

BL Global 75

B EUR Acc



Caractéristiques du fonds

Actifs nets	€ 917,80 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

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 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.

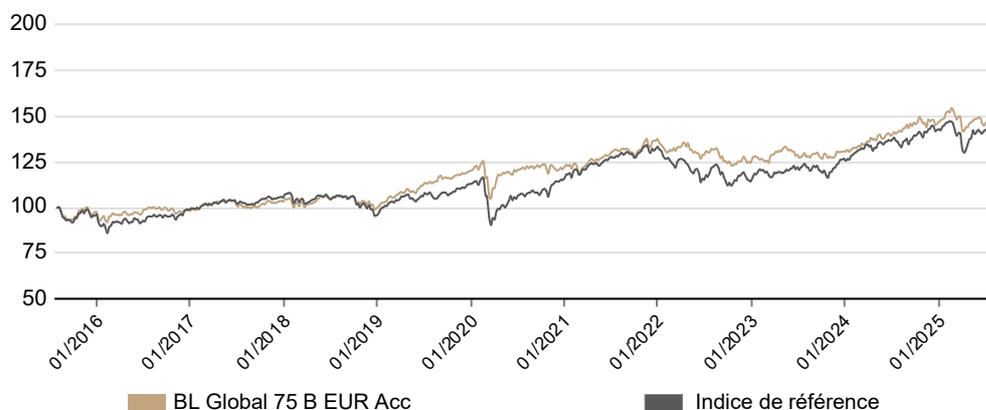
Le fonds vise à préserver le capital à long terme et à réduire la probabilité de baisse en période de correction des marchés boursiers.

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	0,5%	11,3%	4,8%	-9,2%	12,3%	2,6%
Indice de référence	2,0%	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	0,9%	2,2%	10,9%	20,8%	46,5%	453,8%
Indice de référence	2,1%	5,8%	19,2%	36,6%	45,1%	238,4%

Performance annualisée	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Depuis lancement
B EUR Acc	2,2%	3,5%	3,9%	3,9%	5,5%
Indice de référence	5,8%	6,0%	6,4%	3,8%	3,9%

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

BL Global 75

B EUR Acc



Principales positions actions

Unilever	3,4%
Roche Holding	3,3%
Nestle	3,2%
TSMC	2,9%
Reckitt Benckiser Group	2,8%
Agnico Eagle Mines	2,6%
Novartis	2,5%
Microsoft	2,4%
Alphabet	2,2%
SGS	1,6%

de positions en actions **59**

Principales positions obligataires

Deutschland 0,25% 15-02-27	2,4%
Bundesrepub. Deutschland 0,5%	2,4%
Bundesrepub. Deutschland 0.5%	2,4%
Deutschland 0,5% 15-02-2026	1,6%

de positions en obligations **4**

Facteurs techniques portefeuille obligataire

Duration modifiée	1.7
Échéance moyenne	1.8 ans
Rendement à l'échéance	1,9%

Nouvelles positions

Aucune transaction

Positions vendues

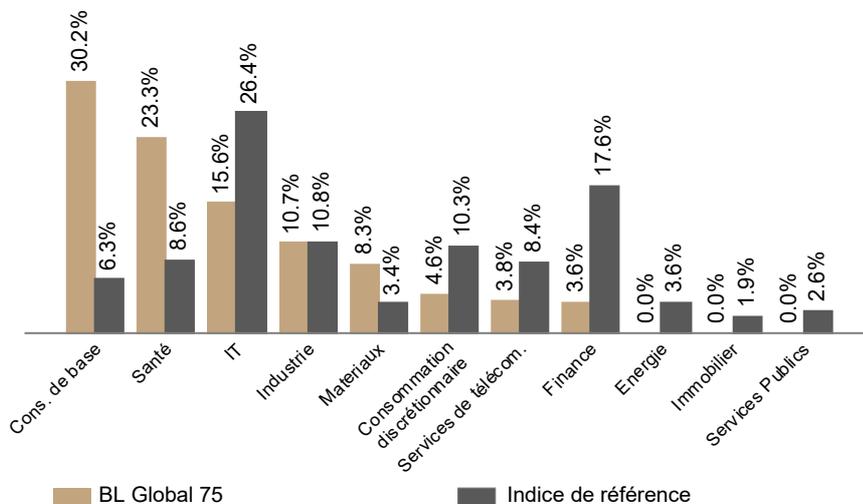
Thai Beverage ✓

Devise	avant couverture	après couverture
USD	37,1%	31,4%
EUR	29,3%	35,2%
JPY	10,6%	10,6%
CHF	10,5%	10,5%
GBP	4,4%	4,4%
Other	7,9%	7,9%

Allocation d'actifs

Actions	Allocation stratégique	Brut	Couverture	Net
Europe	26,5%	29,7%		29,7%
Amérique du Nord	30,0%	20,0%		20,0%
Japon	7,5%	3,7%		3,7%
Asie	8,5%	3,4%		3,4%
Amérique latine	2,5%			
Total	75,0%	56,8%	0,0%	56,8%
Obligations				
Europe	22,5%	8,9%		
Amérique du Nord	0,0%			
Marchés Emergents	2,5%			
Asie	0,0%			
Total	25,0%	8,9%		
Métaux précieux	0,0%	22,3%		
Liquidités	0,0%	11,8%		
Total	100,0%	100,0%		

