BL Global 75
B EUR Acc

BLI BANQUE DE LUXEMBOURG INVESTMENTS

Caractéristiques du fonds

Actifs nets	€ 898,23 mio
Date de lancement Fonds	28/10/1993
Date de lancement de la classe	28/10/1993
Première VNI	11/11/1993
ISIN	LU0048293368
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 Agg - Global

Gestionnaire	Suppléant
Joël Reuland	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	journalier[1]
Heure limite	17:00 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

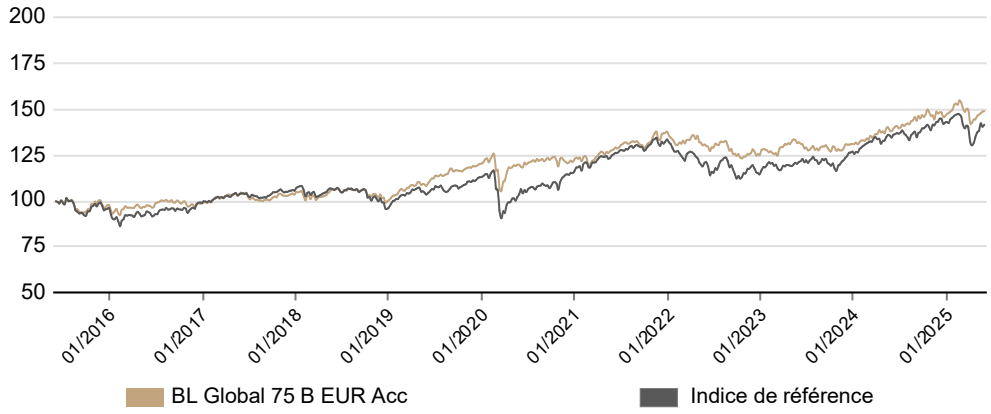
L'objectif de ce fonds mixte dynamique est de générer une plus-value en capital avec une volatilité inférieure à celle des marchés actions. Le fonds investit, au sein d'un univers global en actions, obligations et instruments monétaires ; une exposition aux métaux précieux est également possible au travers d'ETC (Exchange Traded Commodities).
L'allocation aux actions varie entre 50% et 100% avec une allocation neutre fixée à 75%.
Le fonds s'engage à investir minimum 20% 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 génération à long terme d'un rendement ajusté au risque attractif ;
- 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 actions comprise entre 50 et 100% ;
- 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	2,0%	11,3%	4,8%	-9,2%	12,3%	2,6%
Indice de référence	-0,5%	12,1%	10,7%	-14,1%	14,9%	3,1%

Performance cumulée	1 Mois	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Depuis lancement
B EUR Acc	1,7%	7,9%	13,9%	24,3%	46,4%	462,0%
Indice de référence	4,2%	5,1%	16,5%	36,4%	38,8%	229,8%

Performance annualisée	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Depuis lancement
B EUR Acc	7,9%	4,4%	4,4%	3,9%	5,6%
Indice de référence	5,1%	5,2%	6,4%	3,3%	3,8%

Volatilité annualisée	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Depuis lancement
B EUR Acc	8,7%	7,6%	7,6%	8,4%	10,1%
Indice de référence	10,2%	9,2%	8,8%	9,7%	9,7%

© 2025 BLI - Banque de Luxembourg Investments

BL Global 75
B EUR Acc

BLI BANQUE DE LUXEMBOURG INVESTMENTS

Principales positions actions	
Unilever	3,8%
Roche Holding	3,4%
Nestle	3,2%
Reckitt Benckiser Group	2,8%
Novartis	2,6%
Agnico Eagle Mines	2,5%
TSMC	2,4%
Microsoft	2,2%
Alphabet	1,9%
SGS	1,6%
# de positions en actions	**61**

Principales positions obligataires	
Bundesrepub. Deutschland 0,5%	2,5%
Deutschland 0,25% 15-02-27	2,5%
Bundesrepub. Deutschland 0.5%	2,5%
Deutschland 0,5% 15-02-2026	1,7%
# de positions en obligations	**4**

Facteurs techniques portefeuille obligataire	
Duration modifiée	1.9
Échéance moyenne	1.9 ans
Rendement à l'échéance	1,8%

