

## Fiche fonds

### Caractéristiques du fonds

Code ISIN	LU0135981693
Actifs sous gestion (mios EUR)	91,1
Date de lancement	03/10/2001
Devise de référence	EUR
Commission de gestion	1,25%
Commission de performance	Non
Structure légale	SICAV
Domicile	Luxembourg

Passeport européen	Oui
Pays d'enregistrement	AT, BE, DE ES, FR, LU, NL, SE, SG

### Gestionnaires



Fanny Nosetti, gère le fonds depuis 2004.  
Chez BLI depuis 2000



Fabrice Kremer  
Co-gère le fonds depuis 2013  
Chez BLI depuis 2006



Laurence Terryn  
Analyste senior spécialiste ISR  
Chez BLI depuis 2019

### Société de gestion

BLI - Banque de Luxembourg  
Investments S.A.  
16, boulevard Royal  
L-2449 Luxembourg  
Tél: (+352) 26 26 99 - 1

### Passage d'ordres et administration

UI efa S.A.  
Tél: (+352) 48 48 80 582  
Fax: (+352) 48 65 61 8002  
Fréquence VNI : journalière\*  
Heure Cut-Off : 12.00  
Publication VNI : www.fundinfo.com

\* jours ouvrables bancaires luxembourgeois

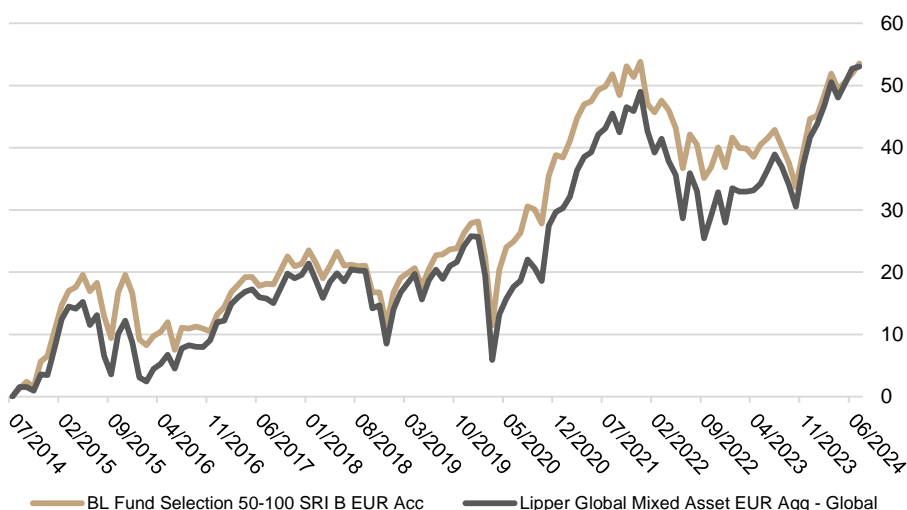
\*\* année en cours

\*\*\*Lipper Global Mixed Asset EUR Agg - Global

### Politique d'investissement du fonds

Ce compartiment est investi sans restriction géographique, sectorielle et monétaire, principalement en OPCVM et autres OPC. Les avoirs restants peuvent être investis en liquidités ou en tout type de valeurs mobilières cotées ou négociées sur un marché réglementé. La pondération associée aux marchés actions pourra varier entre 50% et 100% des actifs nets. L'accent est mis sur une diversification internationale des investissements et une flexibilité au niveau des thèmes et secteurs potentiellement présents au sein du portefeuille. La référence « SRI » (pour « Sustainable and Responsible Investment ») dans le nom du compartiment reflète l'objectif du gestionnaire de sélectionner une majorité de fonds cible affichant un profil en termes de durabilité avéré. Ce renforcement de l'aspect ISR a été initié en avril 2023.

### Evolution de la performance sur 10 ans



Performance	2024	2023	2022	2021	2020	2019
BLFS 50-100 SRI	6,1	5,7	-11,0	10,8	8,6	16,2
Moyenne Lipper***	8,0	10,7	-14,1	14,9	3,1	17,4

Performance	1 mois	3 mois	6 mois	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
BLFS 50-100 SRI	1,1	2,7	5,8	7,5	2,5	25,1	55,6
Moyenne Lipper***	0,2	3,4	6,5	10,2	6,9	27,1	55,0

Performance annualisée	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
BLFS 50-100 SRI	7,5	0,8	4,6	4,5
Moyenne Lipper***	10,2	2,3	4,9	4,5

Volatilité annualisée	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
BLFS 50-100 SRI	6,0	6,7	9,1	8,2

