

### Fiche fonds

28/02/2022

#### Classe d'actifs

Actions globales

#### Caractéristiques

Actifs sous gestion	€ 272,8 mio
Date de lancement	11/03/2000
Part la plus ancienne (B)	LU0117287580
Taux de rotation (2021) <sup>1</sup>	11%
Devise de référence	EUR
Structure juridique	SICAV, UCITS
Domicile	Luxembourg
Passport européen	Oui
Pays d'enregistrement	AT, BE, CH, DE, DK, ES, FI, FR, GB, IT, LU, NL, NO, SE, SG, PT

#### Gérant

Maxime a rejoint l'équipe de BLI - Banque de Luxembourg Investments en février 2013 en tant qu'analyste de fonds. Depuis janvier 2022, Maxime gère le fonds BL Global Equities. Après une première expérience de près de deux ans dans l'audit de fonds d'investissement chez KPMG, il a travaillé plus de 5 ans dans la société de gestion de la BCEE. Maxime est détenteur d'un Master en finance internationale et développement économique de l'Université de Kent à Canterbury.

#### Société de gestion

BLI - Banque de Luxembourg Investments  
16, boulevard Royal  
L-2449 Luxembourg  
Tel: (+352) 26 26 99 - 1  
www.bli.lu

#### Administration centrale

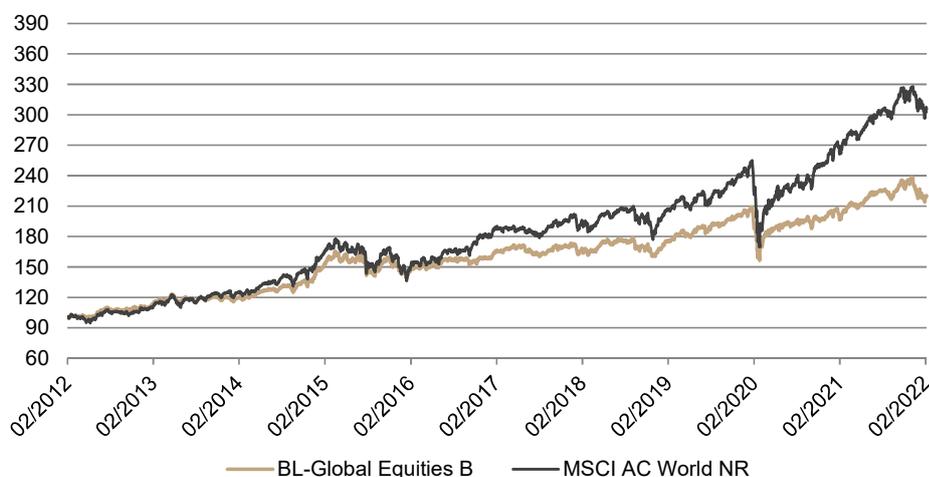
European Fund Administration (EFA)	
Tel	+352 48 48 80 582
Fax	+352 48 65 61 8002
Fréquence des opérations	quotidienne <sup>2</sup>
Heure limite	17:00 CET
Droits d'entrée	max. 5%
Droits de sortie	-
Calcul de la VNI	quotidien <sup>2</sup>
Publication de la VNI	www.fundinfo.com

#### 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 31/12/2021	2021	2020	2019	2018	2017
Fonds (part B)	-7,8%	18,4%	0,1%	23,2%	-4,1%	7,5%
MSCI AC World NR	-6,2%	27,5%	6,7%	28,9%	-4,8%	8,9%

Performance	1 mois	3 mois	6 mois	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
Fonds (part B)	-2,4%	-3,7%	-3,0%	11,2%	25,1%	32,6%	118,4%
MSCI AC World NR	-2,8%	-3,5%	-0,4%	16,5%	47,9%	62,6%	204,2%

Volatilité	3 mois	6 mois	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
Fonds (part B)	14,5%	12,3%	9,4%	13,9%	12,6%	12,0%
MSCI AC World NR	16,3%	14,1%	11,4%	18,7%	16,7%	15,8%

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.

