# BL Bond Euro
# B EUR Acc

BANQUE DE LUXEMBOURG INVESTMENTS

## Caractéristiques du fonds

| | |
|---|---|
| Actifs nets | € 282,64 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 | Suppléant |
|---|---|
| Jean - Philippe Donge | 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

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

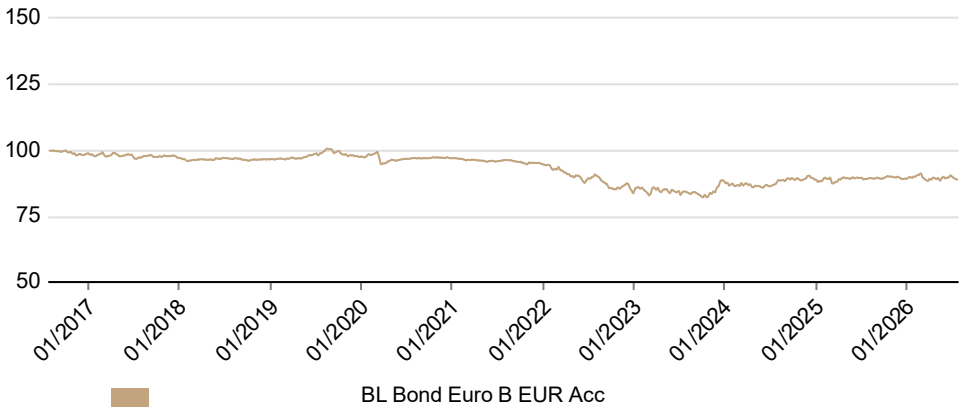
Le fonds vise à protéger le capital en investissant en obligations tout en offrant un rendement supérieur à celui d'un placement monétaire en euro. L'horizon d'investissement recommandé est de court terme.
Les investissements sont très majoritairement effectués dans des émissions exprimées en euros. 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 duration, y compris via l'utilisation de futures;
- Une attention portée à la protection du portefeuille en cas de baisse des marchés

## 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 | 2025 | 2024 | 2023 | 2022 | 2021 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| B EUR Acc | -0,6% | 0,3% | 0,9% | 5,4% | -11,4% | -2,4% |

| Performance cumulée | 1 Mois | 1 an | 3 ans | 5 ans | 10 ans | Depuis lancement |
|---|---|---|---|---|---|---|
| B EUR Acc | -1,7% | -0,5% | 5,3% | -7,7% | -11,0% | 211,6% |

| Performance annualisée | 1 an | 3 ans | 5 ans | 10 ans | Depuis lancement |
|---|---|---|---|---|---|
| B EUR Acc | -0,5% | 1,7% | -1,6% | -1,2% | 3,2% |

| Volatilité annualisée | 1 an | 3 ans | 5 ans | 10 ans | Depuis lancement |
|---|---|---|---|---|---|
| B EUR Acc | 3,4% | 4,2% | 4,6% | 3,7% | 3,4% |

© 2026 BLI - Banque de Luxembourg Investments

# BL Bond Euro
# B EUR Acc

BANQUE DE LUXEMBOURG INVESTMENTS

## Statistiques principales

| | |
|---|---|
| Rendement À L'échéance | 3,2% |
| Duration modifiée | 6,4 |
| Échéance Moyenne | 7,2 Ans |
| Notation moyenne (BLI) | A+ |
| Nombre D'émetteurs | 18 |

## Principales positions obligataires

| | |
|---|---|
| Ireland Government Bond 1.35% | 5,1% |
| Belgium Kingdom 2.75% 22-4-2039 | 4,7% |
| Bundesrepub. Deutschland 0% | 4,3% |
| European Union 0% 4-10-2030 | 3,7% |
| Council Of Europe 2.875% 13-4-2030 | 3,5% |
| **# de positions en obligations** | **40** |

