

Fiche fonds

31/07/2019

Classe d'actifs

Fonds mixte conservateur

Caractéristiques

Actifs nets	€ 121.4 mio
Date de lancement	28/10/1993
Part la plus ancienne (B)	LU0048292394
Taux de rotation (2018) *	12%
Devise de référence	EUR
Structure juridique	SICAV, UCITS
Domicile	Luxembourg
Passeport européen	Yes
Pays d'enregistrement	AT, BE, DK, FI, FR, DE, ES, IT, LU, NL, NO, SG, SE, CH, GB

Gérant

Après une expérience de près de 4 ans en tant qu'analyste financier à la Banque Générale du Luxembourg, **Joël Reuland** rejoint le département Asset Management de la Banque de Luxembourg en 1999.

Joël est Ingénieur Commercial depuis 1995. Il a effectué ses études à l'Ecole de Commerce Solvay à Bruxelles. De plus, il a obtenu le CFA charter en 2004.

Société de gestion

BLI - Banque de Luxembourg Investments S.A.
16, boulevard Royal
L-2449 Luxembourg
Tel: (+352) 26 26 99 - 1
www.bli.lu
www.blinvestmentsblog.com

Administration centrale

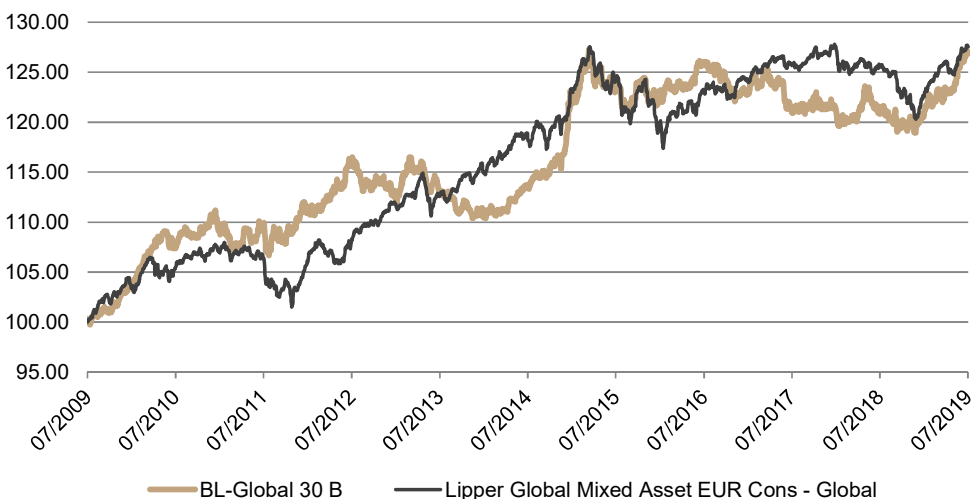
European Fund Administration (EFA)	
Tel	+352 48 48 80 582
Fax	+352 48 65 61 8002
Fréquence des opérations	quotidienne**
Heure limite	17:00 CET
Droits d'entrée	max. 5%
Droits de sortie	-
Calcul de la VNI	quotidien**
Publication de la VNI	www.fundinfo.com

Objectif d'investissement

Le fonds BL-Global 30 représente le profil conservateur de la famille de fonds patrimoniaux de BLI. Il a pour objectif de générer un rendement positif tout en maintenant la volatilité à un niveau faible. Le fonds investit en actions globales (pondération entre 15 et 45%), en obligations d'État, en liquidités et en or.

Faits marquants

- Fonds patrimonial conservateur.
- Allocation actions comprise entre 15 et 45%.
- Portefeuille global diversifié d'entreprises de qualité.
- Importance particulière accordée à l'analyse des avantages compétitifs et de la valorisation.
- Risque de crédit du portefeuille obligataire limité au risque souverain.
- Exposition aux métaux précieux avec des ETC (exchange-traded commodities), pour couvrir les risques systémiques.
- Utilisation possible de produits dérivés pour couvrir ou optimiser l'exposition du portefeuille.



