BL Corporate Bond Opportunities
B EUR Acc

BLI BANQUE DE LUXEMBOURG INVESTMENTS

Caractéristiques du fonds

Actifs nets	€ 306,06 mio
Date de lancement Fonds	19/03/1990
Date de lancement de la classe	19/03/1990
Première VNI	26/03/2018
ISIN	LU0093571148
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 - Albert Carnevali	Jean - Philippe Donge





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

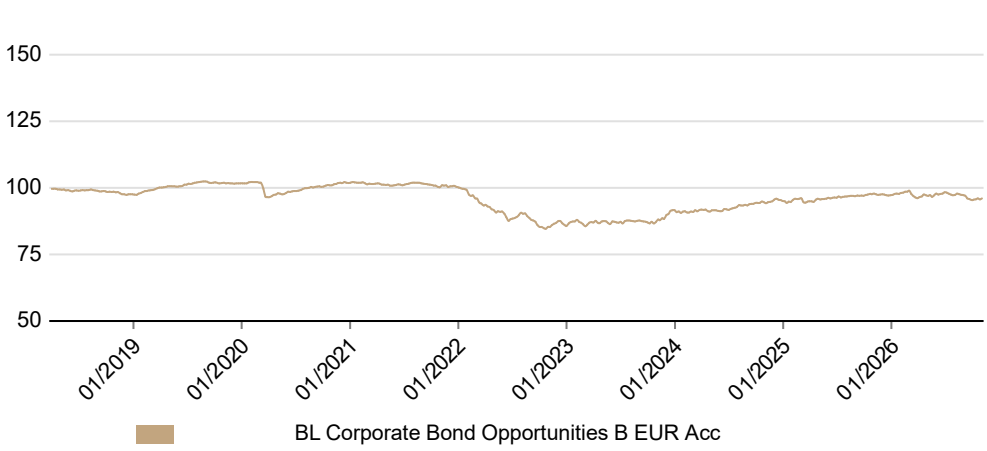
Le fonds a pour objectif de dégager une appréciation du capital tout en affichant une volatilité modérée sur un horizon d'investissement à moyen terme.
A travers sa gestion active, il est principalement investi dans des obligations, y compris des obligations à haut rendement (High Yield) émises par des émetteurs privés et quasi-souverains des pays développés et émergents. Les émissions de qualité " Investment Grade " doivent cependant représenter au minimum 60% des actifs nets du portefeuille. L'exposition devise se limite à l'euro.
La stratégie ESG du fonds combine l'intégration d'obligations à impact avec des investissements en obligations privées traditionnelles pour lesquels, le gérant suivra avec attention des indicateurs environnementaux ou sociaux avec pour objectif une amélioration de ces derniers au fil du temps.
Le fonds s'engage à investir minimum 20% de ses actifs en actifs durables.

Faits marquants

- Une exposition principale à faible risque aux obligations d'entreprises (Investment Grade) des pays industrialisés et émergents combinée à une exposition opportuniste aux émissions à haut rendement ;
- Un portefeuille géré du point de vue d'un investisseur en euros ;
- Des investissements dans des émetteurs bénéficiant d'une qualité crédit stable ou en amélioration ;
- Une stratégie combinant plusieurs approches de l'investissement durable et responsable :
  - Objectif de réduction dans le temps d'un indicateur E ou S ;
  - Investissements en obligations à impact mis en relation avec les Objectifs de Développement Durable (ODD) des Nations-Unies ;
  - Investissements accessoires en microfinance également en lien avec les ODD.
- Une valeur ajoutée apportée grâce à la gestion active de la duration
- 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.

