

### Fiche fonds

31/07/2019

#### Classe d'actifs

Obligations globales

#### Caractéristiques

Actifs nets	€ 399.5 mio
Date de lancement	03/05/1996
Part la plus ancienne (B)	LU0093569837
Taux de rotation WKN	58%
Devise de référence	EUR
Structure juridique	SICAV, UCITS
Domicile	Luxembourg
Passeport européen	Oui
Pays d'enregistrement	AT, BE, DK, FI, FR, DE, ES, IT, LU, NL, NO, SG, SE, CH, GB

#### Gérant

Après un Master en Ingénierie commerciale de la Louvain School of Management en Belgique, Jean-Philippe Donge a rejoint le département Asset Management de la Banque de Luxembourg en 2001, qui est devenu BLI-Banque de Luxembourg Investments en 2005.

Après trois ans en tant qu'analyste financier, Jean-Philippe a été promu au poste de gestionnaire de fonds et a repris la gestion de BL-Global Bond. Il est actuellement responsable de la gamme de fonds obligataires de BL SICAV.

#### Société de gestion

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

#### Administration Centrale

European Fund Administration (EFA)  
Tel +352 48 48 80 582  
Fax +352 48 65 61 8002  
Fréquence des opérations quotidienne\*\*

Heure limite 12:00 CET  
Droits d'entrée max. 5%  
Commission de rachat -  
Calcul de la VNI quotidien\*\*  
Publication de la VNI [www.fundinfo.com](http://www.fundinfo.com)

\* min (achats, ventes) / actifs nets moyens

\*\* Jour ouvré bancaire à Luxembourg

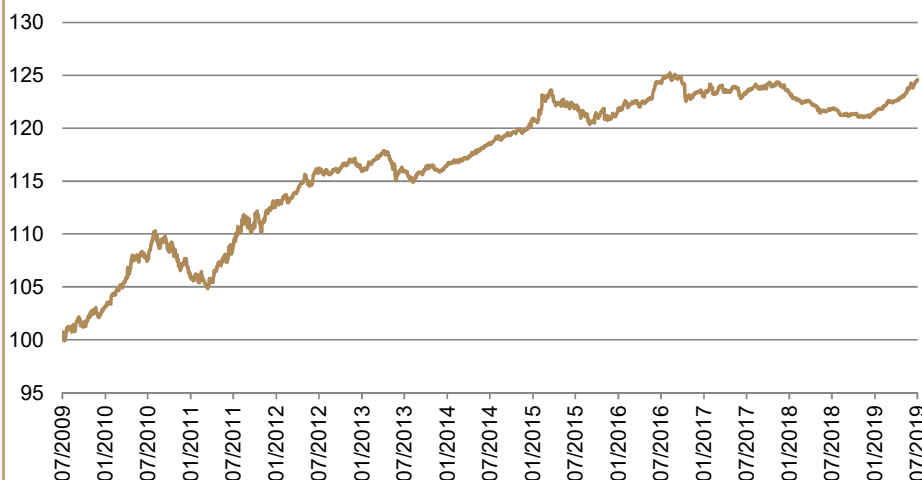
#### Objectif d'investissement

Le fonds BL-Global Bond Opportunities cherche à protéger les capitaux en investissant en obligations et fournit un rendement supérieur à un investissement en euros sur le marché monétaire.

L'analyse fondamentale menée par le gestionnaire de portefeuille pour sélectionner les obligations repose sur des critères qui diffèrent en fonction des émetteurs. Pour les émetteurs souverains, elle tient compte de critères techniques et d'éléments influant sur le risque souverain, comme la balance des paiements, les données macroéconomiques ou le momentum économique du pays. Le gestionnaire sélectionne des titres suffisamment liquides afin que l'investissement puisse être effectué dans les meilleures conditions possibles.

#### Faits marquants

- Portefeuille géré du point de vue d'investisseurs en euros.
- Accès à des opportunités obligataires mondiales :
  - obligations souveraines
  - marchés émergents
  - obligations d'émetteurs privés
  - obligations à haut rendement
- Un portefeuille non benchmarké
- Jusqu'à 25% du portefeuille en positions en devises non couvertes
- Possibilité de couvrir la duration



Performance	depuis le 31/12/2018		2018	2017	2016	2015	2014
Fonds (part B)	2.9%		-2.2%	0.5%	2.0%	0.9%	3.4%
Performance	1 mois	3 mois	6 mois	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
Fonds (part B)	0.6%	1.6%	2.5%	2.3%	0.2%	5.1%	24.6%
Performance annualisée				1 an	3 ans	5 ans	10 ans
Fonds (part B)				2.3%	0.1%	1.0%	2.2%
Volatilité annualisée				1 an	3 ans	5 ans	10 ans
Fonds (part B)				0.9%	1.3%	1.6%	2.1%

## Portefeuille actuel

31/07/2019

## Statistiques principales

Rendement moyen à échéance	0.3%
Duration modifiée (avant couverture)	4.0
Duration modifiée (après couverture)	4.0
Maturité moyenne	4.3 years
Rating moyen (BLI)	A
Poids des Top 10	21.8%
# de positions	100