BL FUND SELECTION est une SICAV de droit luxembourgeois promue par BLI – Banque de Luxembourg Investments S.A.. Les informations présentées dans ce document sont communiquées à titre indicatif et ne constituent en aucun cas un conseil d'investissement personnalisé. Avant d'investir dans les parts de BL FUND SELECTION, il est important de vérifier l'adéquation entre l'investissement projeté et les objectifs d'investissement du client, tout comme les risques et coûts liés à cet investissement. L'investisseur peut ne pas récupérer les sommes investies. La souscription aux actions du compartiment repris dans ce dépliant ne peut être effectuée que sur la base de leur dernier prospectus, accompagné du formulaire de souscription et des informations clés pour l'investisseur (KIID), du rapport annuel le plus récent, ainsi que du dernier rapport semi-annuel, si celui-ci est postérieur au plus récent rapport annuel. Les performances du passé ne présument en rien des performances du futur. Les compartiments des fonds BL sont soumis au contrôle de la CSSF.

## Rapport de gestion

31/07/2024

### REVUE DE MARCHES:

Au deuxième trimestre, le consommateur américain était une fois de plus le maillon fort au sein d'une économie mondiale globalement faible. Ainsi, le PIB aux Etats-Unis a progressé de 2,8% en rythme annualisé, principalement grâce à une augmentation de 2,3% de la consommation domestique. Dans la zone euro, le PIB n'a augmenté que de 0,3% en glissement trimestriel, en raison notamment de la faiblesse de l'activité en Allemagne qui s'est légèrement contractée. En Chine, le PIB a progressé de 4,7% en glissement annuel, ce qui est inférieur à l'objectif officiel de 5%. Globalement, la conjoncture mondiale demeure fragile en raison de sa dépendance excessive à l'égard du consommateur américain.

Aux Etats-Unis, le taux d'inflation global a reculé de 3,3% en mai à 3,0% en juin alors que l'inflation hors énergie et alimentation est passée de 3,4% à 3,3%. Dans la zone euro, le taux d'inflation global est passé de 2,5% en juin à 2,6% en juillet, alors que celui excluant l'énergie et l'alimentation est resté inchangé pour le deuxième mois consécutif à 2,9%.

Conformément aux attentes, la Réserve fédérale américaine a laissé inchangés ses taux directeurs lors de sa réunion de juillet. Dans la zone euro, la Banque centrale européenne a laissé inchangés ses taux après les avoir baissés le mois dernier. Au Japon, la banque centrale semble avoir définitivement entamé le processus de normalisation de sa politique monétaire. Ainsi, fin juillet, elle a remonté son principal taux directeur de 0,15% pour le ramener à 0,25%, le niveau le plus élevé depuis décembre 2008.

La modération de l'inflation et les signes de faiblesse économique nonobstant la croissance favorable du PIB américain au deuxième trimestre ont engendré un recul des taux obligataires au mois de juillet.

La volatilité a augmenté sur les marchés boursiers en juillet. Après un début de mois encore porteur pour la plupart des grands indices boursiers, les valeurs technologiques ont subi des prises de bénéfices, suscitant plus de volatilité sur les marchés. Sur l'ensemble du mois, l'indice des actions mondiales MSCI All Country World Index Net Total Return exprimé en euros a fini par progresser de 0,6%, grâce à une dernière séance boursière très positive. Au niveau géographique, le S&P 500 aux Etats-Unis a augmenté de 1,1% (en USD) et le Stoxx 600 Europe de 1,3% (en EUR). Affecté par le rebond du yen, le Topix au Japon a reculé de 0,6% (en JPY). La faiblesse persistante de l'économie chinoise a pesé sur l'indice MSCI Emerging Markets, qui a reculé de 0,1% (en USD). Au niveau sectoriel, l'immobilier, les services publics et la finance ont enregistré les plus fortes progressions alors que la technologie et les services de communication étaient les seuls secteurs affichant une baisse sur le mois.

En juillet, l'euro s'est légèrement apprécié face au dollar de 1,07 à 1,08. La principale nouvelle sur les marchés des changes a été la forte appréciation du yen suite à l'amorce du processus de normalisation de la politique monétaire au Japon. Après sa forte progression depuis le début de l'année, le cours de l'or a encore augmenté au cours du mois, bénéficiant des perspectives de baisses des taux d'intérêt durant le second semestre.