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	-1,4%	2,3%	3,9%	6,9%	-14,4%	-1,8%

Performance cumulée	1 Mois	1 an	3 ans	5 ans	Depuis lancement
B EUR Acc	0,6%	-1,8%	10,0%	-4,2%	-3,7%

Performance annualisée	1 an	3 ans	5 ans	Depuis lancement
B EUR Acc	-1,8%	3,2%	-0,8%	-0,4%

Volatilité annualisée	1 an	3 ans	5 ans	Depuis lancement
B EUR Acc	3,0%	3,0%	3,7%	3,2%

© 2026 BLI - Banque de Luxembourg Investments

BL Corporate Bond Opportunities
B EUR Acc

BANQUE DE LUXEMBOURG INVESTMENTS

Statistiques principales

Rendement À L'échéance	4,4%
Duration modifiée	4,2
Échéance Moyenne	4,4 Ans
Notation moyenne (BLI)	BBB
Nombre D'émetteurs	115

Principales positions obligataires

Neder Waterschapsbank 0% 16-2-2037	1,9%
Neder Waterschapsbank 1.25%	1,3%
Metso Oyj 3.75% 28-5-2032	1,3%
Electricite De France Sa 1% 29-11-2033	1,3%
Ipsos Sa 3.75% 22-1-2030	1,3%
# de positions en obligations	**152**

Nouvelles positions

Respighi Holdco Recim 6 3/8 10/31/31

Positions vendues

Aucune transaction

Allocation d'actifs

Corp Dev Eur IG Trad	53,2%
Corp Dev Eur IG Green	20,2%
Corp Dev Eur HY Trad	18,4%
Corp Dev Eur HY Green	5,9%
Liquidités	2,2%

Allocation d'actifs

Liquidités	2,2%
Obligations d'entreprises Pays développés	97,8%
Matériaux de base	1,8%
Communications	7,0%
Consommation discrétionnaire	13,5%
Cons. de base	10,7%
Diversifié	0,8%
Énergie	1,4%
Finance	26,6%
Industrie	26,1%
Technologie	2,5%
Services Collectifs	7,2%
Future	3,8%

Répartition par échéance

<1 ans	10,2%
1-3 ans	17,3%
3-5 ans	34,4%
5-7 ans	30,8%
7-10 ans	4,8%
>10 ans	2,4%

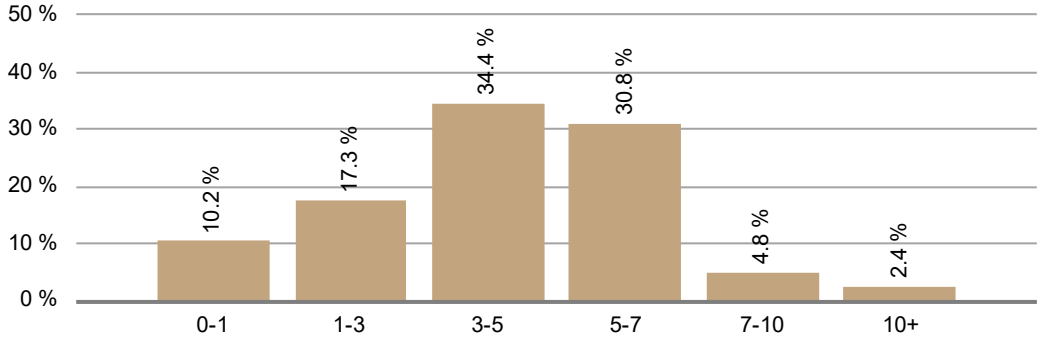
Répartition par devise

EUR	100,0%

Allocation régionale

Europe	90,2%
Amérique du Nord	5,4%
EEMOA	1,2%
Océanie	0,9%
Liquidités	2,2%

Allocation par échéance



© 2026 BLI - Banque de Luxembourg Investments

BL Corporate Bond Opportunities
B EUR Acc

Au cours du troisième trimestre 2026, l'environnement macroéconomique s'est de nouveau tendu sous l'effet de la reprise des hostilités au Moyen-Orient. Le protocole d'accord conclu mi-juin entre les États-Unis et l'Iran n'a pas tenu : à la suite d'attaques contre des navires commerciaux dans le détroit d'Ormuz, les États-Unis ont repris leurs frappes début juillet et rétabli les sanctions sur le pétrole iranien. Le Brent, revenu vers 70 dollars le baril fin juin, est repassé au-dessus de 100 dollars au cours de l'été, tandis que le prix du gaz européen doublait pour atteindre un plus haut de trois ans. Ce second choc énergétique s'est rapidement transmis aux prix : l'inflation en zone euro est passée de 2,9 % en juillet à 3,2 % en août, puis à 3,8 % en septembre, son plus haut niveau depuis 2023, la composante énergie progressant de 18,8 % sur un an. L'inflation sous-jacente est en revanche restée stable, à 2,5 %.

