

Rapport risque / performance



Politique d'investissement

Le compartiment est investi à près de 25% dans les marchés monétaires et obligataires et à près de 75% en actions. Il investit principalement en Europe et aux Etats-Unis et accessoirement au Japon et dans les pays émergents. L'objectif du compartiment est l'appréciation du capital à long terme avec une volatilité inférieure à celle d'un placement pur en actions.

Commentaire de gestion

Les discours fortement accommodants des présidents des banques centrales américaine et européenne suggérant des mesures de relâchement monétaire des deux côtés de l'Atlantique au cours du second semestre ont été favorables à toutes les principales classes d'actifs. Ainsi, au deuxième trimestre, l'indice MSCI All Country World Index net total return exprimé en euros a progressé de 2,2%, l'indice J.P. Morgan Government Bond Index EMU Unhedged LOC de 3,4%, et le cours de l'or (exprimé en euros) de 8,1%. La VNI du BL-Global 75 (part retail capitalisante nette de frais en euros) a augmenté de 3,7%.

La structure du portefeuille n'a pas été modifiée en cours de trimestre. A fin juin, le fonds était investi à 67,5 en actions, 7,5% de cette allocation étant couverts à travers la vente de futures. La partie obligataire était constituée exclusivement d'emprunts d'Etat allemands pondérés à hauteur de 7,5 % et affichant une durée moyenne de 4,3. 15,5 % du portefeuille étaient investis dans des certificats investissant dans des métaux précieux.

L'allocation géographique du portefeuille actions s'établissait comme suit : Europe 35 % (couverture 7,5 %), Etats-Unis 21 %, Japon 7,5 % et pays émergents 4 %.

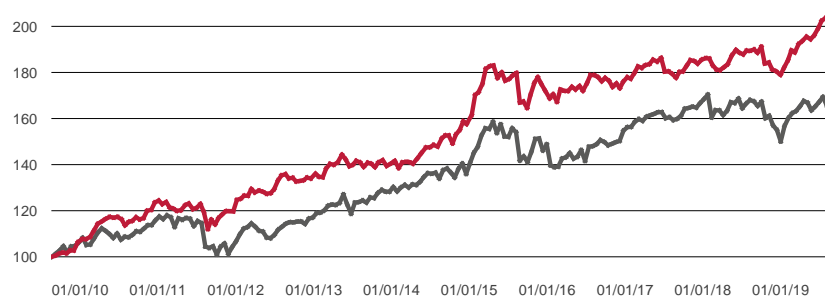
Fonds profilé

Horizon d'investissement minimum : > 6 ans

Situation au 19/08/2019

Performance

Performance annualisée depuis le lancement 25/10/1993 : **+ 5,81 %**



| | Depuis le 01/01/2019 | 2018 | 2017 | 2016 | 2015 | 2014 | Depuis le lancement |
|---------------|-------------------------|-------|------|------|------|-------|------------------------|
| ■ Fonds (%) | 13,35 | -3,11 | 5,06 | 0,95 | 9,80 | 12,52 | 329,44 |
| ■ Indice¹ (%) | 10,39 | -9,76 | 7,40 | 3,72 | 4,82 | 8,12 | 189,41 |

¹ = Morningstar - EUR Aggressive Allocation (EUR) - Global

Composition du portefeuille

Répartition par instrument

| | | |
|--------------------|---------|------------------------------------|
| Actions | 57,40 % | <div style="width: 57.4%;"></div> |
| Or | 16,81 % | <div style="width: 16.81%;"></div> |
| Liquidités | 13,70 % | <div style="width: 13.7%;"></div> |
| Couverture actions | 8,21 % | <div style="width: 8.21%;"></div> |
| Obligations | 3,88 % | <div style="width: 3.88%;"></div> |

Principales positions

| | |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------|--------|
| ETFS Metal Securities - 2007-o.f. Verfall auf Gold | 7,14 % |
| Source Physical Markets PLC -Secured Gold-Linked Certificates 2009-31.12.2100 on Gold Cmdty Secured | 6,80 % |
| Unilever NV | 3,06 % |
| Deutschland Series 179 2019 0% 05-04-2024 | 2,93 % |
| Deutsche Boerse Commodities GmbH - 2007-o.f. Verfall auf Gold | 2,87 % |

Commentaire de gestion

Au niveau des liquidités, 6,5% des avoirs du portefeuille ont été placés en francs suisses et en yens japonais, qui devraient reprendre le rôle de devise refuge si la volatilité revenait sur les marchés boursiers au cours du second semestre.

Société de gestion

BLI - Banque de Luxembourg Investments S.A.

