

Fiche fonds

31/07/2019

Classe d'actifs

Fonds mixte flexible

Caractéristiques

Actifs sous gestion	\$ 78.3 mn
Date de lancement	14/01/2011
Part la plus ancienne (B)	LU0578147729
Turnover (2018) *	6%
Devise de référence	USD
Structure légale	SICAV, UCITS
Domiciliation	Luxembourg
Passeport européen	Oui
Pays d'enregistrement	AT, BE, DK, FI, FR, DE, ES, IT, LU, NL, NO, SG, SE, CH, GB

Gérant de fonds

Luc Bauler a rejoint la Banque de Luxembourg en 1996 et commence à la Salle des Marchés comme Trader en obligations. Il a été ensuite responsable de la gestion de portefeuilles investis en obligations. Depuis 2005, Luc est responsable de la gestion en actions américaines pour les fonds d'investissement de la Banque.

Luc a obtenu une maîtrise en Sciences Économiques avec spécialisation en économie et gestion d'entreprise (EGE) à l'ULP à Strasbourg.

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

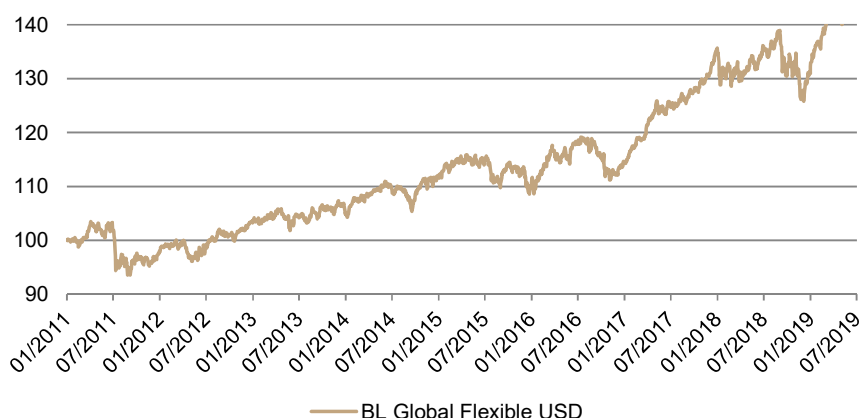
European Fund Administration (EFA)	
Tel	+352 48 48 80 582
Fax	+352 48 65 61 8002
Fréquence des opérations	quotidienne**
Heure limite	17:00 CET
Droits d'entrée	max. 5%
Droits de sortie	-
Calcul de la VNI	quotidien**
Publication de la VNI	www.fundinfo.com

Objectif d'investissement

Le fonds a pour objectif de générer des rendements positifs en mettant en oeuvre une stratégie d'investissement active ayant recours à des classes d'actifs décorrélées - actions, obligations, et instruments du marché monétaire. Leurs pondérations dépendent de leur valorisation relative et de l'appréciation du gestionnaire sur leur attrait dans un contexte économique donné. Le portefeuille est géré du point de vue d'un investisseur ayant comme devise de référence le Dollar US. Une partie prépondérante du portefeuille (min. 65%) est investie en actifs libellés en USD. Les risques de devises contre USD peuvent être couverts.

Faits marquants

- Fonds patrimonial flexible.
- L'accent est mis sur la préservation du capital sur le moyen / long terme.
- La structure du portefeuille du fonds n'est pas liée à un indice de référence.
- Portefeuille d'actions globales d'entreprises de qualité.
- Portefeuille obligataire comprenant essentiellement des obligations d'État.
- Le portefeuille peut être investi en liquidités.
- Le fonds peut investir jusqu'à 10% du portefeuille en fonds d'investissement.



Performance	depuis le 31/12/2018	2018	2017	2016	2015	2014
Fonds (part B)	13.3%	-2.4%	16.7%	-0.4%	1.6%	3.4%
Catégorie Lipper***	8.7%	-7.8%	10.6%	0.7%	-5.4%	-0.5%

Performance	1 mois	3 mois	6 mois	1 an	3 ans	5 ans
Fonds (part B)	-0.1%	1.0%	8.9%	7.0%	22.1%	33.1%
Catégorie Lipper***	0.3%	1.1%	4.3%	1.4%	8.8%	1.5%

Volatilité	6 mois	1 an	3 ans	5 ans
Fonds (part B)	5.3%	8.4%	6.5%	6.2%
Catégorie Lipper***	3.7%	5.4%	4.6%	5.2%

