

Fiche fonds

31/07/2019

Classe d'actifs

Actions mondiales, SRI

Caractéristiques du fonds

Actifs nets	€ 41.3 mio
Date de lancement	06/03/1997
SRI depuis	01/01/2008
Part la plus ancienne (B)	LU0093570173
Taux de rotation (2018) *	4%
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 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.
7, boulevard Prince Henri
L-1724 Luxembourg
Tel: (+352) 26 26 99 - 1
www.bli.lu
www.blinvestmentsblog.com

Administration centrale

European Fund Administration (EFA)
Tél. +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%
Commission de rachat -
Calcul de la VNI quotidien**
Publication de la VNI www.fundinfo.com

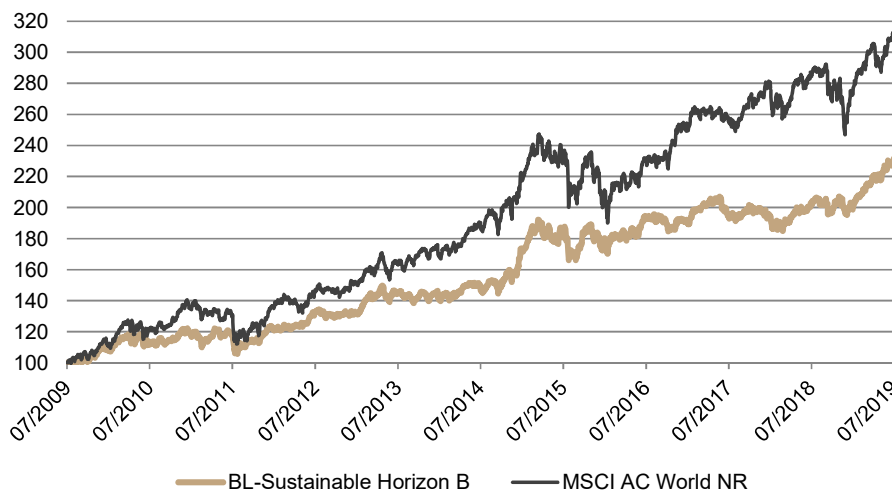
Objectif d'investissement

Le fonds investit au moins 75% de ses actifs en actions mondiales, sans contraintes géographiques (y compris les pays émergents), sectorielles ou monétaires. Le processus de sélection intègre des facteurs environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG).

BL-Sustainable Horizon associe l'analyse financière de BLI à la politique ESG de BLI, qui repose sur les données fournies par MSCI. L'univers d'investissement du fonds comprend toutes les sociétés de l'indice MSCI ACWI, répondant à un ensemble d'exigences E, S et G. En outre, le portefeuille comporte une poche thématique d'entreprises qui selon l'analyse du gérant contribuent de manière positive aux objectifs de développement durable de l'ONU, indépendamment des données de recherche MSCI ESG.

Faits marquants

- Gestion fondée sur des convictions (20 à 60 titres).
- Approche bottom-up pure, pas d'indice de référence
- Exclusion des entreprises générant plus de 5% de leur chiffre d'affaires dans les armes, le tabac, l'alcool, les jeux de fortune, les OGM, le nucléaire et les énergies fossiles.
- Importance particulière accordée à l'analyse des facteurs ESG, des avantages compétitifs et de la valorisation.
- Exposition aux marchés actions comprise entre 60 et 100%.
- 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)	16.0%	0.9%	2.3%	5.2%	15.2%	9.7%
MSCI World NR	20.7%	-4.1%	7.5%	10.7%	10.4%	19.5%

Performance	3 mois	6 mois	1 an	3 ans	5 ans	depuis le 01/01/2008
Fonds (part B)	4.1%	14.1%	13.4%	18.3%	55.6%	94.3%
MSCI World NR	1.6%	12.4%	8.9%	35.2%	69.0%	130.3%

Volatilité	3 mois	6 mois	1 an	3 ans	5 ans	depuis le 01/01/2008
Fonds (part B)	9.0%	7.2%	8.1%	7.3%	10.2%	10.5%
MSCI World NR	11.9%	9.4%	12.9%	11.1%	14.1%	15.7%

