblement surévaluées.

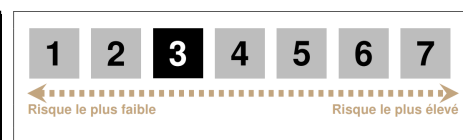
BL GLOBAL 75

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% | 0.74% | LU0495654708 | BLGL75I LX |
| Retail | Non | A | EUR | Dis | 1.25% | 1.43% | LU0048293285 | BLG4718 LX |
| Retail | Oui | AM | EUR | Dis | 0.85% | 1.03% | LU1484140337 | BLG75AM LX |
| Retail | Non | B | EUR | Cap | 1.25% | 1.43% | LU0048293368 | BLG4717 LX |
| Retail | Non | B CHF Hedged | CHF | Cap | 1.25% | 1.43% | LU1305478429 | BLG75BH LX |
| Retail | Oui | BM | EUR | Cap | 0.85% | 1.09% | LU1484140410 | BLG75BM LX |
| Retail | Oui | BM CHF Hedged | CHF | Cap | 0.85% | 1.03% | LU1484140501 | BL75BMC LX |

| Opportunités | Risques |
|--|---|
| <ul style="list-style-type: none"> ■ Profil de risque dynamique (allocation du marché d'actions entre 50 % et 100 %) 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 conservez le produit pendant 6 ans. Le risque réel peut varier sensiblement si vous sortez de manière anticipée et il est possible que vous obteniez moins.

BL GLOBAL 75

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.