Nouvelles positions	Actions	Obligations
Diageo Plc	✓	

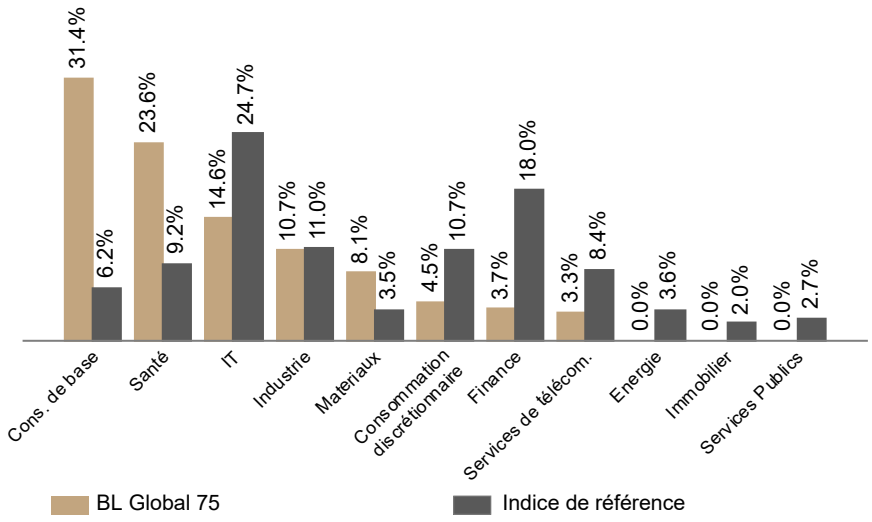
Positions vendues	Actions	Obligations
Lowes Companies	✓	

Devise	avant couverture	après couverture
USD	36,6%	30,7%
EUR	28,5%	34,5%
CHF	11,4%	11,4%
JPY	11,2%	11,2%
GBP	4,3%	4,3%
Other	7,9%	7,9%

Allocation d'actifs

Actions	Allocation stratégique	Brut	Couverture	Net
Europe	26,5%	30,5%		30,5%
Amérique du Nord	30,0%	20,4%		20,4%
Japon	7,5%	3,8%		3,8%
Asie	8,5%	3,2%		3,2%
Amérique latine	2,5%			
Total	*75,0%*	*57,9%*	*0,0%*	*57,9%*
Obligations				
Europe	22,5%	9,1%		
Amérique du Nord	0,0%			
Marchés Emergents	2,5%			
Asie	0,0%			
Total	*25,0%*	*9,1%*		
Métaux précieux	**0,0%**	*22,3%*		
Liquidités	**0,0%**	*10,6%*		
Total	**100,0%**	*100,0%*		

Allocation sectorielle



© 2025 BLI - Banque de Luxembourg Investments

BL Global 75
B EUR Acc

BANQUE DE LUXEMBOURG INVESTMENTS

Le va-et-vient de la politique tarifaire de Donald Trump maintient un climat d'incertitude généralisé réduisant la visibilité pour tous les acteurs économiques. Néanmoins, malgré les innombrables volte-faces de l'administration américaine, la conjoncture mondiale semble résister, les signes de ralentissement demeurant contenus jusqu'à présent. Aux Etats-Unis, la légère décélération des dépenses des ménages en avril s'explique par les achats antérieurs effectués au préalable de l'introduction des droits de douane. La production industrielle semble même réaccélérer depuis la désescalade des tensions commerciales avec la Chine, les entreprises s'empressant de constituer des stocks avant la fin éventuelle de la trêve tarifaire le 8 juillet. En zone euro, l'activité économique poursuit son rythme de croissance molle mais positive, le secteur manufacturier se révélant plus robuste depuis le début d'année que les activités de services. En Chine la consommation domestique et la production industrielle bénéficient des mesures de stimulation publiques alors que les exportations rebondissent depuis la réduction des droits de douane américains. Au Japon, le PIB du premier trimestre a reculé de 0,2% par rapport au quatrième trimestre 2024, en raison d'une demande externe en baisse et d'une activité domestique stagnante.

La politique tarifaire américaine n'a pas encore mené à une détérioration des indicateurs de prix aux Etats-Unis. Ainsi, le taux d'inflation global a reculé de 2,4% en mars à 2,3% en avril 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 baissé de 2,7% à 2,5%. En zone euro, le taux d'inflation global a de nouveau atteint le niveau cible de la Banque centrale européenne, reculant de 2,2% en avril à 1,9% en mai. Hors énergie et alimentation, l'inflation est passée de 2,7% à 2,3%.

Conformément aux attentes, la Réserve fédérale américaine n'a pas modifié sa politique monétaire lors de sa réunion de mai. Le Président Jerome Powell a réitéré la position attentiste des autorités monétaires 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 prochaine réunion du conseil des gouverneurs aura lieu le 5 juin. Une réduction additionnelle du taux de dépôt de la Banque centrale européenne de 25 points de base à 2% paraît hautement probable.

