

## BL GLOBAL EQUITIES

## B EUR Acc

Classe d'actions de BL SICAV

BLI BANQUE DE LUXEMBOURG INVESTMENTS

**Caractéristiques du fonds**

Actifs sous gestion	€ 300,98 mn
Lancement Compartiment	11/03/2000
Classe d'actions	LU0117287580
Devise de référence	EUR
Structure juridique	(SICAV)
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)	5
Classification SFDR	8
% d'actifs durables	59%

**Indice de marché**

MSCI AC World NR EUR

**Gestionnaire**

Maxime Hoss

**Co-gérant**

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**

Ul efa S.A.  
Téléphone +352 48 48 80 582  
Fax +352 48 65 61 8002  
Fréquence journalier<sup>1</sup>  
Heure limite 17:00 CET  
Droits d'entrée max. 5%  
Droit de sortie Aucune  
Calcul de la VNI journalier<sup>1</sup>  
Publication VNI www.fundinfo.com

<sup>1</sup> Jour ouvrable au Luxembourg**Objectif d'investissement**

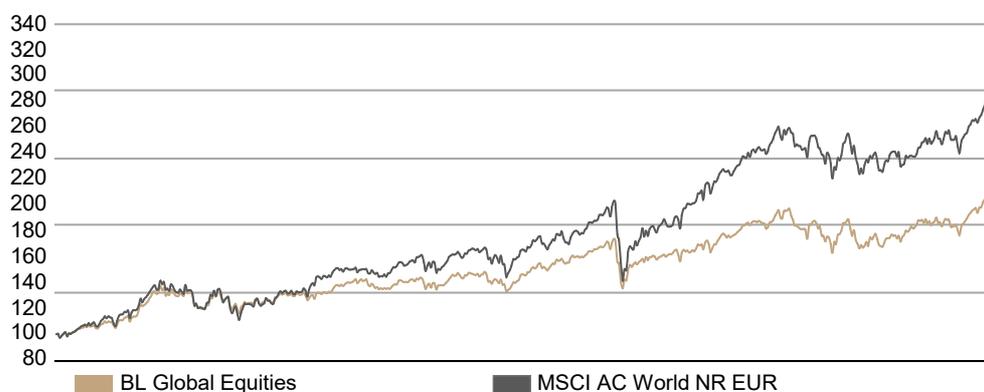
L'objectif du fonds est de générer des gains en capital sur le long terme en investissant dans des sociétés de grande qualité cotées sur les marchés boursiers mondiaux et dotées d'un avantage compétitif solide et pérenne. Il vise à générer des rendements ajustés au risque supérieurs à ceux de son univers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

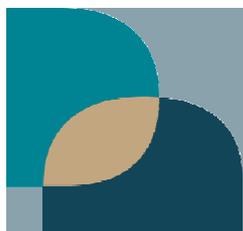
**Performance du fonds**

Les performances passées ne garantissent ni ne prédisent les 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 pour l'investisseur du compartiment.



Performance annuelle	YTD	2023	2022	2021	2020	2019
B EUR Acc	4,6%	17,9%	-15,0%	18,4%	0,1%	23,2%
Indice de référence	7,1%	18,1%	-13,0%	27,5%	6,7%	28,9%
Performance cumulée	1 Mois	QTD	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
B EUR Acc	2,5%	8,7%	19,2%	26,6%	42,4%	106,8%
Indice de référence	4,7%	10,9%	20,7%	36,6%	73,4%	185,2%
Performance annualisée			1 an	3 ans	5 ans	10 ans
B EUR Acc			19,2%	8,2%	7,3%	7,5%
Indice de référence			20,7%	10,9%	11,6%	11,0%
Volatilité annualisée			1 an	3 ans	5 ans	10 ans
B EUR Acc			8,5%	11,9%	13,0%	11,8%
Indice de référence			10,1%	12,5%	16,1%	14,9%

Veillez consulter la page Classes d'actions pour la liste complète des informations.



