

# BL Global Equities B EUR Acc

**BLI** BANQUE DE  
LUXEMBOURG  
INVESTMENTS

**Caractéristiques du fonds**

Actifs nets	€ 310,52 mio
Date de lancement Fonds	11/03/2000
Date de lancement de la classe	06/11/2000

ISIN	LU0117287580
Devise de référence	EUR
Structure juridique	UCIT
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)	4
Classification SFDR	8

**Indice de référence**

MSCI AC World NR EUR

**Gestionnaire**

Maxime Hoss

**Suppléant**

Joël Reuland


**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 <sup>1</sup>
Heure limite	17:00 CET
Droits d'entrée	max. 5%
Commission de rachat	néant
Calcul de la VNI	journalier <sup>1</sup>
Publication VNI	www.fundinfo.com

<sup>1</sup> Jour ouvrable bancaire au Luxembourg

**Objectif d'investissement**

L'objectif du fonds est de générer des gains en capital sur le long terme en investissant dans des sociétés de grande qualité cotées sur les marchés boursiers mondiaux et dotées d'un avantage compétitif solide et pérenne. Il vise à générer des rendements ajustés au risque supérieurs à ceux de son univers de référence sur un cycle de marché complet.

Le fonds s'engage à investir minimum 30% de ses actifs en actifs durables.

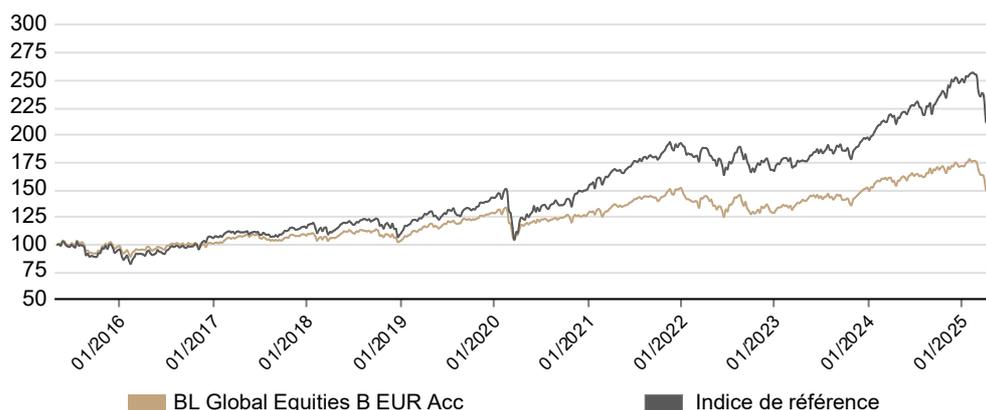
Le gérant du fonds met en œuvre une stratégie active et de long terme reposant sur des convictions solides.

**Faits marquants**

- Une approche active, fondamentale et de conviction purement bottom-up orientée vers le long terme ;
- Une attention permanente portée à la qualité des fondamentaux ainsi qu'à la valorisation des sociétés incluses dans le portefeuille ;
- Une intégration de facteurs ESG à différentes étapes du processus d'investissement (exclusions, analyse, valorisation, suivi, engagement et politique de vote) ;
- Une gestion non-benchmarkée entraînant des déviations significatives par rapport à l'univers d'investissement initial ;
- 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	-8,8%	12,5%	17,9%	-15,0%	18,4%	0,1%
Indice de référence	-9,3%	25,3%	18,1%	-13,0%	27,5%	6,7%
Performance cumulée	1 Mois	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Depuis lancement
B EUR Acc	-3,2%	-0,2%	10,8%	31,7%	56,2%	139,5%
Indice de référence	-4,1%	5,2%	24,4%	78,0%	125,5%	222,7%
Performance annualisée	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Depuis lancement	
B EUR Acc	-0,2%	3,5%	5,7%	4,6%	3,6%	
Indice de référence	5,2%	7,6%	12,2%	8,5%	4,9%	
Volatilité annualisée	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Depuis lancement	
B EUR Acc	13,3%	12,4%	11,6%	12,0%	13,1%	
Indice de référence	15,8%	14,0%	13,7%	15,3%	16,3%	

# BL Global Equities

## B EUR Acc



### Top 10 des positions

L'Oreal	3,9%
TSMC	3,3%
Nestle	3,1%
Coloplast	3,1%
Givaudan	3,1%
Microsoft	3,1%
Mondelez International	3,0%
Roche Holding	2,8%
SGS	2,8%
MasterCard	2,7%

### Statistiques principales

Pondération du top 10	31,0%
Nombre de positions	46
Active share vs MSCI ACWI	88,6%
Actifs durables	73%