L'indice de marché (MSCI 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	7.3%
Danone	7.3%
Kimberly-Clark	5.6%
Microsoft	4.9%
Adidas	4.4%
Henkel	4.0%
Becton Dickinson	4.0%
Smith + Nephew	3.9%
SAP	3.8%
Novo Nordisk	3.8%

Liquidités	17.2%
Poids des Top 10	49.0%
Nombre total de positions	24

Nouveaux Investissements en juillet

Essity
SGS

Investissements vendus en juillet

aucune transaction

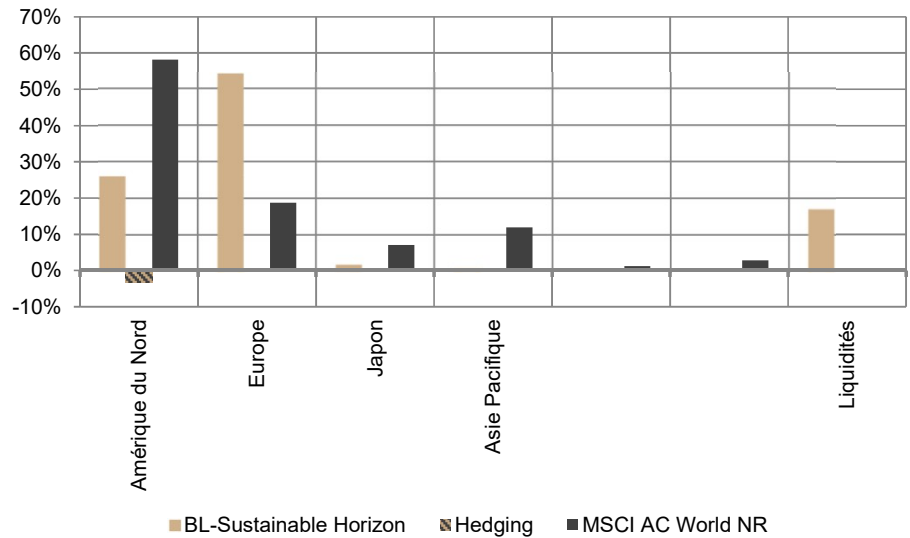
Allocation de devise

CAD	3.2%
CHF	5.3%
DKK	4.5%
EUR	44.2%
GBP	7.9%
HKD	0.7%
JPY	8.1%
SEK	2.6%
USD	23.5%

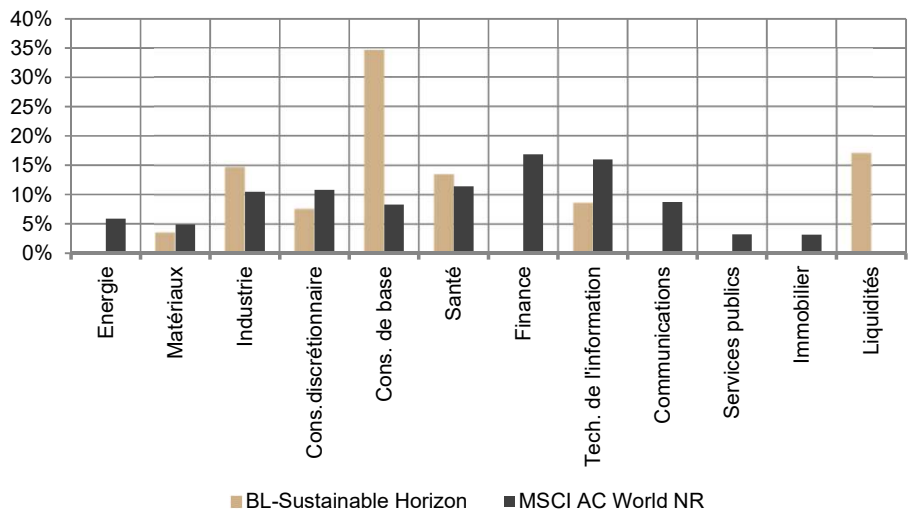
Allocation d'actifs

	Exposition	Hedging
Actions (brut)	82.8%	
Actions (net)	79.6%	3.2%
Liquidités	17.2%	