Performance	Depuis le 31/12/2018	2018	2017	2016	2015	2014
Fonds (part B)	6.0%	-1.3%	-1.2%	0.1%	4.7%	5.8%
Catégorie Lipper***	5.8%	-4.9%	2.0%	1.6%	1.5%	4.9%

Performance	1 mois	3 mois	6 mois	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
Fonds (part B)	1.1%	3.0%	4.8%	5.1%	0.8%	11.9%	27.0%
Catégorie Lipper***	0.8%	1.1%	3.7%	1.5%	3.5%	7.5%	27.5%

Volatilité	3 mois	6 mois	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
Fonds (part B)	3.2%	3.6%	3.8%	3.3%	3.6%	3.4%
Catégorie Lipper***	2.7%	2.1%	2.7%	2.4%	3.3%	3.2%

L'indice (Lipper Global Mixed Asset EUR Cons Global) figure sur le graphique de performance et dans les tableaux de performance ci-dessus uniquement pour évaluer la performance et ne doit en aucun cas être considéré comme un indicateur d'une stratégie ou d'un style d'investissement particulier. Les investisseurs sont invités à consulter le graphique de performance publié dans le document d'informations clés pour l'investisseur du sous-fonds.

* min (achats, ventes) / actifs nets moyens

** Jour ouvré bancaire à Luxembourg

*** Lipper Global Mixed Asset EUR Cons - Global

Portefeuille actuel

31/07/2019

Positions principales dans la partie action

SAP	1.7%
Unilever	1.4%
Danone	1.3%
LVMH	1.2%
Pernod Ricard	1.1%

positions partie actions **100**

Positions principales dans la partie obligataire

Deutschland 0% 18-10-24	6.8%
Bundesobligation 0% 5-4-2024	6.8%
Bundesobligation 0% 13-10-2023	6.8%
Deutschland 0,5% 15-02-25	5.3%
Deutschland 0% 14-04-23	5.1%

positions partie obligataire **7**

Statistiques principales partie obligatiare

duration modifiée moyenne	4.90
échéance moyenne	4.88 années
rendement à l'échéance moyen	-0.75%

Nouveaux investissements en juillet (actions)

Aucune transaction

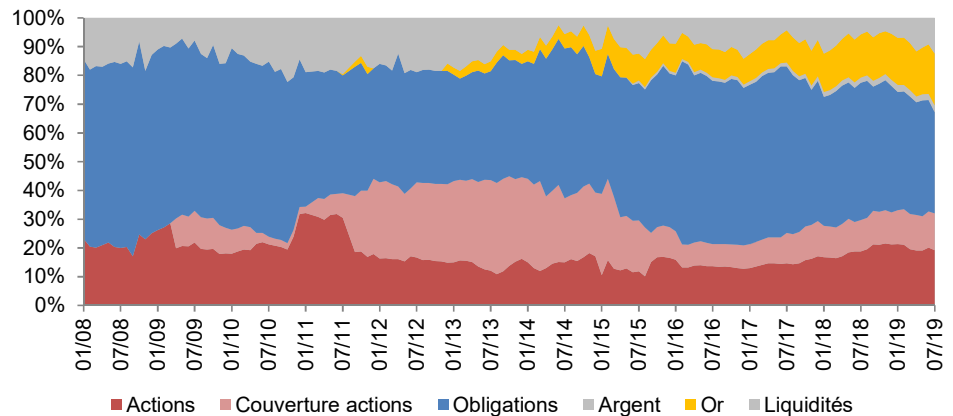
Investissements vendus en juillet (actions)