Allocation sectorielle



BL Global 75

B EUR Acc



L'économie mondiale continue de tourner au ralenti, dans l'attente de l'impact des mesures récentes de soutien budgétaire annoncées aux États-Unis et en Allemagne. Ainsi, la croissance annualisée de 3% du PIB américain au deuxième trimestre résultait d'une contribution anormalement élevée des échanges commerciaux suite à la baisse des importations qui avaient fortement cru au premier trimestre en anticipation des droits de douane. La consommation des ménages n'affichait qu'une progression de 1,4%, confirmant la modération déjà entamée durant le premier trimestre. En zone euro, l'économie a évité une contraction au deuxième trimestre, le PIB augmentant de 0,1%, malgré la disparition du soutien apporté par les exportations qui avaient augmenté au premier trimestre avant l'annonce des droits de douane américains. En Chine, le PIB a progressé de 5,2% en glissement annuel entre avril et juin, affichant ainsi une croissance solide portée par des exportations résilientes, alors que la consommation domestique demeure fragile en raison de l'absence de reprise du marché immobilier. Au Japon, l'accord commercial avec les États-Unis prévoyant des droits de douane à hauteur de 15% ne contribuera guère à une amélioration de la croissance économique.

Aux États-Unis, l'introduction des droits de douane a eu un premier léger impact sur les indicateurs de prix du mois de juin. Ainsi, le taux d'inflation global est passé de 2,4% en mai à 2,7% en juin, tandis que l'inflation hors énergie et alimentation est passée de 2,8% à 2,9%. Le déflateur des dépenses de consommation hors énergie et alimentation, qui constitue l'indicateur de prix favori de la Réserve fédérale, a augmenté de 2,7% à 2,8%. En zone euro, l'inflation n'a pas bougé en juillet, le taux d'inflation global demeurant inchangé à 2% et celui excluant l'énergie et l'alimentation à 2,3%.

Malgré la pression exercée par Donald Trump, la Réserve fédérale américaine n'a pas modifié sa politique monétaire lors de sa réunion de juillet. Le Président Jerome Powell a réitéré, comme lors de la réunion précédente en juin, 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 laissé inchangé son taux de dépôt à 2%, après l'avoir baissé à presque chaque réunion depuis juin 2024. La présidente de la BCE, Christine Lagarde, a déclaré que la BCE était confortable avec le niveau actuel des taux directeurs étant donné que l'objectif d'inflation de 2% était à nouveau atteint.

Les marchés obligataires ont peu évolué en juillet. Aux États-Unis, le rendement du bon du trésor à 10 ans a légèrement augmenté de 4,23% à 4,37%, retrouvant à peu près le niveau atteint fin mai. En zone euro, la tendance fut similaire, les taux longs affichant une légère progression sur le mois. Ainsi, le taux de référence à 10 ans augmenté de 2,61% à 2,69% en Allemagne, de 3,28% à 3,35% en France, de 3,48% à 3,51% en Italie et de 3,24% à 3,27% en Espagne. Depuis le début de l'année, l'indice 'JP Morgan EMU Government Bond Index' a progressé de 0,4%. A la fin du mois de juillet, le rendement moyen à échéance de la partie obligataire du portefeuille se situait à 1,7% (2,6% pour le benchmark) et la durée modifiée était de 1,6 (7,3 pour le benchmark).

La remontée des marchés boursiers s'est poursuivie en juillet, sous l'impulsion du momentum persistant des valeurs technologiques aux États-Unis et des valeurs financières en Europe. Les baisses d'impôt actées aux États-Unis par le Congrès et le Sénat ainsi que des niveaux de droits de douane « finaux » moins pires que ceux annoncés le jour du « Liberation Day » ont fourni le narratif pour justifier la poursuite du mouvement haussier. Ainsi, aidé par la force du dollar, l'indice des actions mondiales MSCI All Country World Index Net Total Return exprimé en euros a progressé de 4,0% sur le mois. Au niveau régional, le S&P 500 aux États-Unis a progressé de 2,2% (en USD), le STOXX Europe 600 de 0,9% (en EUR), le Topix au Japon de 3,2% (en JPY) et l'indice MSCI Emerging Markets de 1,7% (en USD). Au niveau sectoriel, la technologie, l'énergie et les services de communication ont affiché les meilleures performances alors que les matériaux, la santé et la consommation de base ont enregistré les évolutions les moins favorables.

Après sa forte baisse durant le premier semestre, le dollar a affiché une contre-réaction, le taux de change euro dollar reculant de 1,18 à 1,14. Les cours des métaux précieux ont peu évolué. Le prix de l'once d'or a baissé de 0,4% de 3303 USD à 3290 USD. Le cours de l'once d'argent quant à lui a progressé de 1,7% de 36,1 USD à 36,7 USD.

Au sein du portefeuille, la faiblesse persistante des valeurs défensives nous a incités à augmenter les positions dans Nestlé, Coloplast, LVMH et Diageo. Leurs niveaux de valorisation nous semblent désormais attractifs. L'entreprise thaïlandaise Thai Beverage a été vendue en raison d'une détérioration des résultats dans la division des spiritueux et des perspectives d'une compétition accrue dans le secteur due à des changements réglementaires facilitant l'accès au marché à des producteurs locaux de plus petite taille.

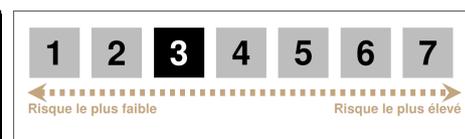
BL Global 75

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%	0.73%	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
<ul style="list-style-type: none"> 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. 	<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 75

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 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.