## Principales positions

Russia 3,625% 16-09-2020	2.7%
Deutschland 0% 14-04-23	2.6%
Oesterreich 0% 15-07-23	2.6%
EFSF 0% 17-11-22	2.6%
Espana 0,05% 31-01-21	2.5%
Belgique 0,2% 22-10-23	2.1%
BMW 0,625% 20-04-22	1.8%
Romania 2,75% 29-10-2025	1.7%
Hutchison Whampoa 3,625% 06-06-2022	1.7%
Portugal 2,2% 17-10-22	1.7%

## Nouveaux investissements en juillet

SIMA 5,35% 09-10-21	0.2%
SIMA 3,35% 09-10-21	0.2%

## Investissements vendus en juillet

Pemex 3,5% 30-01-23	0.3%
---------------------	------

## Allocation d'actifs

<b>Obligations d'État pays développés</b>	<b>28.4%</b>
UEM	28.4%
<b>Obligations d'État marchés émergents</b>	<b>25.2%</b>
EEMEA	11.8%
Asie-Pacifique	7.7%
Amérique latine	5.7%
<b>Obligations d'entreprises pays développés</b>	<b>20.0%</b>
Services financiers	5.7%
Services publics	4.9%
Produits industriels	0.7%
Communications	3.7%
Matériaux	2.1%
Consommation discrétionnaire	3.0%
<b>Obligations d'entreprises marchés émergents</b>	<b>17.0%</b>
Services publics	2.5%
Communications	3.1%
Matériaux	2.2%
Énergie	4.3%
Consommation discrétionnaire	0.5%
Biens de consommation de base	4.3%
<b>Obligations supranationales</b>	<b>4.9%</b>
<b>Microfinance</b>	<b>1.1%</b>
<b>Liquidités</b>	<b>3.3%</b>

## Répartition par maturités

<1 An	3.6%
1-3 Ans	29.7%
3-5 Ans	45.3%
5-7 Ans	12.7%
7-10 Ans	4.7%
>10 Ans	4.0%

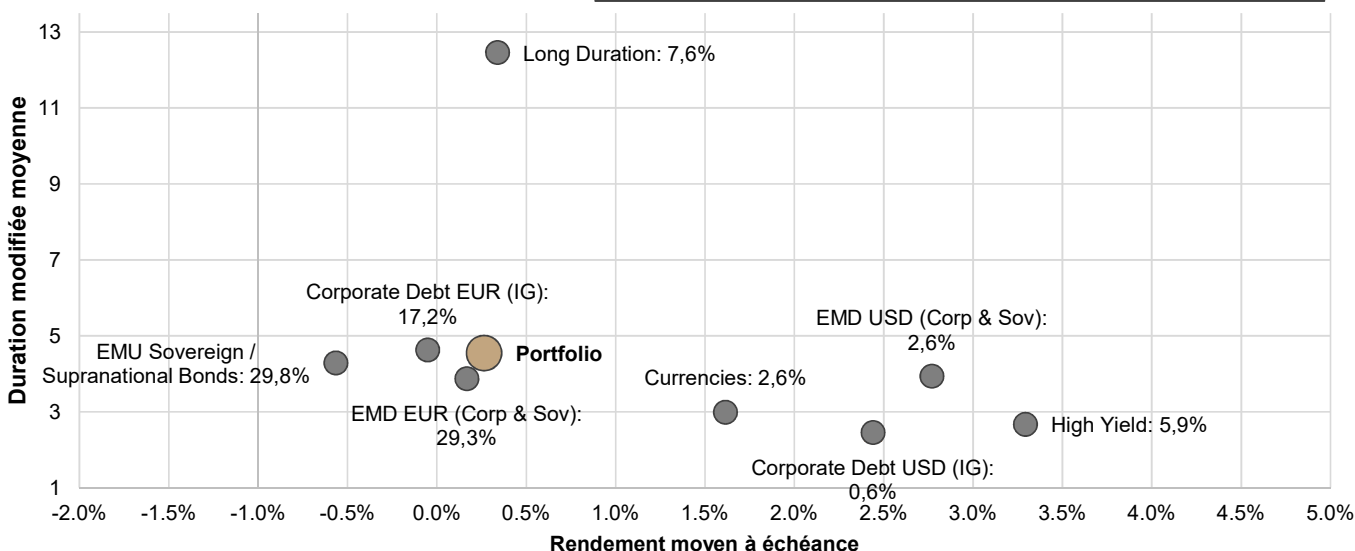
## Répartition par devises

EUR	93.8%
USD	3.6%
PLN	2.6%

## Allocation géographique

UEM	38.3%
Europe ex UEM	4.9%
Supranationale	4.9%
EEMEA	16.4%
Amérique du Nord	0.7%
Asie-Pacifique	19.6%
Amérique latine	9.4%
Japon	1.3%
Microfinance	1.1%
Liquidités	3.4%

Rendement à maturité vs. Duration modifiée par type d'émetteur



Type d'investisseur	Part clean	Restrictions d'éligibilité	Part	Devise	Couvert	Cap/Dis	Frais de gestion	Frais courants	SRRI	ISIN	Ticker Bloomberg
Retail	Non	Non	A	EUR	Non	Dis	0.60%	0.77%	2	LU0093569837	BLM4746 LX
Retail	Non	Non	B	EUR	Non	Cap	0.60%	0.77%	2	LU0093569910	BLM4745 LX
Institutionnel	Non	Oui	BI	EUR	Non	Cap	0.30%	0.45%	2	LU0495650037	BLM47EI LX

## 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](http://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.

### 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 Précossey, 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.