BL Global 75
B EUR Acc

BANQUE DE LUXEMBOURG INVESTMENTS

Caractéristiques du fonds

Actifs nets	€ 1181,70 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	Suppléant
Joël Reuland	Marc Erpelding





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	journalier[1]
Heure limite	12:00 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

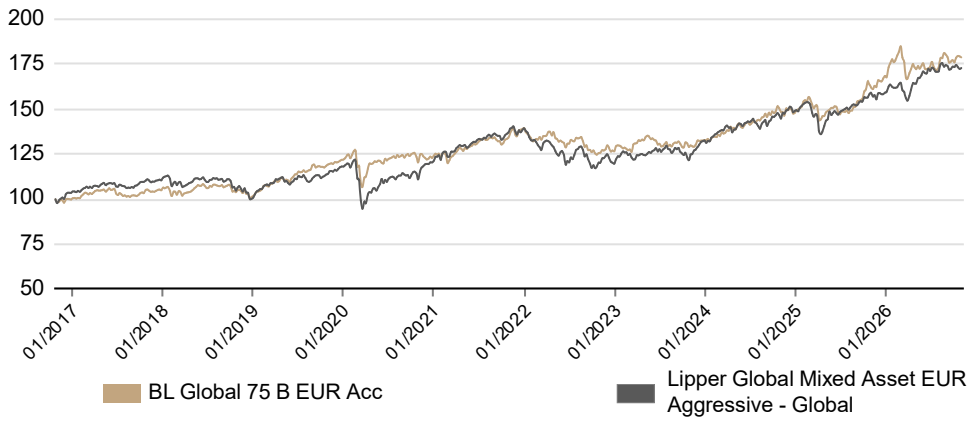
L'objectif de ce fonds mixte dynamique est de générer une plus-value en capital avec une volatilité inférieure à celle des marchés actions. Le fonds investit, au sein d'un univers global en actions, obligations et instruments monétaires ; une exposition aux métaux précieux est également possible au travers 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	6,5%	13,5%	11,3%	4,8%	-9,2%	12,3%
Indice de référence	8,5%	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	1,9%	10,3%	37,9%	33,4%	79,1%	566,6%
Indice de référence	0,0%	8,7%	41,6%	26,2%	73,4%	286,0%

Performance annualisée	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Depuis lancement
B EUR Acc	10,3%	11,3%	5,9%	6,0%	5,9%
Indice de référence	8,7%	12,3%	4,8%	5,7%	4,2%

Volatilité annualisée	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Depuis lancement
B EUR Acc	10,1%	8,6%	8,3%	8,4%	10,0%
Indice de référence	7,6%	7,9%	8,5%	9,2%	9,6%

© 2026 BLI - Banque de Luxembourg Investments

BL Global 75
B EUR Acc

BANQUE DE LUXEMBOURG INVESTMENTS

Principales positions actions	
TSMC	4,5%
Nestle	3,7%
Reckitt Benckiser Group	2,8%
Unilever	2,8%
Roche Holding AG	2,7%
Agnico Eagle Mines	2,4%
Novartis	2,3%
Alphabet	1,6%
Visa	1,6%
ALAMOS GOLD INC-CLASS A	1,5%
# de positions en actions	**72**

Principales positions obligataires	
Bundesrepub. Deutschland 0.25%	2,5%
Bundesrepub. Deutschland 0%	2,4%
Bundesrepub. Deutschland 0.5%	1,9%
Deutschland ILB 15-04-30	1,7%
Bundesobligation 2.1% 12-4-2029	1,7%
# de positions en obligations	**6**

Facteurs techniques portefeuille obligataire	
Duration modifiée	1.9
Échéance moyenne	2.2 ans
Rendement à l'échéance	2,7%

Nouvelles positions	Actions	Obligations
Boliden Ab	✓	
Prysmian Spa	✓	
Rollins Inc	✓	

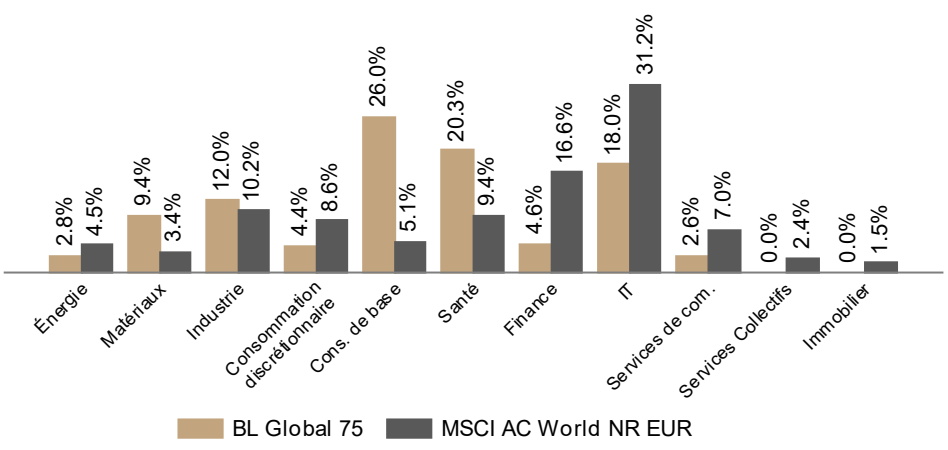
Positions vendues	Actions	Obligations
Aucune transaction		

