

BL BOND EURO B EUR Acc



Caractéristiques du fonds

Actifs nets	€ 314,11 mio
Date de lancement Fonds	16/09/1988
Date de lancement de la classe	31/12/1989
Première VNI	01/01/1990
ISIN	LU0093570769
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)	2
Classification SFDR	8

Gestionnaire

Jean - Philippe Donge

Suppléant

Jean - Albert Carnevali



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	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

Le fonds vise à protéger le capital en investissant en obligations tout en offrant un rendement supérieur à celui d'un placement monétaire en euro. L'horizon d'investissement recommandé est de court terme. Les investissements sont très majoritairement effectués dans des émissions exprimées en euros. Des placements accessoires dans d'autres devises que l'euro peuvent néanmoins être réalisés, à condition que le risque de change soit couvert.

En pratique, le gérant concentre ses investissements dans des obligations d'émetteurs de qualité et libellées en euros. Il cherche particulièrement à favoriser des émissions qui visent à financer des projets aux bénéfices avérés en termes de développement durable (obligations à impact).

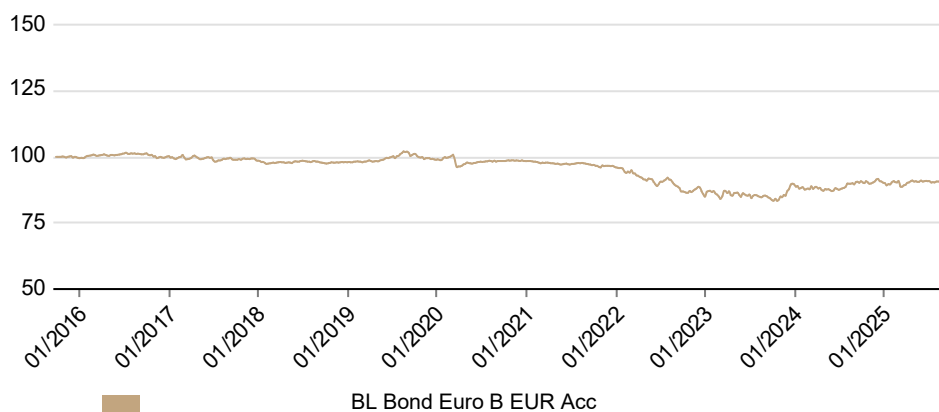
Le fonds s'engage à investir minimum 30% de ses actifs en actifs durables.

Faits marquants

- Un accent mis sur les objectifs de développement durable des obligations à impact sélectionnées ;
- Un portefeuille composé essentiellement d'obligations de qualité libellées en euros ;
- Des investissements dans des émetteurs bénéficiant d'une qualité crédit stable ou en amélioration ;
- Une valeur ajoutée apportée grâce à la gestion active de la durée, y compris via l'utilisation de futures ;
- Une attention particulière à la réduction du risque de baisse

Performance du fonds

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures. 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	2024	2023	2022	2021	2020
B EUR Acc	0,4%	0,9%	5,4%	-11,4%	-2,4%	-0,2%
Performance cumulée	1 Mois	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Depuis lancement
B EUR Acc	0,2%	-0,1%	4,3%	-7,7%	-9,2%	213,8%
Performance annualisée	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Depuis lancement	
B EUR Acc	-0,1%	1,4%	-1,6%	-1,0%	3,2%	
Volatilité annualisée	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Depuis lancement	
B EUR Acc	4,2%	5,1%	4,6%	3,8%	3,6%	

BL BOND EURO

B EUR Acc

BLI BANQUE DE
LUXEMBOURG
INVESTMENTS

Statistiques principales

Rendement À l'échéance	2,6%
Duration modifiée	6,2
Échéance Moyenne	7,0 Ans
Notation moyenne (BLI)	A+
Nombre D'émetteurs	20

Principales positions obligataires

Bundesrepub. Deutschland 0%	5,1%
Ireland Government Bond 1.35%	4,7%
Belgium Kingdom 2.75% 22-4-2039	4,4%
European Union 0% 2-6-2028	3,6%
Kfw 0% 15-6-2029	3,5%