Aucune transaction

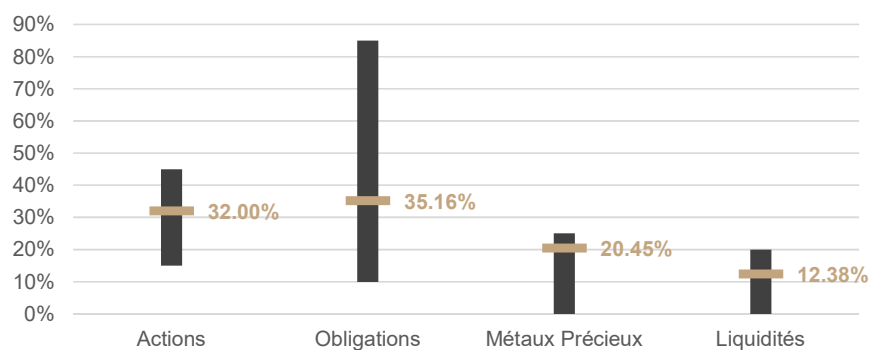
Allocation par devises

EUR	52.8%
JPY	8.8%
USD	6.0%
CHF	4.1%
GBp	3.8%
Autres	4.0%
Argent	2.4%
Or	18.1%

Allocation historique des actifs



Allocation stratégique			Allocation portefeuille juillet 2019		
			Brutte	Couverture	Nette
Actions	Europe	10.5%	19.8%	-12.8%	7.0%
	US	12.0%	6.0%	0.0%	6.0%
	Japan	3.0%	4.2%		4.2%
	Asia	3.5%	1.9%		1.9%
	Amérique Latine	1.0%	0.0%		0.0%
	Total actions	30.0%	32.0%	-12.8%	19.2%
Obligations	Eurozone	55.0%	35.2%		
	US	0.0%	0.0%		
	Marché émergents	10.0%	0.0%		
	Total bonds	65.0%	35.2%		
Liquidités	Euro	5.0%	5.9%		
	CHF	0.0%	1.9%		
	JPY	0.0%	4.5%		
	Total liquidités	5.0%	12.4%		
	Métaux précieux	0.0%	20.5%		
Total		100.0%	100.0%		



Type d'investisseur	Part clean	Restrictions d'éligibilité	Part	Devise	Cap/Dis	Frais de gestion	Frais courants	SRRI	ISIN	Ticker Bloomberg
Retail	No	No	A	EUR	Dis	1.25%	1.49%	3	LU0048291826	BLG4714 LX
Retail	No	No	B	EUR	Cap	1.25%	1.49%	3	LU0048292394	BLG4713 LX
Retail	Yes	Yes	AM	EUR	Dis	0.85%	1.08%	3	LU1484139917	BLG30AM LX
Retail	Yes	Yes	BM	EUR	Cap	0.85%	1.09%	3	LU1484140097	BLG30BM LX
Institutionnel	No	Yes	BI	EUR	Cap	0.60%	0.79%	3	LU0495651787	BLGL30I LX

Rapport de gestion**31/07/2019**

En juillet, l'annonce surprise d'une vague prochaine de nouvelles mesures d'expansion monétaire dans la zone euro a conduit à une détente supplémentaire des rendements à échéance sur les marchés obligataires. Ainsi, le rendement de l'emprunt d'Etat à 10 ans est passé de -0,33% à -0,44% en Allemagne, de -0,01% à -0,19% en France, de 0,39% à 0,28% en Espagne et de 2,10% à 1,54% en Italie. Aux Etats-Unis, le rendement du bon du trésor américain à 10 ans est resté quasiment inchangé, passant de 2,01% à 2,02%. A la fin du mois de juillet, le rendement moyen à échéance de la partie obligataire du portefeuille se situait à -0,8% (+0,1% pour le benchmark) et la duration modifiée était de 4,9 (8,3 pour le benchmark).

En juillet, l'indice MSCI All Country World Index Net Total Return exprimé en euros a atteint un nouveau plus haut historique, suite à une hausse de 2,6% au cours du mois. L'indice phare des actions mondiales a bénéficié du comportement favorable de la bourse américaine, le S&P 500 ayant progressé de 1,3% (en USD), dépassant les 3000 points pour la première fois de son histoire. Le Stoxx 600 en Europe et le Topix au Japon ont augmenté respectivement de 0,2% (en EUR) et 0,9% (en JPY), alors que le MSCI Emerging Markets a reculé de 1,7% (en USD).

Au sein de la partie obligataire, les emprunts d'Etat allemands arrivant à échéance en 2022 ont été échangés contre des échéances 2024 et 2026 afin de limiter le portage des intérêts négatifs des échéances inférieures à 3 ans. La duration du portefeuille a dès lors augmenté de 4,0 à 4,9. En raison de la part croissante de titres de dettes offrant des rendements à échéance négatifs, la partie obligataire ne représente plus que 36,5% de la valeur totale du portefeuille par rapport à une pondération stratégique de 65%. La diversification du portefeuille est réalisée à travers une exposition brute aux actions de 33%, une couverture partielle du risque actions par des ventes de futures sur indices boursiers de 13%, des placements monétaires dans les devises refuges franc suisse et yen japonais de 2% respectivement 4,75% et une exposition aux métaux précieux or et argent de 21% (dont la pondération maximale prévue par le prospectus s'élève à 25%).

