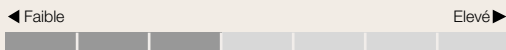


Rapport risque / performance



Politique d'investissement

L'objectif du fonds est de générer un rendement réel (ajusté de l'inflation) en euro positif sur le moyen terme au travers d'une stratégie d'allocation d'actifs flexible et globale. La stratégie mise en œuvre combine différentes classes d'actifs traditionnellement négativement corrélées, en premier lieu les actions, les obligations et instruments monétaires, les métaux précieux et les liquidités. Les investissements en actions peuvent varier de 25% à 100% des actifs nets. Le fonds s'engage à investir minimum 20% de ses actifs en actifs durables. A côté de ces objectifs financiers, des objectifs en termes de performance environnementale, sociale et de gouvernance du portefeuille ont été fixés et font l'objet d'un suivi régulier. Le Fonds vise également à limiter les baisses lors des périodes de correction des marchés boursiers.

Faits marquants

- Une approche active et de conviction non-benchmarkée ;
- Une gestion flexible à vocation patrimoniale ayant pour objectif de limiter le risque de baisse en période de correction des marchés boursiers ;
- Une allocation combinant des classes d'actifs souvent inversement corrélées :
- Actions comme principal moteur de performance ;
- Obligations et métaux précieux à des fins de protection du portefeuille ;
- Des investissements en actions selon des critères stricts de qualité et de valorisation ;
- Une exposition indirecte à l'or à travers des valeurs aurifères ;
- Une intégration de facteurs ESG à différentes étapes du processus d'investissement (exclusions, analyse, valorisation, suivi des controverses, engagement et politique de vote) ;
- Des indicateurs d'impact définis et quantifiables sur les aspects environnementaux, sociaux, de gouvernance et de respect des Droits de l'Homme ;
- Un faible taux de rotation.

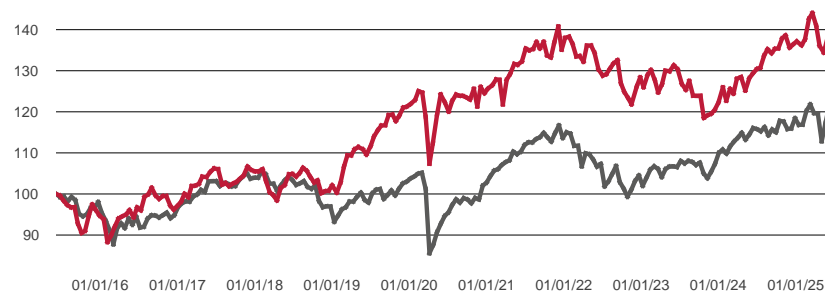
Fonds non profilé

Horizon d'investissement minimum : > 4 ans

Situation au 14/05/2025

Performance

Performance annualisée depuis le lancement 01/04/2005 : **+ 3,86 %**



	Depuis le 01/01/2025	2024	2023	2022	2021	2020	Depuis le lancement
■ Fonds (%)	2,34	7,28	0,54	-9,99	10,82	1,85	114,23
■ Indice¹ (%)	2,94	5,64	8,75	-11,94	10,74	2,10	74,22

¹ = Morningstar - EUR Flexible Allocation - Global (EUR)

Composition du portefeuille

Répartition par instrument

Actions	77,96 %	<div style="width: 77.96%;"></div>
Obligations	13,08 %	<div style="width: 13.08%;"></div>
Liquidités	5,78 %	<div style="width: 5.78%;"></div>
Métaux précieux	3,17 %	<div style="width: 3.17%;"></div>

Principales positions

US Treasury Notes 2023 2.468512% 15-10-2028	4,90 %
Roche Holding AG Genussschein	4,66 %
US Treasury Notes 2023 1.441307% 15-07-2033	4,59 %
Franco Nevada Corp	3,89 %
US Treasury Bonds 2020 .30948% 15-02-2050	3,60 %

Société de gestion

BLI - Banque de Luxembourg Investments S.A.

Pays d'enregistrement

AT, BE, CH, DE, DK, ES, FI, FR, GB, IT, LU, NL,
NO, PT, SE, SG

Publications de la VNI

www.blfunds.com, www.bli.lu, Fundinfo.com, De
Tijd, L'Echo, Luxemburger Wort

Informations générales

Date de lancement	01/04/2005	Dernière mise à jour	16/05/2025
Devise	EUR	Commission de gestion	1,25 %
Actifs nets (Mio)	EUR 1 175,75	Droits d'entrée max.	5,00 %
Calcul de la VNI	Chaque jour ouvré	Droits de sortie	0,00 %
VNI CAP (14/05/2025)	EUR 214,23	ISIN CAP	LU0211340665
VNI DIS (14/05/2025)	EUR 151,63	ISIN DIS	LU0211339816
Frais Courants	1,42 %	Duration	0,68

DISCLAIMER

Le terme "fonds" est utilisé comme terme générique pour des compartiments de SICAV. Le fonds concerné est sans échéance prédéterminée ni protection du capital. BL est une SICAV à compartiments multiples de droit luxembourgeois gérée par BLI - Banque de Luxembourg S.A. (ci-après "BLI"), société de droit luxembourgeois.