Devise	avant couverture	après couverture
USD	34,0%	34,0%
EUR	30,4%	30,2%
CHF	12,4%	12,4%
JPY	9,3%	9,3%
CAD	5,0%	5,0%
Other	9,2%	9,2%

Allocation d'actifs

Actions	Allocation stratégique	Brut	Couverture	Net
Europe	26,5%	31,6%		31,6%
Amérique du Nord	30,0%	19,8%		19,8%
Japon	7,5%	3,3%		3,3%
Asie	8,5%	6,5%		6,5%
Amérique latine	2,5%			
Total	*75,0%*	*61,2%*	*0,0%*	*61,2%*
Obligations				
Europe	22,5%	11,1%		
Amérique du Nord	0,0%			
Marchés Emergents	2,5%			
Asie	0,0%			
Total	*25,0%*	*11,1%*		
Métaux précieux	**0,0%**	*16,3%*		
Liquidités	**0,0%**	*11,6%*		
Total	**100,0%**	*100,0%*		

Allocation sectorielle (poche action) *



* Les allocations présentées ci-dessus portent uniquement sur la poche actions du compartiment par rapport à un indice actions différent de l'indice de référence du compartiment entier.

© 2026 BLI - Banque de Luxembourg Investments

BL Global 75
B EUR Acc

Au troisième trimestre, la croissance économique est restée globalement solide. Aux États-Unis, le PIB a progressé de 3,4 % en rythme annualisé, en hausse par rapport aux 2,2 % du trimestre précédent, principalement grâce à la dynamique des investissements stimulés par le développement des infrastructures liées à l'intelligence artificielle. La consommation domestique s'est montrée robuste une fois de plus malgré des coûts énergétiques élevés, soutenue par la bonne performance des marchés boursiers et la baisse du taux d'épargne. En zone euro, la croissance s'est maintenue après le rebond du deuxième trimestre, bien qu'elle reste largement inférieure aux niveaux enregistrés aux États-Unis. En Chine, le PIB a crû de 4,5 %, en accélération par rapport au trimestre précédent (4,3 %), ce qui devrait permettre d'atteindre l'objectif annuel de croissance fixé par Pékin pour 2026, entre 4,5 % et 5 %, malgré la faiblesse persistante de la consommation domestique et des investissements. Enfin, au Japon, les exportations continuent de tirer la croissance, favorisées par la dépréciation du yen et une demande soutenue pour les équipements de fabrication de puces électroniques.

L'inflation reste tenace, alimentée par une économie mondiale robuste et des tensions géopolitiques perdurant au Moyen-Orient. Aux États-Unis, elle est passée de 3,4 % à 3,7 % en septembre, tandis que l'inflation sous-jacente (hors énergie et alimentation) grimpait de 2,4 % à 2,6 %. Le déflateur des dépenses de consommation hors énergie et alimentation, l'indicateur privilégié par la Réserve fédérale, a lui aussi progressé, passant de 3,0 % à 3,1 %. En zone euro, l'inflation globale est supposée atteindre 4 % en octobre, contre 3,8 % le mois précédent, alors que l'inflation sous-jacente est censée rester stable à 2,5 %.

Conformément aux attentes, la Réserve fédérale américaine a laissé inchangé la fourchette cible du taux des fonds fédéraux à 3,75 % - 4,00 %. Malgré une économie solide et une inflation tenace, les responsables monétaires ont préféré attendre des données additionnelles avant de juger si un resserrement supplémentaire était nécessaire pour ramener l'inflation à l'objectif de 2%. La Banque centrale européenne a également conservé sa politique monétaire inchangée. Vu l'absence d'effets inflationnistes de second tour liés au choc énergétique jusqu'à présent, le Conseil des gouverneurs a décidé de ne pas resserrer davantage la vis monétaire malgré le niveau élevé de l'inflation.