# BL GLOBAL EQUITIES

## B EUR Acc

Classe d'actions de BL SICAV

**BLI** BANQUE DE LUXEMBOURG INVESTMENTS

### Top 10 positions

Mastercard	4,6%
Microsoft	4,4%
Tsmc	3,4%
Novozymes	2,9%
Resmed	2,8%
Rollins	2,8%
Waters	2,8%
Coloplast	2,7%
Alphabet	2,7%
Sgs	2,7%

### Statistiques principales

Pondération du top 10	31,8%
Nombre de positions	46
Active share vs MSCI ACWI	86,3%

### Nouvelles positions

aucune transaction

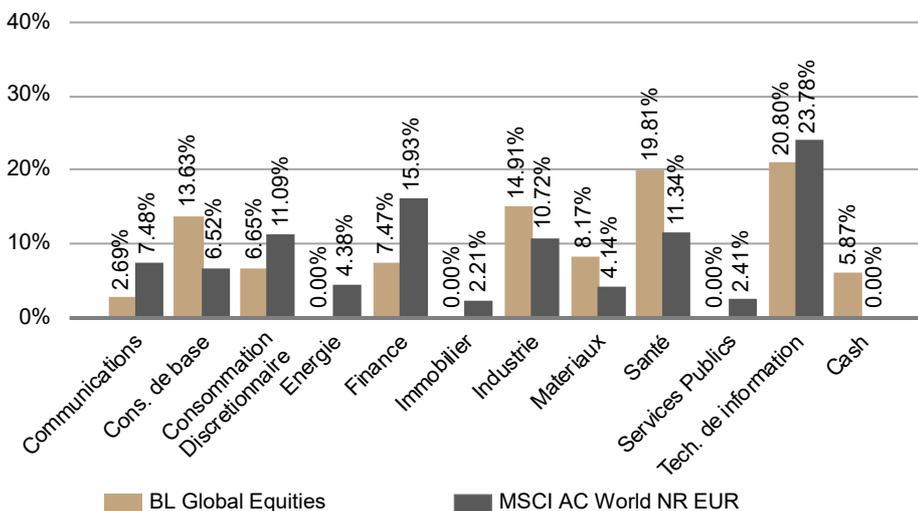
### Positions soldées

aucune transaction

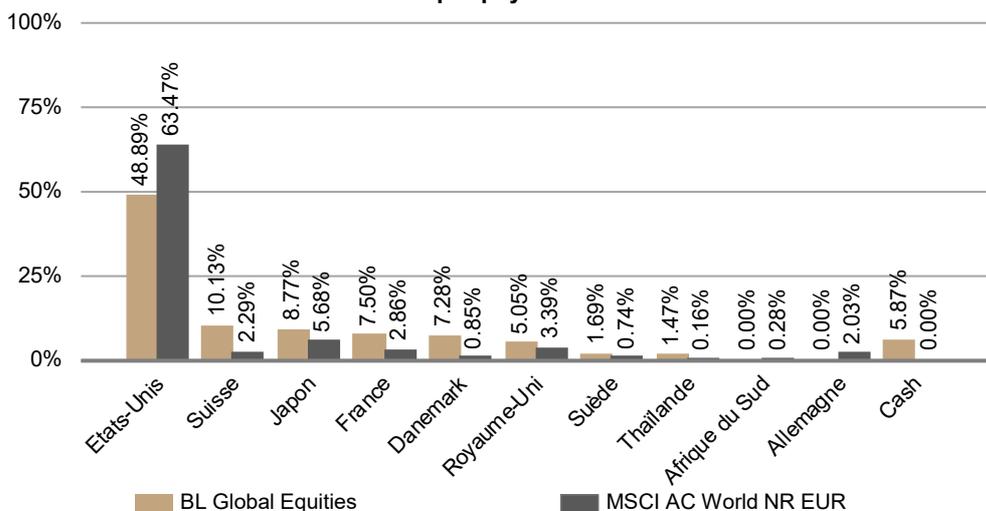
### Allocation par devise

USD	48,9%
CHF	10,1%
EUR	8,8%
JPY	8,8%
DKK	7,3%
Other	6,9%
Cash	5,9%

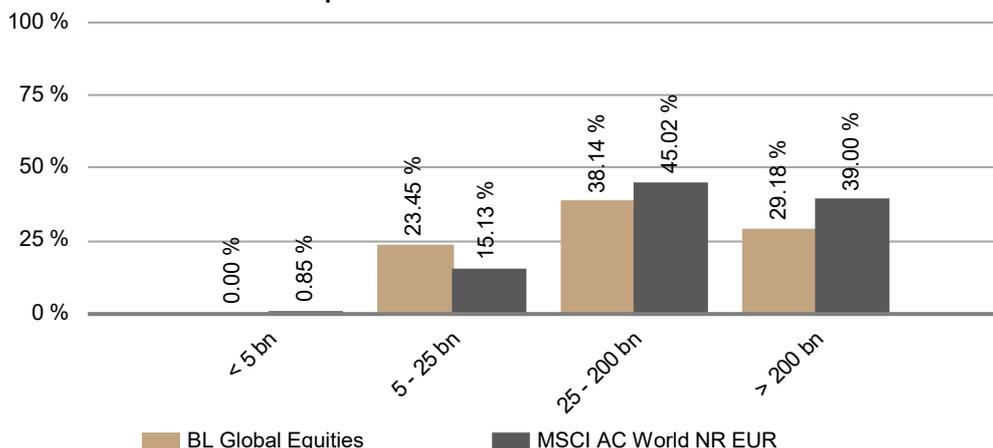
### Allocation sectorielle vs l'Indice



### Allocation par pays vs l'Indice



### Capitalisation boursière vs l'Indice



## BL GLOBAL EQUITIES

## B EUR Acc

Classe d'actions de BL SICAV

BLI BANQUE DE  
LUXEMBOURG  
INVESTMENTS

Les marchés boursiers sont restés favorablement orientés au mois de février. Des résultats d'entreprises toujours robustes, la résilience de l'économie américaine dissipant les craintes résiduelles de récession et le maintien de l'engouement entourant la thématique de l'intelligence artificielle après des résultats encore époustouflants de Nvidia ont déclenché de nouveaux records auprès de plusieurs indices et valeurs phares. Ainsi, l'indice des actions mondiales MSCI All Country World Index Net Total Return exprimé en euros a progressé de 4,7%, dépassant son plus haut du mois de février. Au niveau géographique, le S&P 500 aux États-Unis a franchi pour la première fois la barre des 5000 points, affichant une progression de 5,2% (en USD) sur l'ensemble du mois. Le Stoxx 600 en