### REVUE DE PORTEFEUILLE:

BL Fund Selection 50-100 SRI progresse de +1,1% en juillet, surperformant la moyenne Lipper de ses homologues qui avance de +0,2%. A la fin du mois, la pondération actions s'établit autour 72%. Au cours du mois l'exposition a été portée de 74% à hauteur d'environ 79% après que les chiffres d'inflation aux Etats-Unis ont montré les signes de ralentissements attendus. Le portefeuille a ainsi profité du regain d'intérêt pour les petites capitalisations boursières. Puis à partir de la seconde partie du mois, retour à une légère sous-pondération, la dynamique positive semblant montrer quelques signes d'affaiblissement. Les performances des fonds actions sous-jacents ont été bonne dans l'ensemble. En effet, avec un marché tiré vers le bas, une fois n'est pas coutume, par la technologie (le Nasdaq 100 perd -2.5%), les fonds ont plutôt bien résisté en relatif ce qui explique le comportement satisfaisant du BLFS 50-100 SRI. Le style Value a surperformé si bien que l'écart de performance entre le fonds de style Value Schroder Global Sustainable Value (+5.5%) et le fonds de style Croissance Carmignac grandchildren (+0.05%) a été significatif. Le fonds Schroder Asian Total Return (-0.55%) pâtit de nouvelles économiques chinoises au mieux atones.

En dehors de l'exposition actions, quelques ajustements mineurs ont été effectués au cours du mois de juillet : légère augmentation de l'exposition à l'or, légère réduction des fonds Carmignac Grandchildren et Schroder Asian Total Return.

BL FUND SELECTION est une SICAV de droit luxembourgeois promue par BLI – Banque de Luxembourg Investments S.A.. Les informations présentées dans ce document sont communiquées à titre indicatif et ne constituent en aucun cas un conseil d'investissement personnalisé. Avant d'investir dans les parts de BL FUND SELECTION, il est important de vérifier l'adéquation entre l'investissement projeté et les objectifs d'investissement du client, tout comme les risques et coûts liés à cet investissement. L'investisseur peut ne pas récupérer les sommes investies. La souscription aux actions du compartiment repris dans ce dépliant ne peut être effectuée que sur la base de leur dernier prospectus, accompagné du formulaire de souscription et des informations clés pour l'investisseur (KIID), du rapport annuel le plus récent, ainsi que du dernier rapport semi-annuel, si celui-ci est postérieur au plus récent rapport annuel. Les performances du passé ne présument en rien des performances du futur. Les compartiments des fonds BL sont soumis au contrôle de la CSSF.

## Du côté investissements durables

### Principes clé



- L'approche mise en oeuvre combine une allocation d'actifs active et une sélection de fonds rigoureuse portant aussi bien sur les aspects ESG (Environnement, Social, Gouvernance) des stratégies analysées que sur les aspects purement financiers.



- L'exposition nette aux actions, déterminée au travers d'une approche de long terme, peut varier entre 50% et 100% ; Une flexibilité face aux tendances de court terme est gérée via des stratégies de couverture.



- Analyse SRI des fonds sous-jacents:

L'objectif de cette analyse est de comprendre comment l'investissement SRI est pris en considération. Ainsi, au travers de questionnaires propriétaires, l'équipe Multigestion met en place une « SRI ID » qui remplit les objectifs suivants : Informer sur la façon dont la société de gestion se positionne en matière d'investissement durable et responsable ; Connaître la façon dont le fonds intègre une approche d'investissement durable et responsable ; Résumer une somme de documents souvent importante, très hétérogène d'une société de gestion à l'autre afin d'avoir une vue globale et comparable à travers toute la gamme des fonds en sélection.

### Caractéristiques

Pondération  
(hors cash) au

#### Min. 75% des encours investis dans des fonds

31/07/2024

o Classés article 8+ ou article 9 selon le règlement SFDR

o Dotés d'une notation interne suffisante, à savoir un score de minimum 2/4 pour la société de gestion et de minimum 70% pour le fonds

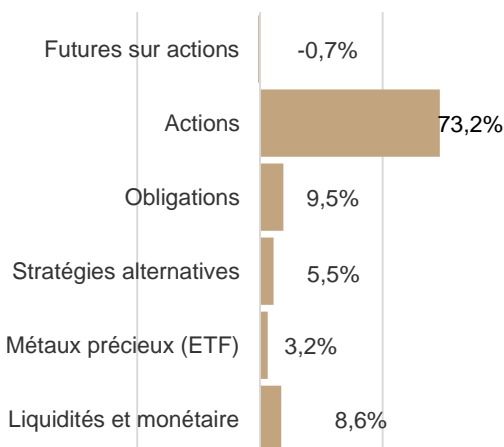
85,2%

#### Min. 30% des actifs nets totaux investis en actifs durables

o La définition d'actifs durables se fonde sur l'approche SRI et la définition mises en oeuvre par les sociétés de gestion des fonds sélectionnés + lignes directes Green/Social Bonds

