

Fiche fonds

31/07/2019

Classe d'actifs

Actions globales

Caractéristiques

Actifs sous gestion	€ 281.6 mio
Date de lancement	11/03/2000
Part la plus ancienne (B)	LU0117287580
Taux de rotation (2018) *	8%
Devise de référence	EUR
Structure juridique	SICAV, UCITS
Domicile	Luxembourg
Passport européen	Oui
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

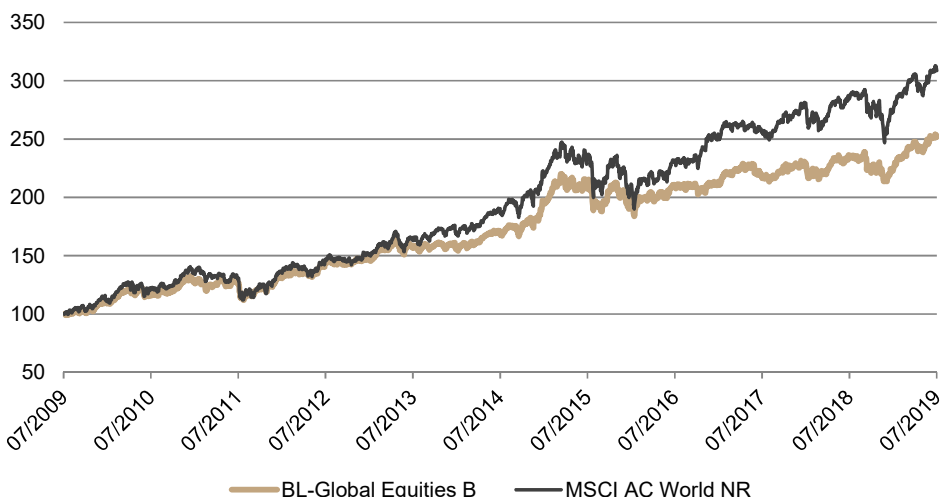
European Fund Administration (EFA)	
Tel	+352 48 48 80 582
Fax	+352 48 65 61 8002
Fréquence des opérations	quotidienne**
Heure limite	17:00 CET
Droits d'entrée	max. 5%
Droits de sortie	-
Calcul de la VNI	quotidien**
Publication de la VNI	www.fundinfo.com

Objectif d'investissement

Le fonds BL-Global Equities est un fonds d'actions globales. Il a pour objectif de réaliser une appréciation du capital sur long terme en investissant dans un portefeuille global diversifié composé d'entreprises de qualité qui bénéficient d'un avantage compétitif durable. Pour limiter les baisses éventuelles du fonds, le gérant peut ajuster l'exposition du portefeuille aux marchés boursiers (entre 70 et 100%) en accumulant des positions en liquidités et/ou à travers des couvertures.

Faits marquants

- Un portefeuille global diversifié composé d'entreprises de qualité.
- Exposition aux marchés boursiers entre 70 et 100%.
- Importance particulière accordée à l'analyse des avantages compétitifs et de la valorisation.
- 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)	16.5%	-4.1%	7.5%	2.5%	12.7%	13.7%
MSCI AC World NR	19.7%	-4.8%	8.9%	11.1%	8.8%	18.6%

Performance	1 mois	3 mois	6 mois	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
Fonds (part B)	1.9%	1.8%	11.8%	7.8%	20.4%	49.0%	151.9%
MSCI AC World NR	2.6%	1.2%	11.3%	8.2%	34.3%	64.5%	208.5%

Volatilité	3 mois	6 mois	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
Fonds (part B)	9.6%	7.6%	9.9%	8.7%	11.0%	10.5%
MSCI AC World NR	11.7%	9.3%	12.6%	11.0%	14.0%	13.8%

L'indice de marché (MSCI Ac World NR) 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

Portefeuille actuel

31/07/2019

Principales positions

Unilever	3.3%
SAP	2.7%
Pernod Ricard	2.7%
Danone	2.5%
EssilorLuxottica	2.3%
LVMH	2.2%
Air Liquide	2.1%
TSMC	2.0%
Microsoft	2.0%
Reckitt Benckiser	1.7%