Le présent document est destiné à des fins strictement promotionnelles. Les informations et opinions émises ne doivent donc pas être considérées comme des conseils juridiques ou fiscaux, ni comme une sollicitation ou recommandation à l'investissement. Les informations contenues dans le présent document sont fournies à titre indicatif, ne valent que pour le moment où elles ont été données et peuvent être mises à jour ou modifiées sans avis préalable.

La responsabilité de Banque de Luxembourg S.A., sa Succursale de Belgique, et BLI (ci-après ensemble "la Banque") ne saurait être engagée ni par ces informations ni par les décisions qu'une personne, cliente ou non de la Banque, pourrait prendre sur leur fondement, cette personne conservant le contrôle de ses décisions. Il est de la responsabilité de tout intéressé potentiel de s'assurer qu'il comprend tous les risques associés à ses décisions d'investissement et ne doit décider d'investir qu'après une réflexion approfondie, avec l'assistance de ses propres conseillers, sur l'adéquation entre ses investissements et sa situation financière particulière, en tenant notamment compte des aspects juridiques, fiscaux ou comptables et des contraintes ou restrictions légales et réglementaires potentielles relatives à l'opération envisagée. Aucune garantie ne peut être donnée quant à l'adéquation, l'exactitude, la validité, la justesse ou l'exhaustivité des appréciations et attentes fondées sur la base des informations communiquées. Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures. La Banque n'assume aucune responsabilité en ce qui concerne le rendement de ces valeurs dans l'avenir. Tout investissement implique des risques pouvant inclure des pertes de capital.

Les souscriptions des parts de fonds ne peuvent être effectuées que sur la base du dernier prospectus, du dernier rapport semestriel et annuel et, s'agissant d'un OPCVM, du document d'information clé pour l'investisseur ("DICI", "Key Investor Information Document - KIID"), lequel **doit être attentivement lu avant toute décision d'investissement**. Le prospectus ainsi que le KIID mentionnent les caractéristiques, les coûts et les risques liés au fonds. Ces documents sont mis à disposition de manière permanente et sans frais, notamment en français, néerlandais, allemand et anglais par la Banque en son siège ainsi que dans tous ses centres de banque privée. Le DICI/KIID pourra être consulté via le site internet public de la Banque www.banquedeluxembourg.com

Il est interdit de reproduire, de transmettre, de distribuer, de diffuser le présent document, et les informations qu'il contient, sans accord préalable explicite et écrit de la Banque.

INFORMATIONS LEGALES POUR LA BELGIQUE

Taxe applicable à un résident belge (personne physique ou personne morale) - Taxe sur les opérations de bourse sur les rachats de parts de capitalisation: 1,32% (max 4.000 EUR) - Les parts de distribution ne sont pas soumises à la TOB - Précompte mobilier des parts détenues sur un compte ouvert auprès de la Succursale de Belgique : 30 % sur les distributions (Parts de distribution A) et sur la partie de la plus-value assimilée à un intérêt lors de rachat de parts de capitalisation (part B) des compartiments investis à plus de 10 % en créance - Le traitement fiscal dépend de la situation individuelle de chaque investisseur et est susceptible d'être modifié ultérieurement.

Traitement des plaintes - Service Interne : Banque de Luxembourg, Succursale de Belgique, par courrier à son siège ou par email : Reclamations@bdlux.be - Service externe : Service de Médiation Banques-Crédits-Placements, par courrier : Rue Belliard 15-17, boîte 8 B-1040 Bruxelles ou par email : ombudsman@ombfin.be.

INFORMATIONS LEGALES POUR LA SUISSE

Les documents légaux relatifs au fonds décrit dans le présent document peuvent être obtenus gratuitement auprès de CACEIS (Switzerland) S.A., 7-9 Chemin de Précoissy, CH-1260 Nyon, Suisse, qui agit en tant que représentant de la SICAV en Suisse, conformément aux dispositions de la loi fédérale du 23 juin 2006 sur les placements collectifs de capitaux. La SICAV a désigné Banque CIC (Suisse) SA, Marktplatz 13, CH-4001 Bâle, Suisse en tant que service de paiement en Suisse.

Dernière mise à jour : 31/08/2016