Dans ce contexte, la BCE a poursuivi son resserrement monétaire. Après une pause en juillet, le Conseil des gouverneurs a relevé à l'unanimité ses trois taux directeurs de 25 points de base le 10 septembre, portant le taux de dépôt à 2,50 %, le taux de refinancement à 2,65 % et le taux de prêt marginal à 2,90 %. Ses projections tablent sur une inflation de 3,0 % en 2026, 2,5 % en 2027 et 2,1 % en 2028, et les marchés intègrent désormais plusieurs hausses supplémentaires. Les taux souverains ont fortement progressé sur l'ensemble de la courbe : le rendement du Bund à 10 ans est passé d'environ 2,9 % fin juin à près de 3,5 % fin septembre, après un pic au-delà de 3,6 %, son plus haut niveau depuis 2009. Les préoccupations budgétaires ont accentué le mouvement sur certains émetteurs, le rendement de l'OAT française à 10 ans dépassant 4,8 %.

Sur les marchés du crédit, la hausse des taux a constitué le principal facteur de baisse des cours obligataires, les primes de risque faisant preuve d'une résilience relative. Les spreads ont continué de se resserrer en juillet et en août, avant de s'écarter en septembre, en particulier sur les émetteurs les plus endettés. Sur le segment High Yield (segment BB-B) en euros, la prime de risque est ainsi revenue vers 220 points de base fin juillet avant de clôturer le trimestre autour de 260 points de base, contre 235 fin juin. Le segment Investment Grade a mieux résisté, soutenu par la demande d'investisseurs cherchant à réduire leur exposition à la duration tout en préservant du rendement.

Sur le plan fondamental, la situation des entreprises reste solide à ce stade. Le taux de défaut du High Yield européen demeure contenu et l'accès au marché primaire est resté ouvert, les émissions High Yield libellées en euro atteignant près de 110 milliards d'euros depuis le début de l'année. La persistance de prix de l'énergie élevés constitue toutefois un point d'attention pour les marges des secteurs les plus intensifs en énergie et pour les émetteurs devant se refinancer à des taux plus élevés.

Au sein du portefeuille, aucune modification de notation n'est intervenue sur le trimestre parmi les émetteurs détenus.

La duration modifiée du portefeuille a mécaniquement diminué sous l'effet de la forte hausse des taux. Elle se situe en fin de trimestre à 4.7.

Au cours du trimestre, l'émission Zegona 2029 a fait l'objet d'un rachat anticipé dans le cadre du refinancement de 3,7 milliards d'euros de la dette du groupe, finalisé mi-juillet, qui réduit sa charge d'intérêts d'environ 60 millions d'euros par an. L'exposition à l'émetteur a été reconduite via la nouvelle émission garantie Zegona 2032, notée BB. L'émission 2028 de Energia Group a également été rachetée anticipativement. Trois nouvelles positions ont par ailleurs été initiées : Molins 2033, émission inaugurale du cimentier espagnol (notée BB) destinée à refinancer l'acquisition du portugais Secil ; Clariant 2032, émission du groupe suisse de chimie de spécialités notée BBB- par S&P; et Samsonite 2033, notée BB+, leader mondial du bagage. Ces achats renforcent le portage du portefeuille.

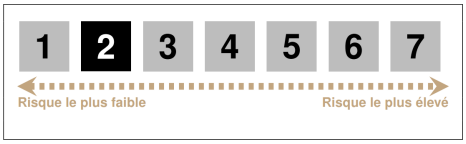
© 2026 BLI - Banque de Luxembourg Investments

BL Corporate Bond Opportunities
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	0.30%	0.42%	LU1761736294	BLCBOBI LX
Retail	Non	A	EUR	Dis	0.40%	0.63%	LU0093571064	BLM4734 LX
Retail	Non	B	EUR	Cap	0.40%	0.56%	LU0093571148	BLM4733 LX

Opportunités	Risques
Exposition de base à faible risque aux obligations d'entreprises de qualité investment grade des pays industrialisés et émergents, conjuguée à une exposition opportuniste aux émissions à haut rendement ; 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 3 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 Corporate Bond Opportunities
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.