49,2%

### Allocation d'actifs



### Principales positions

	Pondération	Performance mensuelle
SCHRODER GLOB SUSTAINABLE GRTH	12,2%	0,7
ROBECOSAM CIRCULAR ECONOMY EQ	7,6%	2,6
SCHRODER ASIAN TOTAL RETURN	7,2%	-0,6
ROBECO GLOBAL SDG EQUITIES -I USD	6,5%	2,4
FFG-BLI GLOBAL IMPACT	6,0%	1,6

BL FUND SELECTION est une SICAV de droit luxembourgeois promue par BLI – Banque de Luxembourg Investments S.A.. Les informations présentées dans ce document sont communiquées à titre indicatif et ne constituent en aucun cas un conseil d'investissement personnalisé. Avant d'investir dans les parts de BL FUND SELECTION, il est important de vérifier l'adéquation entre l'investissement projeté et les objectifs d'investissement du client, tout comme les risques et coûts liés à cet investissement. L'investisseur peut ne pas récupérer les sommes investies. La souscription aux actions du compartiment repris dans ce dépliant ne peut être effectuée que sur la base de leur dernier prospectus, accompagné du formulaire de souscription et des informations clés pour l'investisseur (KIID), du rapport annuel le plus récent, ainsi que du dernier rapport semi-annuel, si celui-ci est postérieur au plus récent rapport annuel. Les performances du passé ne présument en rien des performances du futur. Les compartiments des fonds BL sont soumis au contrôle de la CSSF.

un compartiment de la SICAV BL Fund Selection

## Revue trimestrielle - fin JUIN 2024

(prochaine mise à jour sur base des données de fin septembre 2024 dans le rapport de gestion du mois d'octobre 2024)

### Poche Actions - fonds transparents- base 100

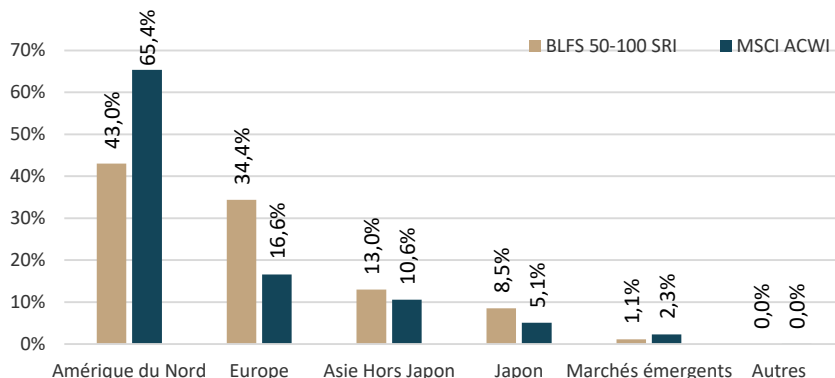


10 Principales positions

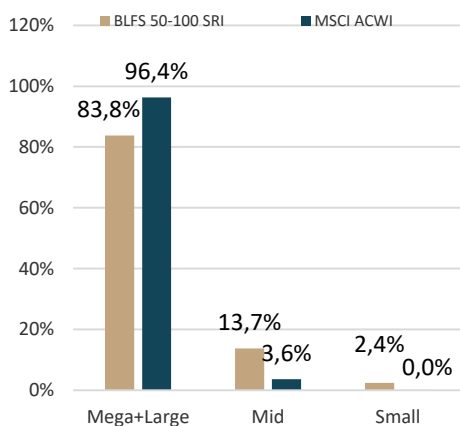
MICROSOFT	3,5%
TSMC	2,0%
NOVO NORDISK	1,8%
SCHNEIDER ELECTRIC	1,6%
NVIDIA	1,4%
ALPHABET	1,3%
SAP	1,3%
THERMO FISHER	1,2%
RELX	1,1%
MASTERCARD	1,0%