Informations légales

Ce document a été rédigé par BLI - Banque de Luxembourg Investissements S.A. («BLI»), avec la plus grande attention et le plus grand soin. Cependant, aucune garantie n'est fournie en ce qui concerne son contenu et son intégralité et BLI n'accepte aucune responsabilité pour les pertes qui pourraient découler de l'utilisation des informations contenues dans ce document. Les opinions exprimées dans ce document sont celles de BLI au moment de la rédaction du présent document et peuvent être modifiées à tout moment sans préavis. Sauf mentions contraires, tous les chiffres présents dans ce document n'ont pas fait l'objet d'un audit.

La description du produit contenue dans ce document est uniquement à titre d'information et est destinée à l'usage exclusif du destinataire. Rien dans ce document ne doit être interprété comme une offre et n'est donc pas une recommandation d'achat ou de vente d'actions, ni un avis juridique ou fiscal. Il ne libère pas le destinataire d'exercer son propre jugement. Cette description vise uniquement les investisseurs institutionnels.

Les titres et les instruments financiers décrits dans ce document peuvent générer des pertes considérables et ne conviennent donc pas à tous les investisseurs. Parmi les autres risques présentés en détail dans le prospectus, l'investissement dans les titres et les instruments financiers décrits dans ce document expose les investisseurs aux risques de marché, aux risques de fluctuation des devises, aux risques de défaut de crédit ou de paiement, aux risques de liquidité et aux risques de taux d'intérêt. BLI ne peut garantir que les titres et les instruments financiers atteindront les objectifs de placement prévus. Chaque investisseur doit s'assurer qu'il connaît les risques et les aspects juridiques, fiscaux, comptables et commerciaux conséquents liés à ces titres et instruments financiers.

La précision des données, les évaluations, opinions et estimations incluses dans ce document ont été très soigneusement vérifiées. Toute déclaration faite dans ce document peut être modifiée sans avertissement préalable.

Les références aux performances passées des instruments financiers ne doivent pas être interprétées comme une garantie de rendements futurs.

Le destinataire doit en particulier vérifier que les informations fournies sont conformes à sa propre situation en ce qui concerne les conséquences légales, réglementaires, fiscales ou autres, le cas échéant avec l'aide d'un conseiller professionnel. Il n'est expressément pas destiné aux personnes qui, en raison de leur nationalité ou de leur lieu de résidence, ne sont pas autorisées à accéder à ces informations en vertu de la législation locale. Ni ce document ni aucune copie de celui-ci ne peut être envoyé, pris ou distribué aux États-Unis ou à toute personne américaine telle que définie dans le prospectus du fonds. Ce document n'est pas destiné au public en général. Il vise son destinataire personnellement, et il peut être utilisé uniquement par la personne à qui il a été présenté. Il ne constitue pas et ne peut être utilisé pour ou dans le cadre d'une offre publique au Luxembourg des produits visés dans le présent document.

Le prospectus, les statuts, les rapports annuels et semestriels de BL ainsi que le document d'information clé (KIID) du compartiment sont disponibles sur www.bli.lu ou sur demande auprès de BLI. Les KIID sont disponibles en français, en anglais et dans toute autre langue officielle d'enregistrement de BL.

Ce document ne peut être reproduit en tout ou en partie sans le consentement écrit 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.

Informations spécifiques pour la Suisse:

La documentation juridique du fonds peut être obtenue gratuitement auprès du représentant suisse, CACEIS (Suisse) SA, 7-9, Chemin de Précossy, CH-1260 Nyon, Suisse, conformément aux dispositions de la Loi du 23 juin 2006 sur les placements collectifs («LPCC»).

La SICAV a chargé la Banque CIC (Suisse) SA, Marktplatz 13, CH-4001 Bâle, Suisse d'agir comme agent payeur pour la Suisse.

Le présent document peut être distribué aux investisseurs qualifiés suisses.

Informations spécifiques pour la France:

Le présent document peut être distribué aux investisseurs professionnels français.