

BL Global 30 B EUR Acc



Caractéristiques du fonds

Actifs nets	€ 110,95 mio
Date de lancement Fonds	28/10/1993
Date de lancement de la classe	28/10/1993
Première VNI	28/10/1993
ISIN	LU0048292394
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 Bal - Global

Gestionnaire

Joël Reuland

Suppléant

Maxime Hoss



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 journalier¹
Heure limite 17:00 CET
Droits d'entrée max. 5%
Commission de rachat néant
Calcul de la VNI journalier¹
Publication VNI www.fundinfo.com

¹ Jour ouvrable bancaire au Luxembourg

Objectif d'investissement

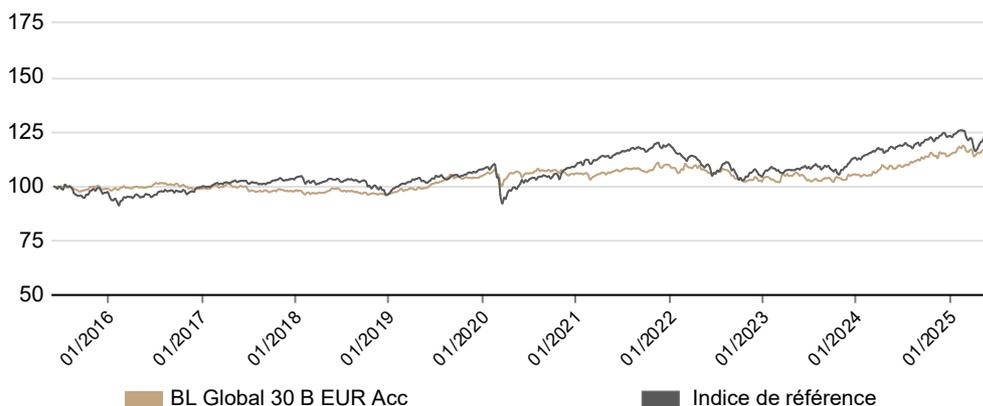
L'objectif de ce fonds mixte défensif est de générer un rendement positif avec une volatilité réduite. Le fonds investit, au sein d'un univers global en actions, obligations et instruments monétaires ; une exposition aux métaux précieux est également possible au travers d'ETC (Exchange Traded Commodities). L'allocation aux actions varie entre 15% et 45% avec une allocation neutre fixée à 30%. Le fonds s'engage à investir minimum 5% 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 préservation du capital ;
- 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 aux marchés actions comprise entre 15% et 45% ;
- 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	2024	2023	2022	2021	2020
B EUR Acc	1,0%	8,0%	3,1%	-6,8%	3,7%	1,6%
Indice de référence	0,3%	8,5%	8,2%	-12,4%	9,0%	1,8%
Performance cumulée	1 Mois	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Depuis lancement
B EUR Acc	-1,6%	5,6%	8,5%	8,6%	15,1%	163,2%
Indice de référence	0,3%	3,7%	16,5%	20,1%	24,5%	182,3%
Performance annualisée	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Depuis lancement	
B EUR Acc	5,6%	2,7%	1,7%	1,4%	3,1%	
Indice de référence	3,7%	5,2%	3,7%	2,2%	3,3%	
Volatilité annualisée	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Depuis lancement	
B EUR Acc	6,3%	5,3%	4,9%	4,7%	4,8%	
Indice de référence	7,4%	6,3%	6,1%	6,5%	6,5%	

BL Global 30

B EUR Acc

La politique tarifaire de l'administration américaine génère les premières traces d'un ralentissement économique, bien qu'un affaiblissement majeur de la croissance mondiale reste toujours absent. Ainsi, aux Etats-Unis, la croissance de la consommation domestique du premier trimestre a été considérablement révisée à la baisse et les dépenses des ménages ont contracté en termes réels au mois de mai, suggérant une demande légèrement moins résiliente qu'anticipée jusqu'à présent. En Europe, les indices de confiance se redressent au vu des espoirs d'une reprise économique engendrée par l'augmentation significative des budgets de défense alors que les indicateurs économiques coïncidents sont encore peu impactés. En Chine, les mesures de stimulation publiques semblent assurer un rythme de croissance du PIB légèrement supérieur à l'objectif officiel de 5% bien que les pressions déflationnistes persistent et que le marché immobilier ne se redresse pas. Au Japon, les exportations vers les Etats-Unis ralentissent sous l'effet des droits de douane américains, réduisant le potentiel de croissance économique.

La politique tarifaire américaine n'a pas encore eu d'impact sur les indicateurs de prix aux Etats-Unis. Ainsi, le taux d'inflation global a légèrement augmenté de 2,3% en avril à 2,4% en mai alors que l'inflation hors énergie et alimentation est restée inchangée à 2,8%. Le déflateur des dépenses de consommation hors énergie et alimentation, qui constitue l'indicateur de prix favori de la Réserve fédérale, a également peu évolué, passant de 2,6% à 2,7%. En zone euro, le taux d'inflation global de juin a été exactement en ligne avec l'objectif cible de 2% de la Banque centrale européenne, par rapport à 1,9% en mai. Hors énergie et alimentation, l'inflation est restée inchangée à 2,3%.