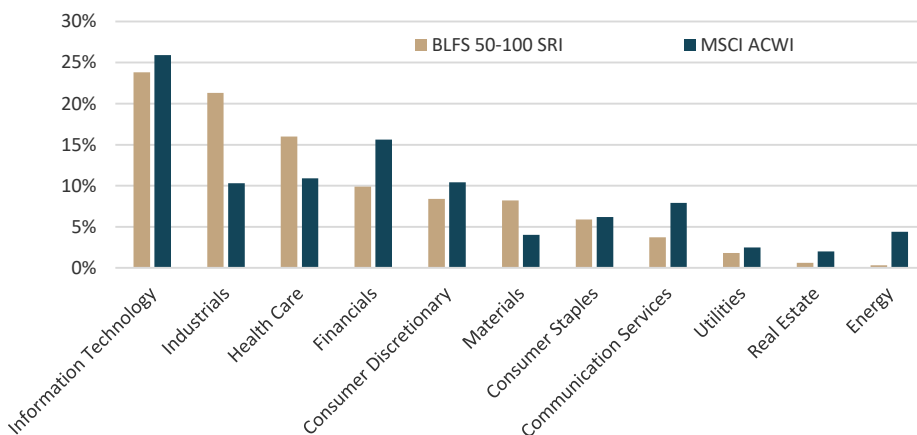
Allocation géographique



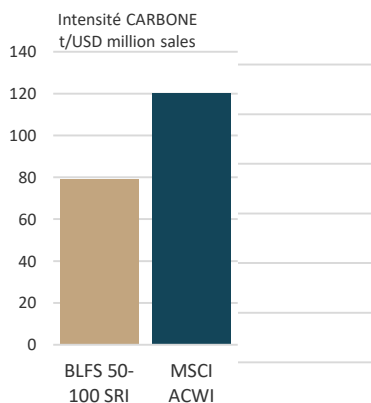
Distribution par capitalisation boursière



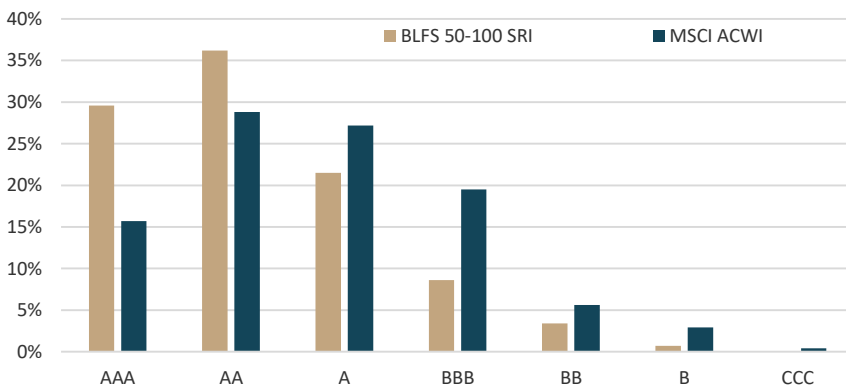
Allocation sectorielle



Emissions carbone



Notation ESG des titres sous-jacents



BL FUND SELECTION est une SICAV de droit luxembourgeois promue par BLI – Banque de Luxembourg Investments. Les informations présentées dans ce document sont communiquées à titre indicatif et ne constituent en aucun cas un conseil d'investissement personnalisé. Avant d'investir dans les parts de BL FUND SELECTION, il est important de vérifier l'adéquation entre l'investissement projeté et les objectifs d'investissement du client, tout comme les risques et coûts liés à cet investissement. L'investisseur peut ne pas récupérer les sommes investies. La souscription aux actions du compartiment repris dans ce dépliant ne peut être effectuée que sur la base de leur dernier prospectus, accompagné du formulaire de souscription et des informations clés pour l'investisseur (KIID), du rapport annuel le plus récent, ainsi que du dernier rapport semi-annuel, si celui-ci est postérieur au plus récent rapport annuel. Les performances du passé ne présument en rien des performances du futur. Les compartiments des fonds BL sont soumis au contrôle de la CSSF.

## Disclaimer

31/07/2024

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 de 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.

BL FUND SELECTION est une SICAV de droit luxembourgeois promue par BLI – Banque de Luxembourg Investments S.A.. Les informations présentées dans ce document sont communiquées à titre indicatif et ne constituent en aucun cas un conseil d'investissement personnalisé. Avant d'investir dans les parts de BL FUND SELECTION, il est important de vérifier l'adéquation entre l'investissement projeté et les objectifs d'investissement du client, tout comme les risques et coûts liés à cet investissement. L'investisseur peut ne pas récupérer les sommes investies. La souscription aux actions du compartiment repris dans ce dépliant ne peut être effectuée que sur la base de leur dernier prospectus, accompagné du formulaire de souscription et des informations clés pour l'investisseur (KIID), du rapport annuel le plus récent, ainsi que du dernier rapport semi-annuel, si celui-ci est postérieur au plus récent rapport annuel. Les performances du passé ne présument en rien des performances du futur. Les compartiments des fonds BL sont soumis au contrôle de la CSSF.