Liquidités	8.3%
Poids des Top 10	23.4%
# de positions dans le portefeuille	130

Nouveaux investissements en juillet

no transactions

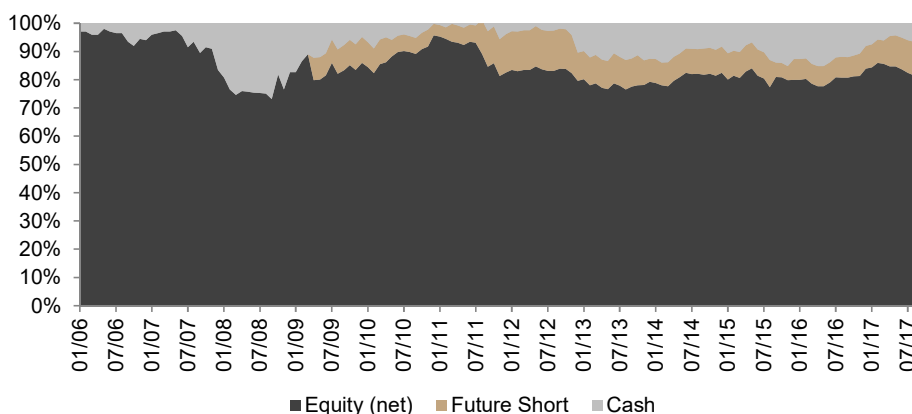
Investissements vendus en juillet

no transactions

Allocation devises

USD	36.6%
EUR	24.3%
JPY	14.2%
GBP	5.9%
HKD	3.3%
CHF	3.2%
KRW	2.8%
SEK	2.5%
SGD	2.3%
DKK	1.6%
BRL	1.6%
TWD	0.9%
MXN	0.6%
ZAR	0.3%
MYR	0.0%

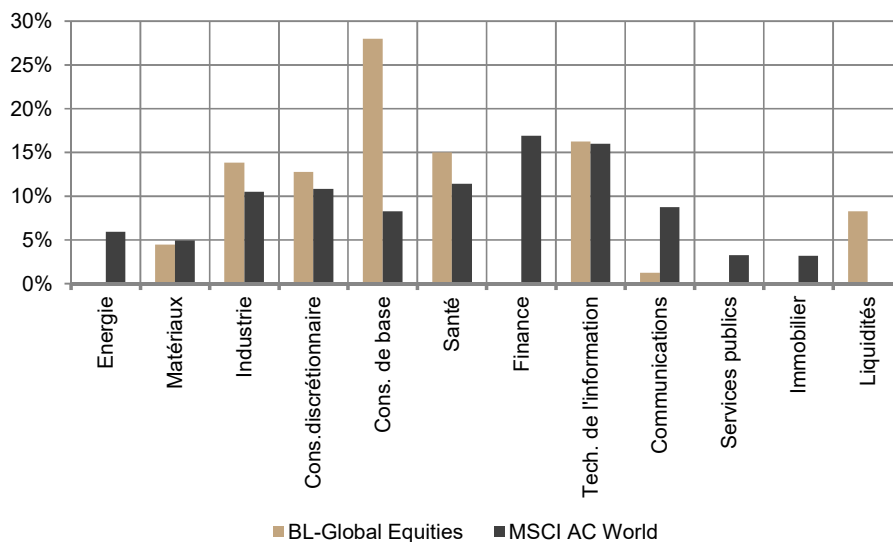
Allocation historique



Allocation de portefeuille juillet 2019

	Strategique	Brute	Couverture	Nette	MSCI World AC
Europe	35.0%	36.0%	-3.7%	32.3%	20.3%
US	30.0%	29.4%	-6.1%	23.2%	58.2%
Japon	10.0%	11.3%		11.3%	7.1%
Asia ex Japon	19.0%	11.9%		11.9%	12.5%
Amérique Latine	6.0%	3.1%		3.1%	1.5%
Total actions	100.0%	91.7%			
Liquidités		8.3%			
Total		100.0%			

Allocation sectorielle



Type d'investisseur	Part "clean"	Restrictions d'éligibilité	Part	Devise	Revenu	Frais de gestion	Frais courants	SRRI	ISIN	Ticker Bloomberg
Retail	Non	Non	A	EUR	Dis	1.25%	1.46%	5	LU0439764787	BLGLBEA LX
Retail	Non	Non	B	EUR	Cap	1.25%	1.46%	5	LU0117287580	BLGLBEQ LX
Retail	Oui	Oui	AM	EUR	Dis	0.85%	1.06%	5	LU1484140683	BLGLEAM LX
Retail	Oui	Oui	BM	EUR	Cap	0.85%	1.06%	5	LU1484140766	BLGLEBM LX
Institutionnel	Non	Oui	BI	EUR	Cap	0.60%	0.74%	5	LU0439765164	BLGLBEI LX

Rapport de gestion

31/07/2019

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).

Suite à l'excellente performance de la bourse américaine, la pondération de la classe d'actifs 'Actions Etats-Unis' a été réduite de 31% à 29,5%. Cette dernière a enregistré de loin la meilleure performance au cours des dernières années, expliquant la sous-pondération importante. A long terme, la région asiatique semble être celle qui dispose du plus grand potentiel d'appréciation.

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.