Conformément aux attentes, la Réserve fédérale américaine n'a pas modifié sa politique monétaire lors de sa réunion de juin. Le Président Jerome Powell a réitéré, comme lors de la réunion précédente en mai, sa position attentiste en vue d'observer lequel de ses 2 objectifs, le plein emploi ou l'inflation de 2%, s'avérera plus à risque suite à la politique tarifaire de la nouvelle administration. En zone euro, la Banque centrale européenne a procédé à la réduction attendue de son taux de dépôt de 25 points de base à 2%, mais une baisse additionnelle lors de la prochaine réunion en juillet ne semble pas à l'ordre du jour. La présidente de la BCE, Christine Lagarde, a déclaré que la BCE était bien positionnée pour faire face aux incertitudes des mois à venir et qu'il n'était pas nécessaire de parler de la direction de la politique monétaire étant donné que l'inflation actuelle et les prévisions étaient proches de l'objectif de 2%.

Malgré la préparation d'un projet de loi fiscal accroissant encore davantage le déficit budgétaire aux Etats-Unis, les taux longs américains se sont légèrement détendus en juin, bénéficiant de statistiques d'inflation toujours clémentes malgré la hausse des tarifs douaniers et des premiers signes tangibles d'un ralentissement de la consommation domestique. Ainsi, au cours du mois, le taux de référence à 10 ans américain a baissé de 4,40% à 4,23%. En revanche, les taux d'intérêt à long terme ont légèrement augmenté en zone euro malgré la baisse du principal taux directeur de la BCE. La poursuite de la repentification de la courbe des taux européens résulte des espoirs d'une reprise économique plus marquée dans les années à venir. Ainsi, le taux de référence à 10 ans a augmenté de 2,50% à 2,61% en Allemagne, de 3,16% à 3,28% en France et de 3,09% à 3,24% en Espagne. Uniquement en Italie, il est resté inchangé à 3,48%. Depuis le début de l'année, l'indice 'JP Morgan EMU Government Bond Index' a progressé de 0,6%. A la fin du mois de juin, le rendement moyen à échéance de la partie obligataire du portefeuille se situait à 2,0 % (2,7 % pour le benchmark) et la durée modifiée était de 2,7 (7,2 pour le benchmark).

Les marchés actions ont évolué favorablement en juin, la plupart des cours boursiers poursuivant leur remontée depuis la faiblesse encourue après le « Liberation Day » début avril. De moindres craintes tarifaires suite à l'élaboration d'un cadre de négociation entre les Etats-Unis et la Chine ainsi que l'optimisme persistant concernant la thématique de l'intelligence artificielle ont donné un nouveau coup de pouce à la plupart des indices. La progression de seulement 1,1 % de l'indice MSCI All Country World Net Total Return, exprimé en euros, s'explique avant tout par la faiblesse du dollar américain. Au niveau régional, le S&P 500 aux Etats-Unis a progressé de 5,0 % (en USD), finissant le mois à un nouveau record historique. Le Topix au Japon s'est apprécié de 1,8 % (en JPY) et l'indice MSCI Emerging Markets de 5,7 % (en USD). Seul le Stoxx 600 Europe n'a pas participé au mouvement haussier, reculant de 1,3% au cours du mois. Au niveau sectoriel, la technologie, les services de communication et l'énergie ont affiché les meilleures performances, tandis que la santé, l'immobilier et la consommation de base ont enregistré les évolutions les moins favorables.

Après la pause en mai, le dollar est reparti à la baisse en juin, le taux de change euro dollar progressant de 1,13 à 1,18. La perte de crédibilité des Etats-Unis auprès des investisseurs internationaux semble à l'origine du recul massif de la devise américaine depuis le début de l'année. Le prix de l'once d'or a stagné pour le deuxième mois consécutif, augmentant marginalement de 3289 USD à 3303 USD. L'argent a rattrapé son retard accumulé par rapport à l'or depuis le début de l'année, le cours de l'once progressant de 9,5% de 33,0 USD à 36,1 USD.

En juin, le solde de l'entreprise américaine Apple a été vendu. Abstraction faite du boom pandémique, la croissance des ventes de Apple a été relativement faible au cours des dernières années. Comme le cours de bourse a continué de progresser, la valorisation s'est fortement tendue. Par ailleurs, la nécessité de l'entreprise à devoir réajuster sa chaîne d'approvisionnement qui est fortement dépendante de la Chine pourrait peser sur la marge bénéficiaire dans les années à venir.

Malgré le comportement favorable de la plupart des marchés boursiers, la VNI du fonds a baissé au cours du mois. Le regain d'appétit des investisseurs pour les actifs plus risqués a été favorable aux entreprises technologiques et industrielles et défavorable aux valeurs défensives de la consommation de base et de la santé, ce qui a pesé sur la VNI du fonds. Le décalage grotesque entre les niveaux élevés de valorisation et les nombreuses incertitudes économiques et géopolitiques nous incitent à maintenir un positionnement défensif même si la visibilité concernant une éventuelle correction des actifs risqués demeure faible.

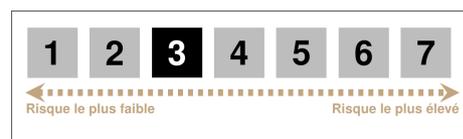
BL Global 30

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	0.60%	0.85%	LU0495651787	BLGL30I LX
Retail	Non	A	EUR	Dis	1.25%	1.54%	LU0048291826	BLG4714 LX
Retail	Oui	AM	EUR	Dis	0.85%	1.17%	LU1484139917	BLG30AM LX
Retail	Non	B	EUR	Cap	1.25%	1.55%	LU0048292394	BLG4713 LX
Retail	Oui	BM	EUR	Cap	0.85%	1.16%	LU1484140097	BLG30BM LX

Opportunités	Risques
<ul style="list-style-type: none"> Profil de risque conservateur (allocation du marché d'actions entre 15 % et 45 %) 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. 	<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 : 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 conservez le produit pendant 10 ans. Le risque réel peut varier sensiblement si vous sortez de manière anticipée et il est possible que vous obteniez moins.

BL Global 30

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.