BL Bond Euro
B EUR Acc

BANQUE DE LUXEMBOURG INVESTMENTS

Caractéristiques du fonds

Actifs nets	€ 270,48 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

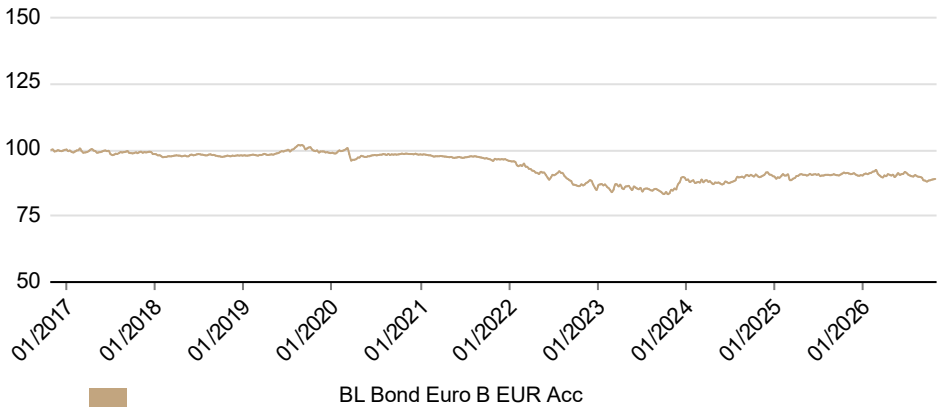
Le fonds vise à protéger le capital en investissant en obligations tout en offrant un rendement supérieur à celui d'un placement monétaire en euro. L'horizon d'investissement recommandé est de court terme.
Les investissements sont très majoritairement effectués dans des émissions exprimées en euros. 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	-1,6%	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	1,2%	-2,3%	6,2%	-7,1%	-10,9%	208,4%

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

Volatilité annualisée	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Depuis lancement
B EUR Acc	3,6%	4,1%	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	3,5%
Duration modifiée	6,2
Échéance Moyenne	7,1 Ans
Notation moyenne (BLI)	A+
Nombre D'émetteurs	16

Principales positions obligataires

Ireland Government Bond 1.35%	5,4%
Belgium Kingdom 2.75% 22-4-2039	4,7%
Bundesrepub. Deutschland 0%	4,5%
European Union 0% 4-10-2030	3,9%
Council Of Europe 2.875% 13-4-2030	3,7%
# de positions en obligations	**37**

Nouvelles positions

Aucune transaction

Positions vendues

Aucune transaction

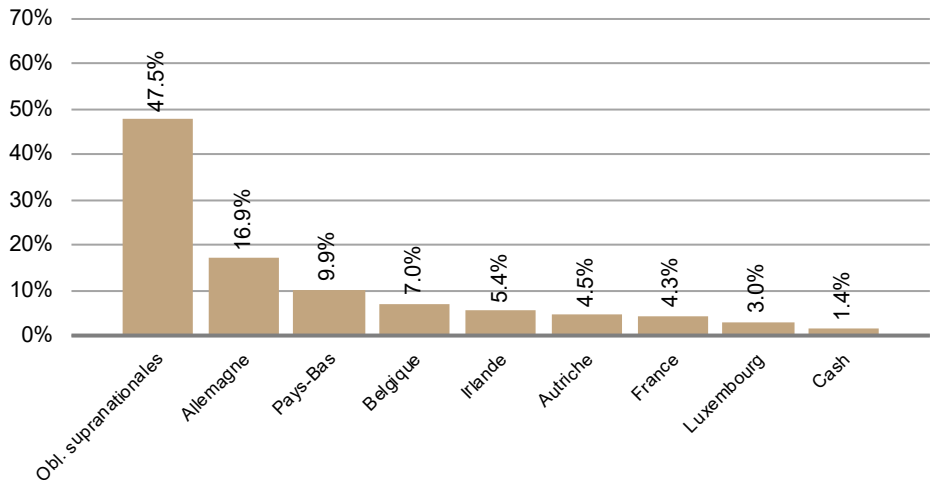
Répartition par échéance

<1 ans	1,4%
1-3 ans	16,6%
3-5 ans	32,8%
5-7 ans	17,2%
7-10 ans	5,6%
>10 ans	26,4%