<sup>1</sup> min (achats, ventes) / actifs nets moyens

<sup>2</sup> Jour ouvré bancaire à Luxembourg

**Portefeuille actuel**

28/02/2022

**Principales positions**

Microsoft	3,9%
Alphabet	3,1%
Amazon.com	3,0%
MasterCard	2,8%
Visa	2,8%
TSMC	2,6%
Reckitt Benckiser	2,6%
Roche Holding	2,6%
Novo Nordisk	2,5%
LVMH	2,2%

<b>Liquidités</b>	<b>3,2%</b>
<b>Poids des Top 10</b>	<b>28,0%</b>
<b># de positions dans le portefeuille</b>	<b>68</b>

**Nouveaux investissements en février**

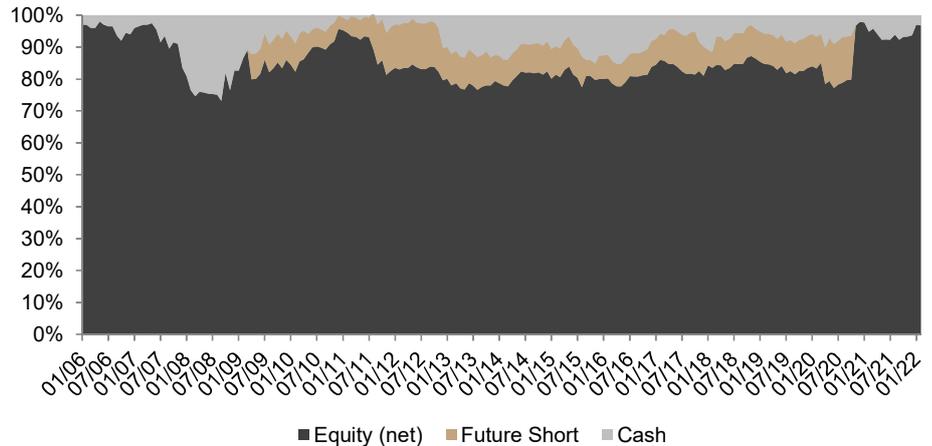
aucune transaction

**Investissements vendus en février**

Essity
Fiserv
LG Household + Health Care
Kao
GlaxosmithKline

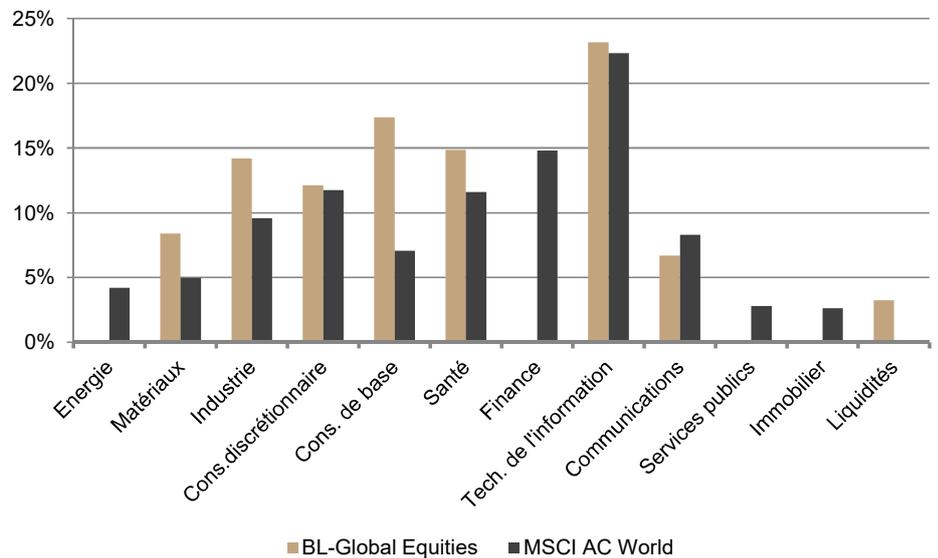
**Allocation devises**

USD	49,1%
EUR	14,9%
JPY	10,6%
CHF	8,4%
DKK	5,4%
GBp	4,1%
HKD	3,2%
SEK	2,0%
SGD	1,2%
KRW	0,6%
CAD	0,5%



**Allocation de portefeuille février 2022**

	Strategique	Brute	Couverture	Nette	MSCI World AC
Europe	35,0%	32,7%		32,7%	17,3%
US	30,0%	44,2%		44,2%	63,7%
Japon	10,0%	10,6%		10,6%	5,6%
Asia ex Japon	19,0%	8,7%		8,7%	11,9%
Amérique Latine	6,0%	0,4%		0,4%	1,3%
<b>Total actions</b>	<b>100,0%</b>	<b>96,8%</b>			
<b>Liquidités</b>				<b>3,2%</b>	
<b>Total</b>		<b>100,0%</b>			



Type d'investisseur	Part clean	Restrictions d'éligibilité	Part	Devises	Revenu	Frais de gestion	Frais courants	SRRI	ISIN	Ticker Bloomberg
Retail	Non	Non	<b>A</b>	EUR	Dis	1,25%	1,43%	5	LU0439764787	BLGLBEA LX
Retail	Non	Non	<b>B</b>	EUR	Cap	1,25%	1,44%	5	LU0117287580	BLGLBEQ LX
Retail	Oui	Oui	<b>AM</b>	EUR	Dis	0,85%	1,04%	5	LU1484140683	BLGLEAM LX
Retail	Oui	Oui	<b>BM</b>	EUR	Cap	0,85%	1,04%	5	LU1484140766	BLGLEBM LX
Institutionnel	Non	Oui	<b>BI</b>	EUR	Cap	0,60%	0,75%	5	LU0439765164	BLGLBEI LX

## Rapport de gestion

28/02/2022

En février, les marchés boursiers ont maintenu leur tendance baissière entamée en début d'année. Les risques inflationnistes, exacerbés par l'escalade du conflit entre la Russie et l'Ukraine, mettent les cours des actions sous pression. Ainsi, l'indice des actions mondiales MSCI All Country World Index Net Total Return exprimé en euros a reculé de 2,8%. Au niveau régional, le