La nervosité autour des taux longs américains reste élevée, les investisseurs continuant à douter de la capacité des obligations d'État américaines à maintenir le rôle de valeur refuge ultime après le changement de politique commerciale de l'administration Trump et l'absence d'amélioration du déficit budgétaire. En mai, le rendement du bon du trésor US à 10 ans est remonté de 4,16% à 4,40%, alors que celui à 30 ans a même atteint la barre des 5%, revenant ainsi aux niveaux plus élevés précédant la grande crise financière de 2008. En zone euro, les rendements obligataires ont par contre peu bougé. Ainsi, le taux de référence à 10 ans est passé de 2,44% à 2,50% en Allemagne, de 3,17% à 3,16% en France, de 3,56% à 3,48% en Italie et de 3,11% à 3,09% en Espagne. Depuis le début de l'année, l'indice 'JP Morgan EMU Government Bond Index' a progressé de 0,8%. A la fin du mois de mai, le rendement moyen à échéance de la partie obligataire du portefeuille se situait à 1,8 % (2,6 % pour le benchmark) et la duration modifiée était de 1,6 (7,3 pour le benchmark).

Les marchés boursiers ont fortement rebondi en mai, la plupart des indices boursiers retrouvant des niveaux supérieurs à ceux en place avant le « Liberation Day » du 2 avril. Le rebond au cours du mois a été principalement déclenché par la réduction des droits de douane américains sur les importations chinoises de 145 % à 30 %, mettant fin à une situation qui correspondait de facto à un embargo sur les produits chinois. D'une manière générale, la stratégie de Donald Trump consistant à annoncer des droits de douane pour les suspendre quelques jours plus tard rassure les investisseurs quant au maintien de ce que l'on appelle le « Trump put » sur les marchés financiers. Ainsi, l'indice MSCI All Country World Net Total Return, exprimé en euros, a gagné 5,9 % sur le mois. Au niveau régional, le S&P 500 aux États-Unis a progressé de 6,2 % (en USD), le Stoxx 600 Europe de 4,0 % (en EUR), le Topix au Japon de 5,0 % (en JPY) et l'indice MSCI Emerging Markets de 4,0 % (en USD). Au niveau sectoriel, la technologie, les services de communication et l'industrie ont affiché les meilleures performances, tandis que la consommation de base, l'immobilier et la santé ont enregistré les évolutions les moins favorables.

En mai, l'euro est resté inchangé face au dollar à 1,13, consolidant les gains engrangés au cours des deux mois antérieurs. Les prix des métaux précieux ont également peu évolué après leur forte montée en début d'année, le cours de l'once d'or restant inchangé à 3289 USD et celui de l'once d'argent s'appréciant de 1,1%, de 32,6 USD à 33,0 USD.

Au cours du mois, l'entreprise américaine Lowe's, dominant la distribution de matériel de construction et de jardinage à côté du concurrent Home Depot, a été vendue en raison de la crise persistante d'accessibilité au logement aux Etats-Unis résultant du niveau élevé des prix et des coûts de financement. En revanche, une position a été initiée dans le leader mondial des spiritueux Diageo, classé comme valeur à dividende, dont la valorisation est redevenue attractive après la baisse du cours de bourse de 50% depuis fin 2021.

Au niveau des devises, un tiers de la position en USD (hors ETC or) a été couvert contre EUR. La probabilité élevée d'un rapatriement des capitaux par les partenaires commerciaux des Etats-Unis en raison de leur nécessité de financer les systèmes de sécurité sociale, les déficits budgétaires élevés, le renouvellement des emprunts publics échus et les dépenses militaires croissantes devrait mener à une réduction considérable de la demande de dollars dans les années à venir qui pourrait ne pas être compensée par la baisse éventuelle du déficit commercial américain. En outre, un moindre support militaire des Etats-Unis pourrait mener à une Union européenne politiquement plus solidaire et plus soudée, renforçant l'attrait de la monnaie unique.

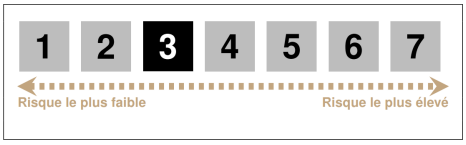
© 2025 BLI - Banque de Luxembourg Investments

BL Global 75
B EUR Acc

BLI 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	0.60%	0.73%	LU0495654708	BLGL75I LX
Retail	Non	A	EUR	Dis	1.25%	1.42%	LU0048293285	BLG4718 LX
Retail	Oui	AM	EUR	Dis	0.85%	1.08%	LU1484140337	BLG75AM LX
Retail	Non	B	EUR	Cap	1.25%	1.45%	LU0048293368	BLG4717 LX
Retail	Non	B CHF Hedged	CHF	Cap	1.25%	1.44%	LU1305478429	BLG75BH LX
Retail	Oui	BM	EUR	Cap	0.85%	1.09%	LU1484140410	BLG75BM LX
Retail	Oui	BM CHF Hedged	CHF	Cap	0.85%	1.05%	LU1484140501	BL75BMC LX

Opportunités	Risques
Profil de risque dynamique (allocation du marché d'actions entre 50 % et 100 %) **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**.	**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 conserviez 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.

© 2025 BLI - Banque de Luxembourg Investments

BL Global 75
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.