### Nouvelles positions

Novo Nordisk

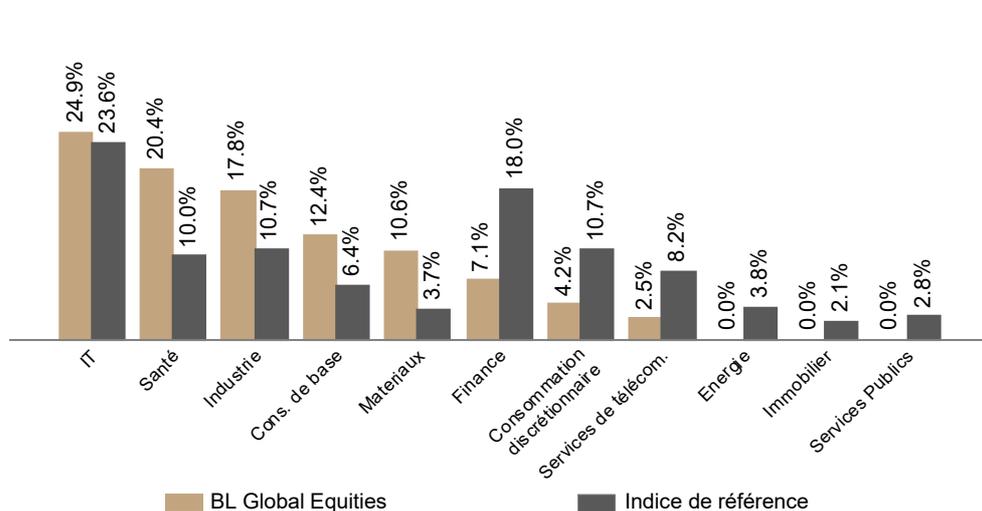
### Positions vendues

Murata Manufacturing  
Nike

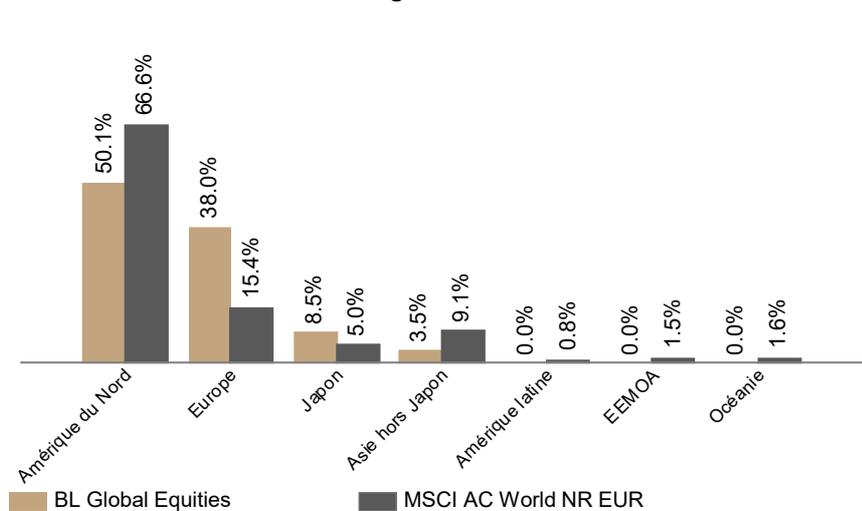
### Allocation par devise

USD	49,5%
CHF	14,6%
EUR	12,3%
JPY	9,3%
DKK	7,2%
Other	7,2%

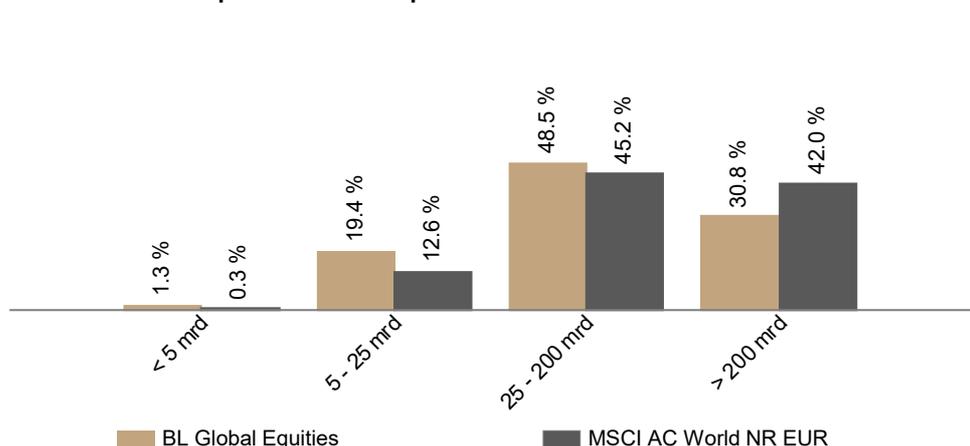
### Allocation sectorielle



### Allocation régionale



### Répartition de la capitalisation boursière en EUR



# BL Global Equities

## B EUR Acc

**BLI** BANQUE DE  
LUXEMBOURG  
INVESTMENTS

Bien que les marchés boursiers aient été très volatils au courant du mois d'avril, ils ont fini le mois à des niveaux presque inchangés par rapport à ceux de fin mars. La volte face de Donald Trump, annonçant des tarifs douaniers lors du « Liberation Day » le 2 avril pour les suspendre de 3 mois quelques jours plus tard, explique les hauts et les bas des cours boursiers. Ainsi, la baisse de 4,1% de l'indice des actions mondiales MSCI All Country World Index Net Total Return exprimé en euros s'explique dans sa quasi intégralité par le recul du dollar. En devise locale, les principaux indices boursiers se sont peu repliés. Ainsi, le S&P 500 aux Etats-Unis a baissé de 0,8% (en USD) et le STOXX Europe 600 de 1,2% (en EUR), alors que le Topix au Japon a même progressé de 0,3% (en JPY) et l'indice MSCI Emerging Markets de 1,0% (en USD). Au niveau sectoriel, la consommation de base, les services publics et l'industrie ont le moins reculé alors que l'énergie, la santé et la consommation discrétionnaire ont affiché les baisses les plus notables.