Allocation géographique



Allocation sectorielle



Type d'investisseur	Part clean	Restrictions d'éligibilité	Part	Devise	Cap/Dis	Frais de gestion	Frais courants	SRRI	ISIN	Ticker Bloomberg
Retail	Non	Non	A	EUR	Dis	1.25%	1.80%	5	LU0439764860	BLEQHAD LX
Retail	Non	Non	B	EUR	Cap	1.25%	1.80%	5	LU0093570173	BLE4723 LX
Retail	Oui	Oui	AM	EUR	Dis	0.85%	1.40%	5	LU1484140840	BLEQHAM LX
Retail	Oui	Oui	BM	EUR	Cap	0.85%	1.40%	5	LU1484140923	BLEQHBM LX
Institutionnel	Non	Oui	BI	EUR	Cap	0.60%	1.11%	5	LU0495657552	BLEQHBI LX

Rapport de gestion

31/07/2019

En juillet, des positions initiales ont été constituées dans Essity et SGS.

Essity est une société de santé et d'hygiène suédoise issue de la scission des activités hygiènes de Svenska Cellulosa Aktiebolaget (SCA) en juin 2017. La société est présente dans trois secteurs: l'hygiène personnel (38% des ventes), le papier tissu (38%) et l'hygiène professionnelle (24%). Les produits d'Essity couvrent les catégories soins du bébé, soins féminins, papier toilette, mouchoirs de papier, lingettes humides, ainsi que savon, désinfectants pour les mains et distributeurs pour les clients institutionnels. Parmi les marques les plus connues figurent Tork, Lotus, Libresse, Zewa, Tempo, Demak'Up et Tena. Essity génère la majorité de ses revenus en Europe. La croissance provient principalement des pays émergents (37% des ventes).

Concernant son comportement socialement responsable, Essity jouit d'excellentes notations de la part de MSCI. Au niveau environnemental, les sources d'approvisionnement de cellulose sont quasiment toutes traçables et certifiées FSC et PEFC. L'entreprise utilise à hauteur de 40% des fibres recyclés et a comme objectif que son emballage sera à 100% recyclable et à 85% à base de matériaux recyclés d'ici 2025. Elle dépasse régulièrement ses objectifs de réduction d'eau et veille à produire des déchets qui peuvent être réutilisés (notamment dans la construction), le taux de récupération ayant été de 60% en 2018, l'objectif étant d'arriver à 100% en 2030. Au niveau social, Essity est un employeur fortement apprécié. 63% de son personnel est syndicalisé. Dans les pays émergents, la société organise des formations afin de sensibiliser la population de l'utilité des produits d'hygiène.

L'entreprise suisse SGS figure parmi les plus grandes et les plus anciennes entreprises du secteur des tests, de l'inspection et de la certification. Les activités principales de la société consistent à tester des produits et des matériaux, à inspecter des sites et équipements industriels et à certifier des produits et des systèmes pour garantir le respect de standards internationaux. SGS opère dans de nombreuses industries, comme l'agriculture, l'alimentation, les sciences de la vie, la chimie, la construction, l'automobile, le pétrole, la logistique et le secteur public. La société a été introduite en bourse en 1981 et emploie plus de 96 000 personnes dans le monde.

Concernant son comportement socialement responsable, SGS jouit également de notations favorables de la part de MSCI. Vu la nature de son activité, son impact sur l'environnement est minime. La société vise à utiliser des énergies renouvelables à hauteur de 100% d'ici 2020. Dépendant d'un personnel de haut niveau, SGS offre des formations et des avantages financiers appréciés.

A la fin du mois de juillet, le fonds est investi à hauteur de 83% en actions et 17% en liquidités. Les futurs vendus sur le S&P 500 s'élèvent à 3,5% de la valeur du portefeuille, de sorte que l'exposition nette aux actions se situe à 79,5%. La répartition par devise est la suivante : 44% en EUR, 23,5% en USD, 8% en JPY, 8% en GBP, 5% en CHF, 4,5% en DKK, 3,5% en CAD, 2,5% en SEK et 1% en HKD.

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.