Europe a également atteint un nouveau record, augmentant de 1,8% (en EUR). Le Topix au Japon a progressé de 4,9% (en JPY), alors que le Nikkei a même dépassé son ancien sommet atteint lors de la bulle des actions japonaises en 1989. L'indice MSCI Emerging Markets a progressé de 4,6% (en USD). Au niveau sectoriel, la consommation discrétionnaire, la technologie et l'industrie ont affiché les meilleures performances alors que l'énergie, la consommation de base et les services publics ont faiblement évolué.

Sur le mois de février, la VNI du BL Global Equities (part B 'retail' capitalisante en EUR) est en hausse de 2,5%. La performance du fonds est ainsi en-dessous de celle de l'indice des actions mondiales MSCI All Country World (+4,7%).

Dans un environnement de marché toujours favorable aux valeurs de croissance, le mois de février a aussi particulièrement favorisé les valeurs plus cycliques. Le fonds étant peu exposé sur les secteurs plus cycliques ainsi que sa discipline sur la valorisation l'ont empêché de mieux suivre les marchés dans le rallye de février.

En effet, ayant graduellement pris des profits sur des valeurs de croissance qui se sont significativement éloignées de nos estimations de fair value sur les derniers mois, le fonds est relativement moins exposé sur les titres qui continuent de significativement surperformer à l'image du secteur des semiconducteurs.

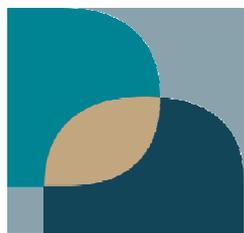
En termes sectoriels, la sous-pondération des secteurs de la technologie et de la consommation discrétionnaire qui ont mieux fait que l'indice et la surpondération du secteur de la consommation de base, resté en retrait, ont pesé sur la performance relative du fonds.