de positions en obligations **46**

Nouvelles positions

Aucune transaction

Positions vendues

Aucune transaction

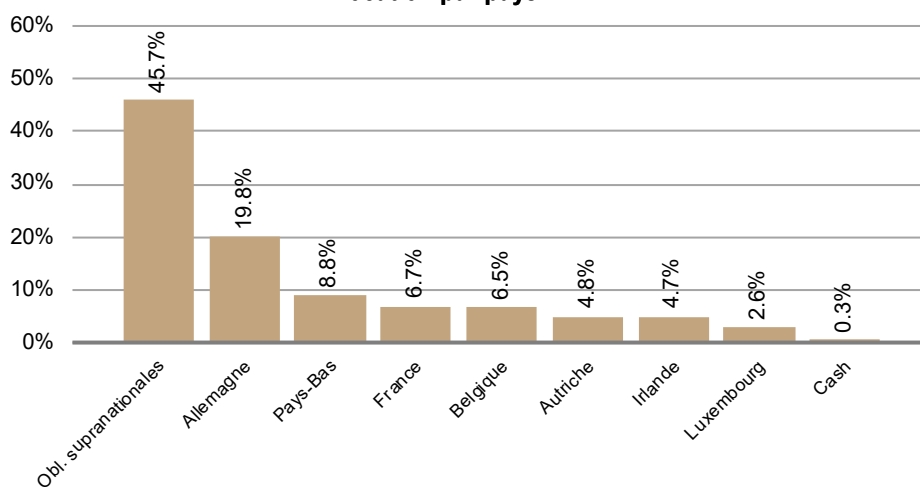
Répartition par échéance

<1 ans	1,5%
1-3 ans	17,1%
3-5 ans	27,8%
5-7 ans	20,3%
7-10 ans	12,8%
>10 ans	20,6%

Allocation d'actifs

Sov Dev Eur IG Green	86,0%
Corp Dev Eur IG Green	13,7%
Liquidités	0,3%

Allocation par pays



BL BOND EURO B EUR Acc

BLI BANQUE DE
LUXEMBOURG
INVESTMENTS

Le troisième trimestre 2025 a été marqué par des marchés financiers en hausse. Cela a été en partie dû à la résilience continue de la croissance, l'impact des tarifs n'ayant pas été aussi négatif que beaucoup le craignaient au deuxième trimestre. Par ailleurs, la décision de la Réserve fédérale américaine de baisser les taux en septembre a offert un soutien supplémentaire, notamment pour le marché de la dette du Trésor US. La guerre commerciale menée par les Etats-Unis a eu un impact majeur sur les marchés, d'autant que des tarifs sectoriels ont également été annoncés, en particulier un taux de 50% sur le cuivre, entré en vigueur en août. En septembre, il a été annoncé que les produits pharmaceutiques de marque ou brevetés seraient soumis à un tarif de 100% à partir du 1^{er} octobre.

Néanmoins, sur le marché de la dette souveraine de la zone euro, le contexte est différent. Les inquiétudes budgétaires y ont continué de croître. La France a constitué une des principales préoccupations des marchés. Le Premier ministre Bayrou y a perdu un vote de confiance et le pays a subi une dégradation de sa note de crédit par Fitch, passant de AA- à A+. Cela a entraîné une hausse du rendement à 30 ans français de +29 points de base sur le trimestre à 4,35 %, atteignant même un sommet post-2009 de 4,50 % le 2 septembre. Ce schéma était également visible ailleurs, avec le rendement à 30 ans allemand en hausse de +18 points de base à 3,28 %, et le rendement des gilts à 30 ans en hausse de +23 points de base à 5,51 %. La BCE a maintenu son taux de dépôt à 2 %.

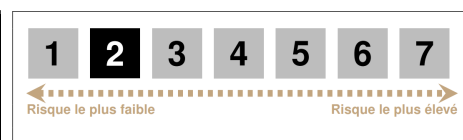
Le portefeuille demeure exposé sur les émetteurs souverains de qualité au sein de la zone euro avec notamment un désinvestissement progressif des OAT françaises dans le temps. Leur poids n'avoisinant plus que les 2% dans le portefeuille. Bien que proche de celle des marchés, la durée modifiée du portefeuille demeure légèrement inférieure à cette dernière.

BL BOND EURO 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	0.20%	0.38%	LU0495660424	BLBDEUI LX
Retail	Non	A	EUR	Dis	0.20%	0.36%	LU0093570686	BLM4710 LX
Retail	Non	B	EUR	Cap	0.20%	0.42%	LU0093570769	BLM4709 LX

Opportunités	Risques
<ul style="list-style-type: none"> Exposition principalement à des obligations de qualité libellées en euros ; Investissements dans des émetteurs dont la qualité de crédit est stable ou s'améliore ; Gestion active de la duration du portefeuille ; 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 : néant. Il peut exister d'autres facteurs de risque ; 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 2 ans. Le risque réel peut varier sensiblement si vous sortez de manière anticipée et il est possible que vous obteniez moins.

BL BOND EURO

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.