## Nouvelles positions

Aucune transaction

## Positions vendues

Aucune transaction

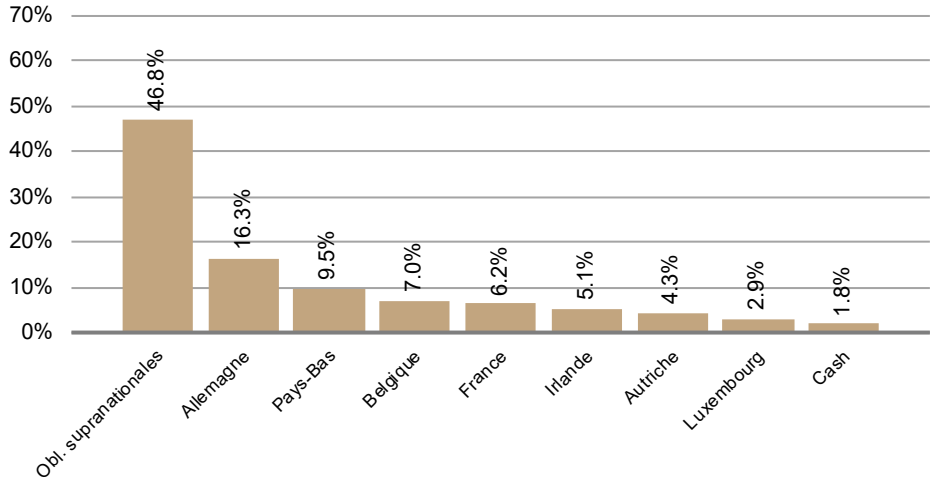
## Répartition par échéance

| | |
|---|---|
| <1 ans | 1,8% |
| 1-3 ans | 17,9% |
| 3-5 ans | 25,8% |
| 5-7 ans | 22,4% |
| 7-10 ans | 5,4% |
| >10 ans | 26,7% |

## Allocation d'actifs

| | |
|---|---|
| Sov Dev Eur IG Green | 84,8% |
| Corp Dev Eur IG Green | 13,4% |
| Liquidités | 1,8% |

## Allocation par pays




© 2026 BLI - Banque de Luxembourg Investments

# BL Bond Euro
# B EUR Acc

Le deuxième trimestre 2026 a marqué un tournant dans la politique monétaire de la zone euro. Après la désescalade progressive du conflit au Moyen-Orient et le repli des cours pétroliers en fin de trimestre, c'est le regain d'inflation qui a dominé l'agenda des marchés de taux. Le 11 juin, la Banque centrale européenne a relevé ses trois taux directeurs de 25 points de base — portant le taux de dépôt à 2,25 %, le taux de refinancement à 2,40 % et le taux de prêt marginal à 2,65 %, avec effet au 17 juin. Il s'agit de la première hausse depuis 2023, après une longue séquence de baisses entamée en 2024, et d'un mouvement volontariste au regard d'une inflation encore essentiellement d'origine énergétique.

La trajectoire de l'inflation a justifié ce changement de cap. Après 3,0 % en avril, l'inflation globale en zone euro a atteint 3,2 % en mai, son plus haut niveau depuis fin 2023, portée par la flambée des prix de l'énergie consécutive au conflit. La composante sous-jacente est toutefois demeurée plus contenue, autour de 2,5 %, signe que les pressions inflationnistes restaient largement concentrées sur l'énergie. La BCE a relevé ses projections d'inflation, tablant désormais sur 3,0 % en 2026, 2,3 % en 2027 et un retour à la cible de 2,0 % en 2028.

Ce resserrement est intervenu dans un contexte de croissance atone, le PIB de la zone euro s'étant contracté de 0,2 % au premier trimestre — un arbitrage inhabituel consistant à freiner une économie déjà ralentie afin de prévenir une diffusion durable du choc énergétique aux anticipations d'inflation. Le rendement du Bund à 10 ans a reflété ces tensions, franchissant un pic pluriannuel au-dessus de 3 % à la mi-mai — son plus haut niveau depuis 2011 — avant de refluer.

La fin du trimestre a été marquée par une détente sensible. Le repli marqué des cours pétroliers, revenus vers leurs niveaux d'avant-guerre sur fond d'espoirs d'accord entre les États-Unis et l'Iran, ainsi qu'une inflation de juin ressortie en deçà des attentes (2,8 % pour l'inflation globale, 2,4 % pour la composante sous-jacente), ont conduit les marchés à revoir à la baisse leurs anticipations d'un troisième relèvement de la BCE. Lors du Forum de Sintra, la présidente de la BCE a estimé que les risques pesant sur l'inflation et la croissance étaient désormais plus équilibrés. Le rendement du Bund à 10 ans a ainsi terminé le trimestre autour de 2,9 %. Sur la période, la gestion du portefeuille n'a pas donné lieu à de transaction particulière, le positionnement en duration ayant été maintenu à un niveau proche de celui du marché de référence.

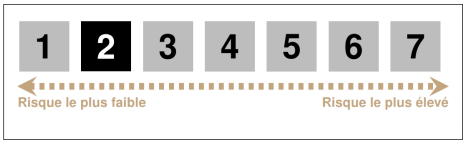
© 2026 BLI - Banque de Luxembourg Investments

# BL Bond Euro
# 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 | 0.20% | 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 |
|---|---|
| Exposition principalement à des **obligations de qualité libellées en euros** ;<br>Investissements dans des **émetteurs dont la qualité de crédit est stable ou s'améliore** ;<br>Gestion **active** de la **duration** du portefeuille ;<br>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 ;<br>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 ;<br>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.*

© 2026 BLI - Banque de Luxembourg Investments

# BL Bond Euro
# 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.