La performance du fonds est légèrement au-dessus de celle de l'indice des actions mondiales MSCI All Country World sur le mois.

Le fonds a bénéficié de sa sous-pondération sur le marché US alors que le dollar s'est sensiblement déprécié contre l'euro.

Au niveau sectoriel, si le fonds est heurté par sa surpondération du secteur de la santé, il bénéficie notamment de l'absence de valeurs de l'énergie, qui affichent la plus mauvaise performance sur le mois.

Le stock picking a eu une contribution négative sur le mois avec les secteurs de la consommation discrétionnaire et de l'industrie étant les principaux responsables. En effet, à l'instar du mois précédent, les valeurs LVMH et Nike ont continué à souffrir de l'incertitude créée par la guerre commerciale. Le titre Nike a été sorti du portefeuille parce que particulièrement à risque dans l'environnement actuel. En effet, Nike a externalisé la production de ses produits à des acteurs en Chine et au Vietnam, des pays dans le collimateur de l'administration américaine. De plus, Nike a une exposition relativement importante au marché chinois et y risque des représailles en cas d'escalation de la situation.

Au niveau du secteur de l'industrie, les compagnies de chemins de fer ainsi que les valeurs de testing, inspection et certification sont touchées par une remise en cause du libre-échange. Ainsi, Union Pacific et Canadian National Railway ainsi qu'Intertek et SGS figurent parmi les valeurs qui ont sous-performé. Enfin, le secteur de la santé est doublement touché par les incertitudes autour des tarifs douaniers ainsi qu'une administration moins accommodante envers le secteur. Ainsi, on retrouve les valeurs Thermo Fisher, Asahi Intecc et Roche parmi les plus fortes baisses sur le mois.

Du côté positif, les valeurs plus défensives liées à la consommation comme L'Oréal et Givaudan tirent leur épingle du jeu. ServiceNow dont la majorité des revenus sont réalisés sur son marché domestique, constitue la plus forte hausse sur le mois bénéficiant d'une publication de résultats trimestriels très solide.

Au niveau des mouvements, à côté de Nike, nous avons sorti Murata Manufacturing afin de réduire l'exposition du portefeuille à des sociétés exportatrices. Le producteur japonais a une exposition importante à la Chine pour ses composants électroniques qui sont utilisés dans des produits exportés de la Chine vers les Etats-Unis.

En contrepartie, nous avons profité de la volatilité des marchés pour réintroduire Novo Nordisk en portefeuille, valeur qui a fortement corrigé depuis qu'on l'avait sorti du portefeuille l'année dernière. La valorisation intègre à nos yeux désormais suffisamment les risques de tarifs douaniers et de perte de parts de marché au niveau de ses médicaments contre l'obésité.

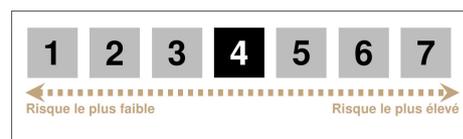
# BL Global Equities

## 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%	0.75%	LU0439765164	BLGLBEI LX
Retail	Non	A	EUR	Dis	1.25%	1.48%	LU0439764787	BLGLBEA LX
Retail	Oui	AM	EUR	Dis	0.85%	1.05%	LU1484140683	BLGLEAM LX
Retail	Non	B	EUR	Cap	1.25%	1.46%	LU0117287580	BLGLBEQ LX
Retail	Oui	BM	EUR	Cap	0.85%	1.06%	LU1484140766	BLGLEBM LX

Opportunités	Risques
<ul style="list-style-type: none"> <li>Accès aux <b>marchés d'actions mondiaux</b>, sans limites prédéterminées en termes d'allocation sectorielle ou géographique, ou de capitalisation boursière ;</li> <li><b>Approche d'investissement de conviction, active</b>, bottom-up et axée sur le long terme ;</li> <li>Accent sur les <b>entreprises de croissance de haute qualité</b> et la <b>valorisation</b>.</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li><b>Risque de change</b>. 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 ;</li> <li>Le compartiment est également exposé aux <b>risques majeurs suivants</b>, qui ne sont pas inclus dans l'indicateur synthétique de risque : <b>Risque lié à China Connect, risque lié aux Marchés émergents</b> ;</li> <li>Ce produit n'offrant <b>aucune protection contre les fluctuations de marché</b>, vous pourriez perdre la totalité de votre investissement.</li> </ul>



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.

# BL Global Equities

## 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](http://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](mailto: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.