Après leur pic de septembre, les taux obligataires ont reculé, les rendements plus attractifs incitant les investisseurs à se tourner vers cette classe d'actifs longtemps délaissée. Aux États-Unis, le taux à 10 ans est redescendu sous les 5 %, passant de 5,28 % à 4,93 %. En zone euro, la tendance a été plus contrastée : si la France a vu ses taux continuer de progresser, creusant l'écart avec l'Allemagne à 165 points de base, les autres pays ont enregistré une baisse. Le Bund allemand est ainsi passé de 3,59 % à 3,32 %, l'OAT française de 4,86 % à 4,97 %, le BTP italien de 4,61 % à 4,51 % et le 10 ans espagnol de 4,13 % à 3,95 %. Depuis le début de l'année, l'indice ICE BofA Euro Government affiche une perte de 2,3 %.

Bien que la plupart des indices actions phares américains et européens aient peu évolué en octobre, leur stabilité apparente a masqué d'importantes rotations sectorielles au sein des marchés. Ainsi, après leurs fortes performances depuis le début d'année, les valeurs liées à l'intelligence artificielle ont subi un repli marqué, tandis que les secteurs défensifs, longtemps délaissés, ont rebondi avec vigueur. Sur le mois, l'indice MSCI All Country World Index (en euros) a été quasiment inchangé, progressant de 0,1 %. Géographiquement, le S&P 500 a perdu 0,9 % (en USD) alors que le Stoxx Europe 600 a gagné 1,9 % (en EUR). L'exposition élevée des indices japonais et émergents aux valeurs technologiques a davantage pesé sur leurs performances, le Topix reculant de 3,5 % (en JPY) et le MSCI Emerging Markets de 8,1 % (en USD). Sur le plan sectoriel, l'énergie, la santé et la consommation de base ont enregistré des hausses supérieures à 10 %, tandis que la technologie et les services de communication ont perdu 6 % voire 11 % sur le mois.

Sur les marchés des changes, l'euro a poursuivi son affaiblissement face au dollar, glissant de 1,13 à 1,12, toujours pénalisé par les tensions politiques en France. Par ailleurs, la persistance de prix élevés du pétrole, couplée aux craintes d'une escalade des conflits au Moyen-Orient après les élections américaines de mi-mandat, a pesé sur les métaux précieux, qui ont clôturé le mois à leurs plus bas niveaux de l'année. L'or a reculé de 6,8 %, passant de 4 157 USD à 3 875 USD l'once, tandis que l'argent subissait une chute encore plus marquée de 18,7 %, tombant de 60,4 USD à 49,1 USD l'once.

Au sein du portefeuille, des positions ont été initiées dans la société minière suédoise Boliden, un des plus grands producteurs européens de cuivre et de zinc, et dans l'entreprise italienne Prysmian, le leader mondial de l'industrie des câbles. Les deux entreprises profitent de la demande accrue en métaux et câbles liée à l'essor des infrastructures électriques, à la transition énergétique et à l'intelligence artificielle. Rollins, spécialiste américain de la lutte antiparasitaire, a également été intégrée suite à la baisse de son cours de bourse depuis le début de l'année. Les positions dans ASML, Alcon, AstraZeneca, Zoetis et Alamos Gold, ainsi que l'exposition à l'argent, ont été légèrement augmentées. À l'inverse, les pondérations de Microsoft, Amazon, SGS, Roche et Novartis ont été réduites, tandis que Johnson & Johnson a été entièrement cédée pour des raisons de valorisation. Enfin, la position résiduelle dans Pernod Ricard, l'un des investissements les plus décevants ces dernières années, a été clôturée.

De plus, la couverture du risque de change des avoirs en USD a été entièrement levée en raison des incertitudes politiques et financières en France susceptibles de maintenir l'euro sous pression dans les mois à venir.

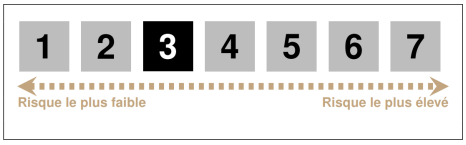
© 2026 BLI - Banque de Luxembourg Investments

BL Global 75
B EUR Acc

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	AR	EUR	Dis	1.50%	1.70%	LU0495653569	BLG75AR 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
Retail	Non	BR	EUR	Cap	1.50%	1.64%	LU0495654021	BLG75BR LX
Retail	Non	BR CHF Hedged	CHF	Cap	1.50%	1.70%	LU1305478692	BL75BRH LX

Opportunités	Risques
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**.	**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 6 ans. Le risque réel peut varier sensiblement si vous sortez de manière anticipée et il est possible que vous obteniez moins.

© 2026 BLI - Banque de Luxembourg Investments

BL Global 75
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 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.