Reckitt Benckiser (-12,4%) constitue la plus forte baisse sur le mois après avoir publié des résultats en-dessous des attentes du consensus pour le dernier trimestre de l'année. Si toutes les divisions sont restées derrière les attentes, c'est surtout la division hygiène qui a négativement surpris avec des volumes de ventes qui continuent de baisser pour une deuxième année consécutive après des années de forte hausse en 2020 et 2021 aidées par la pandémie.

Le titre Adobe (-9,3%) est venu sous pression suite à la sortie d'un nouveau modèle de langage de conversion de texte en vidéo par Open AI qui pourrait constituer une concurrence à l'offre de produits d'Adobe.

En l'absence de nouvelles fondamentales, Resmed a perdu 8,4% en février, après avoir signé une hausse de plus de 40% depuis ses plus bas de l'année dernière fin octobre.

Du côté positif, Japan Exchange (+19,2%), Coloplast (+14,8%) et Amazon (+13,9%) figurent parmi les plus fortes hausses sur le mois.



## BL GLOBAL EQUITIES

## B EUR Acc

Classe d'actions de BL SICAV

**BLI** BANQUE DE  
LUXEMBOURG  
INVESTMENTS

Ce document est rédigé par BLI – Banque de Luxembourg Investments (« **BLI** »). 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 et financières contenues dans cette publication sont fournies à titre indicatif sur la base des informations connues à la date de publication. Ces informations ne constituent pas un conseil d'investissement, une recommandation ou incitation à investir et ne doivent en aucun cas être interprétées comme des conseils légaux ou fiscaux. Aucune garantie n'est donnée quant à l'exactitude, la fiabilité, la récence ou l'exhaustivité de ces informations.

BLI attire l'attention de tout destinataire du présent document sur la nécessité d'utiliser avec la plus grande précaution toutes les informations relatives à un Produit Financier, notamment celles relatives aux performances de ce Produit Financier :

- le cas échéant, tous les scénarios relatifs aux performances futures présentés dans ce document sont **une estimation de ces performances** futures à partir des données du passé relatives aux valeurs du Produit Financier et/ou aux conditions actuelles. Ils ne constituent pas un indicateur exact et d'autres facteurs tenant à l'évolution du marché et la durée de détention du Produit Financier doivent être pris en compte.
- réciproquement, **les performances passées du Produit Financier ne préjugent pas des performances futures de ce Produit Financier.**

De manière générale, BLI n'assume aucune responsabilité quant au rendement futur de ces Produits Financiers et ne sera pas responsable des décisions qu'un investisseur pourrait prendre sur la base de ces informations. Les personnes intéressées doivent s'assurer qu'elles comprennent tous les risques inhérents à leurs décisions d'investissement et doivent s'abstenir d'investir tant qu'elles n'ont pas soigneusement évalué, en collaboration avec leurs propres conseillers, l'adéquation de leurs investissements à leur situation financière spécifique, en particulier concernant les aspects légaux, fiscaux et comptables.

Elles doivent, en outre, tenir compte de toutes les caractéristiques et de tous les 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.

Les souscriptions dans un Produit Financier ne sont autorisées que sur la base du prospectus actuel, du Document d'Information Clé (KID) et du dernier rapport annuel ou semestriel de ce Produit Financier (les « **Documents** »). Les Documents sont disponibles gratuitement auprès de BLI aux heures d'ouverture habituelles. L'ensemble des Documents, y compris les informations liées à la durabilité et le résumé des droits des investisseurs sont disponibles sur le site internet de BLI à l'adresse [www.bli.lu](http://www.bli.lu).

Toute reproduction de ce document est soumise au consentement écrit et préalable de BLI.

#### 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.

## BL GLOBAL EQUITIES

## B EUR Acc

Classe d'actions de BL SICAV


**BANQUE DE  
LUXEMBOURG  
INVESTMENTS**

Type investisseur	Part clean	Classe d'actions	Devise	Cap/ Dis	Frais de gestion	Frais courants	ISIN	BB Ticker
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