* min (achats, ventes) / actifs nets moyens

** Jour ouvré bancaire à Luxembourg

*** Lipper Global Mixed Asset USD Flexible Global

Portefeuille actuel

31/07/2019

Principales positions dans le partie actions

Microsoft	5.2%
MasterCard	4.5%
Visa	4.0%
Diageo	3.2%
Nestle	3.1%

positions partie actions **77**

Principales positions dans la partie obligataire

US T-Notes 2,25% 15-11-2024	3.9%
US Tsy Bonds 2,5% 15-02-2045	3.9%
US Tsy Bonds 3,125% 15-08-2044	2.9%

positions partie obligataire **3**

Statistiques principales des obligations

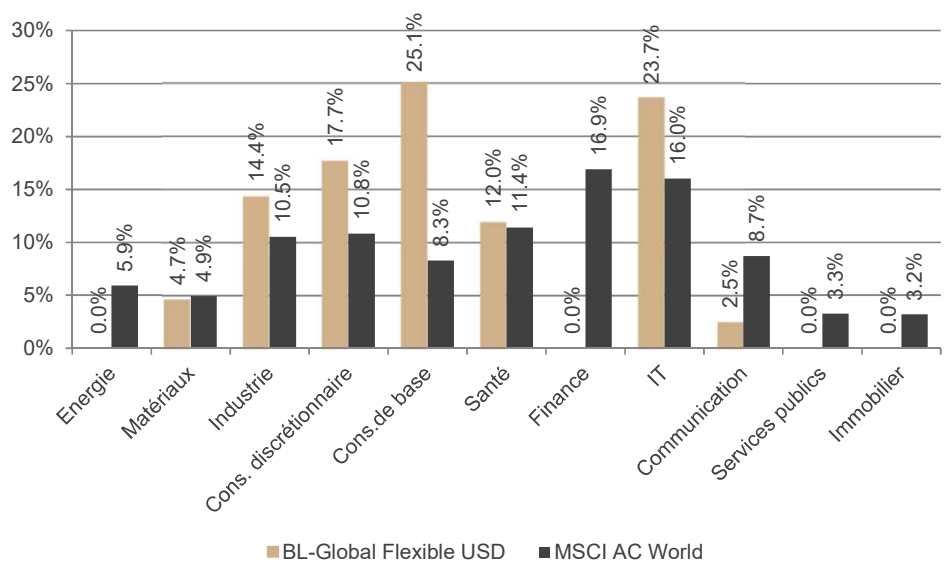
duration modifiée moyenne	13.5
maturité moyenne	17.96 années
rendement moyen à l'échéance	2.3%

Nouveaux investissements en juillet (actions)

Investissements vendus en juillet (actions)

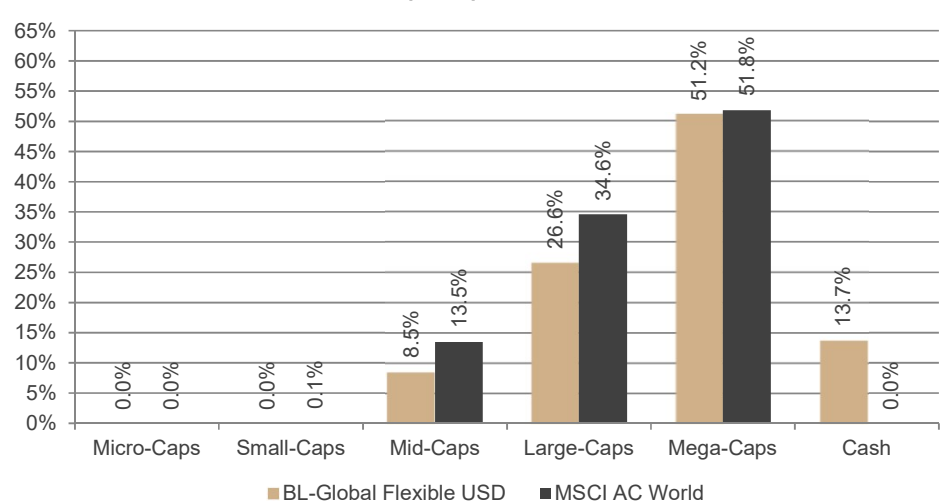
Allocation par devises	avant couverture	après couverture
USD	77.1%	77.1%
HKD	0.9%	0.9%
SGD	1.0%	1.0%
EUR	5.8%	5.8%
GBp	4.3%	4.3%
CHF	4.4%	4.4%
BRL	0.2%	0.2%
JPY	4.7%	4.7%
KRW	0.3%	0.3%
PHP	0.4%	0.4%
TWD	0.7%	0.7%
ZAR	0.3%	0.3%

Allocation sectorielle



31/07/2019

Allocation par capitalisation boursière



31/07/2019

Allocation des actifs juillet 2019

	Brutte	Couvert	Nette
Actions (brut)	86.3%	35.3%	51.0%
Obligations	10.7%		10.7%
Liquidités	3.0%		3.0%
Total	100.0%		

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	USD	Non	Dis	1.25%	1.56%	4	LU0962807938	BLGBFLA LX
Retail	Non	Non	B	USD	Non	Cap	1.25%	1.55%	4	LU0578147729	BLGFUSB LX
Retail	Oui	Oui	AM	USD	Non	Dis	0.85%	1.14%	4	LU1484143869	BLGBFBM LX
Retail	Oui	Oui	BM	USD	Non	Cap	0.85%	1.16%	4	LU1484143943	BLGBBMA LX
Instit.	Non	Oui	BI	USD	Non	Cap	0.60%	0.86%	4	LU1484144081	BLGBBIA 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 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.