Pays d'enregistrement

AT, BE, CH, DE, DK, ES, FI, FR, GB, IT, LU, NL, NO, SE, SG

Publications de la VNI

www.blfunds.com, www.bli.lu, Fundinfo.com, De Tijd, L'Echo, Luxemburger Wort

Informations générales

| | | | |
|----------------------|-------------------|-----------------------|--------------|
| Date de lancement | 25/10/1993 | Dernière mise à jour | 21/08/2019 |
| Devise | EUR | Commission de gestion | 1,25 % |
| Actifs nets (Mio) | EUR 570,25 | Droits d'entrée max. | 5,00 % |
| Calcul de la VNI | Chaque jour ouvré | Droits de sortie | 0,00 % |
| VNI CAP (19/08/2019) | EUR 2 691,21 | ISIN CAP | LU0048293368 |
| VNI DIS (19/08/2019) | EUR 1 665,09 | ISIN DIS | LU0048293285 |
| Frais Courants | 1,45 % | Duration | 3,63 |

DISCLAIMER

Le terme "fonds" est utilisé comme terme générique pour des compartiments de SICAV. Le fonds concerné est sans échéance prédéterminée ni protection du capital. BL est une SICAV à compartiments multiples de droit luxembourgeois gérée par BLI - Banque de Luxembourg S.A. (ci-après "BLI"), société de droit luxembourgeois.

Le présent document est destiné à des fins strictement promotionnelles. Les informations et opinions émises ne doivent donc pas être considérées comme des conseils juridiques ou fiscaux, ni comme une sollicitation ou recommandation à l'investissement. Les informations contenues dans le présent document sont fournies à titre indicatif, ne valent que pour le moment où elles ont été données et peuvent être mises à jour ou modifiées sans avis préalable.

La responsabilité de Banque de Luxembourg S.A., sa Succursale de Belgique, et BLI (ci-après ensemble "la Banque") ne saurait être engagée ni par ces informations ni par les décisions qu'une personne, cliente ou non de la Banque, pourrait prendre sur leur fondement, cette personne conservant le contrôle de ses décisions. Il est de la responsabilité de tout intéressé potentiel de s'assurer qu'il comprend tous les risques associés à ses décisions d'investissement et ne doit décider d'investir qu'après une réflexion approfondie, avec l'assistance de ses propres conseillers, sur l'adéquation entre ses investissements et sa situation financière particulière, en tenant notamment compte des aspects juridiques, fiscaux ou comptables et des contraintes ou restrictions légales et réglementaires potentielles relatives à l'opération envisagée. Aucune garantie ne peut être donnée quant à l'adéquation, l'exactitude, la validité, la justesse ou l'exhaustivité des appréciations et attentes fondées sur la base des informations communiquées. Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures. La Banque n'assume aucune responsabilité en ce qui concerne le rendement de ces valeurs dans l'avenir. Tout investissement implique des risques pouvant inclure des pertes de capital.

Les souscriptions des parts de fonds ne peuvent être effectuées que sur la base du dernier prospectus, du dernier rapport semestriel et annuel et, s'agissant d'un OPCVM, du document d'information clé pour l'investisseur ("DICI", "Key Investor Information Document - KIID"), lequel **doit être attentivement lu avant toute décision d'investissement**. Le prospectus ainsi que le KIID mentionnent les caractéristiques, les coûts et les risques liés au fonds. Ces documents sont mis à disposition de manière permanente et sans frais, notamment en français, néerlandais, allemand et anglais par la Banque en son siège ainsi que dans tous ses centres de banque privée. Le DICI/KIID pourra être consulté via le site internet public de la Banque www.banquedeluxembourg.com

Il est interdit de reproduire, de transmettre, de distribuer, de diffuser le présent document, et les informations qu'il contient, sans accord préalable explicite et écrit de la Banque.

INFORMATIONS LEGALES POUR LA BELGIQUE

Taxe applicable à un résident belge (personne physique ou personne morale) -Taxe sur les opérations de bourse sur les rachats de parts de capitalisation: 1,32% (max 4.000 EUR) -Les parts de distribution ne sont pas soumises à la TOB -Précompte mobilier des parts détenues sur un compte ouvert auprès de la Succursale de Belgique : 30 % sur les distributions (Parts de distribution A) et sur la partie de la plus-value assimilée à un intérêt lors de rachat de parts de capitalisation (part B) des compartiments investis à plus de 10 % en créance -Le traitement fiscal dépend de la situation individuelle de chaque investisseur et est susceptible d'être modifié ultérieurement.

Traitement des plaintes - Service Interne : Banque de Luxembourg, Succursale de Belgique, par courrier à son siège ou par email : Reclamations@bdlux.be - Service externe : Service de Médiation Banques-Crédits-Placements, par courrier : Rue Belliard 15-17, boîte 8 B-1040 Bruxelles ou par email : ombudsman@ombfin.be.

INFORMATIONS LEGALES POUR LA SUISSE

Les documents légaux relatifs au fonds décrit dans le présent document peuvent être obtenus gratuitement auprès de CACEIS (Switzerland) S.A., 7-9 Chemin de Précossy, CH-1260 Nyon, Suisse, qui agit en tant que représentant de la SICAV en Suisse, conformément aux dispositions de la loi fédérale du 23 juin 2006 sur les placements collectifs de capitaux. La SICAV a désigné Banque CIC (Suisse) SA, Marktplatz 13, CH-4001 Bâle, Suisse en tant que service de paiement en Suisse.

Dernière mise à jour : 31/08/2016