Allocation d'actifs

Sov Dev Eur IG Green	84,7%
Corp Dev Eur IG Green	13,9%
Liquidités	1,4%

Allocation par pays



© 2026 BLI - Banque de Luxembourg Investments

BL Bond Euro
B EUR Acc

Le troisième trimestre 2026 a été marqué par une hausse généralisée et soutenue des rendements souverains en zone euro. Le taux du Bund allemand 10 ans, référence du marché, s'est tendu de 72 points de base sur la période, passant de 2,86% au 30 juin à 3,58% au 30 septembre, avec un pic à 3,64% le 28 septembre. Ce mouvement, l'un des plus importants observés sur un trimestre, reflète la combinaison d'un durcissement monétaire de la BCE et d'une pression inflationniste persistante liée à la hausse des prix de l'énergie.

Les spreads souverains se sont significativement écartés sur l'ensemble du trimestre. L'écart OAT-Bund 10 ans s'est élargi de 48 points de base, passant de 79 bp au 30 juin à 127 bp au 30 septembre, après un point bas de 77 bp atteint début juillet. Le spread BTP-Bund 10 ans a progressé de 26 points de base, de 77 bp à 103 bp, franchissant le seuil symbolique des 100 bp en fin de trimestre. Ces écartements traduisent une différenciation croissante entre les émetteurs cœur et semi-périphériques, dans un contexte où les investisseurs ont réévalué les risques budgétaires et politiques propres à chaque pays.

Sur le plan macroéconomique, la zone euro a affiché une résilience supérieure aux attentes. Le PMI composite est resté en territoire expansionniste tout au long du trimestre, progressant de 51,9 en juillet — premier passage au-dessus de 50 depuis mars — à 52,1 en août, puis à 53,1 en septembre, son plus haut niveau depuis plus de trois ans. Cette vigueur de l'activité, conjuguée à une deuxième vague de hausse des prix de l'énergie, a conduit la BCE à relever son taux de dépôt de 25 points de base le 10 septembre, le portant à 2,50% — son deuxième relèvement depuis le début du conflit au Moyen-Orient. Le chef économiste Philip Lane a indiqué fin septembre que cette nouvelle vague de prix énergétiques conduirait à une inflation plus élevée et plus persistante que prévu, tandis que le président de la Bundesbank Joachim Nagel n'a pas exclu un passage en territoire légèrement restrictif si les prix de l'énergie restaient durablement élevés.

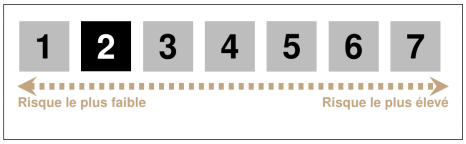
Dans cet environnement de hausse des taux et d'écartement des spreads, l'indice Bloomberg Euro Aggregate Government a enregistré une performance négative de −4,28% sur le trimestre (30 juin au 30 septembre 2026), confirmant que le troisième trimestre 2026 s'inscrit parmi les pires trimestres pour les obligations souveraines mondiales depuis fin 2024. L'OAT 10 ans a vu son rendement progresser de 3,65% à 4,86% sur la période, et le BTP 10 ans de 3,63% à 4,61%, pénalisant les portefeuilles exposés aux émetteurs semi-périphériques. Le rendement à l'échéance de l'indice au 30 septembre n'est pas disponible via les sources consultées et sera mis à jour dès que les données seront accessibles.

© 2026 BLI - Banque de Luxembourg Investments

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
• 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**.	• **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.

© 2026 BLI - Banque de Luxembourg Investments

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 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.