

## Rapport risque / performance



## Politique d'investissement

Le compartiment est investi en actions internationales sans restriction quant à leur capitalisation boursière. 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.

## Commentaire de gestion

Au cours du 2ème trimestre 2019, l'indice MSCI All Country World Index net total return exprimé en euros a progressé de 2,2%. 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 soutenu les marchés actions. La VNI du BL-Global Equities (part retail capitalisante nette de frais en euros) a augmenté de 2,5%.

Compte tenu des niveaux actuels de valorisation, de l'état avancé du cycle économique et des implications éventuelles du ralentissement de la conjoncture mondiale sur la croissance bénéficiaire des entreprises, la couverture partielle des actions a été maintenue. A fin juin, le fonds était investi à 94% en actions, 10% de cette allocation étant couverts à travers la vente de futures.

L'allocation géographique du portefeuille actions s'établissait comme suit : Europe 37 % (couverture 4 %), Etats-Unis 31 % (couverture 6 %), Japon 11,5 % et pays émergents 14,5 %.

L'allocation sectorielle était la suivante : consommation 41,5%, industrie et matériaux 19 %, santé 15,5 % et technologie 18 %.

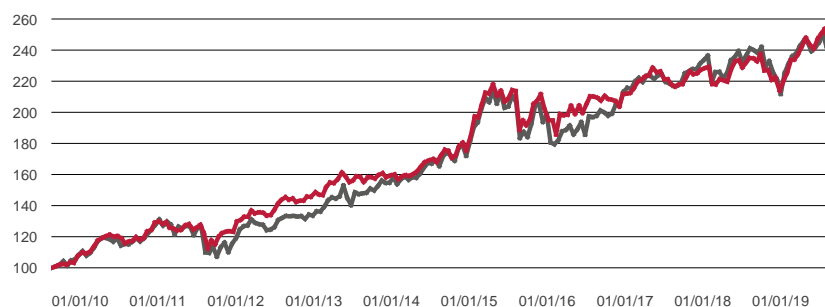
## Fonds actions

Horizon d'investissement minimum : > 10 ans

Situation au 19/08/2019

## Performance

Performance annualisée depuis le lancement 31/10/2000 : **+ 3,21 %**



	Depuis le 01/01/2019	2018	2017	2016	2015	2014	Depuis le lancement
<span style="color: red;">■</span> Fonds (%)	14,06	-4,13	7,45	2,45	12,67	13,67	81,18
<span style="color: grey;">■</span> Indice¹ (%)	14,33	-8,12	8,25	6,62	8,83	15,18	48,00

¹ = Morningstar - Global Large-Cap Blend Equity (EUR)

## Composition du portefeuille

### Répartition par instrument

Actions	82,28 %	<div style="width: 82.28%;"></div>
Couverture actions	9,67 %	<div style="width: 9.67%;"></div>
Liquidités	8,05 %	<div style="width: 8.05%;"></div>

### Principales positions

Unilever NV	3,44 %
Pernod Ricard	2,68 %
SAP SE Stamm	2,63 %
Danone SA	2,54 %
EssilorLuxottica SA	2,40 %

**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	31/10/2000	Dernière mise à jour	21/08/2019
Devise	EUR	Commission de gestion	1,25 %
Actifs nets (Mio)	EUR 279,09	Droits d'entrée max.	5,00 %
Calcul de la VNI	Chaque jour ouvré	Droits de sortie	0,00 %
VNI CAP (19/08/2019)	EUR 920,21	ISIN CAP	LU0117287580
VNI DIS (19/08/2019)	EUR 184,78	ISIN DIS	LU0439764787
Frais Courants	1,45 %		

**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](http://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](mailto: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](mailto: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