S&P 500 aux Etats-Unis, le Stoxx Europe 600, le Topix au Japon et le MSCI Emerging Markets ont enregistré des baisses respectives de 3,1% (en USD), 3,4% (en EUR), 0,5% (en JPY) et 3,1% (en USD). Au niveau sectoriel, seule l'énergie est restée à l'écart de la faiblesse boursière généralisée depuis le début d'année alors que les valeurs dites de croissance des secteurs de la technologie, de la consommation discrétionnaire et des services de communication ont été particulièrement affectées.

Le billet vert est resté inchangé par rapport à l'euro, le taux de change euro dollar demeurant à 1,12. Le refus d'exclure l'éventualité d'une première hausse des taux directeurs en 2022 par la présidente de la Banque centrale européenne Christine Lagarde a soutenu la monnaie unique au cours de la première moitié de février avant que l'éclatement de la guerre en Ukraine lui fasse perdre ses gains durant la deuxième quinzaine.

Au niveau des opérations de gestion, le repositionnement du portefeuille envers une posture plus concentrée et davantage axée vers des sociétés avec un profil croissance plus marqué a été poursuivi. Ainsi, plusieurs titres avec des poids relativement faibles ont cédé leur place pour des renforcements de positions existantes.

Le nombre de titres s'élève désormais à 67 et s'approche ainsi de la fourchette visée d'environ 50-60 titres.

Sur le mois de février, la VNI du BL Global Equities (part B 'retail' capitalisante en EUR) a baissé de 2,5%. La performance du fonds légèrement au-dessus de celle de l'indice des actions mondiales MSCI All Country World (-2,8%) provient principalement de la meilleure tenue relative des valeurs de croissance en fin de mois. Parmi les contributions positives, on retrouve plusieurs titres de la santé comme Asahi Intecc, Resmed, Insulet ou encore Novo Nordisk. Les valeurs de Software restent sous pression et on retrouve ainsi des titres comme Adobe, Blackline et Tyler Technologies parmi les plus fortes baisses sur le mois.

**Un compartiment de la SICAV BL****Informations légales**

Ce document a été rédigé par BLI - Banque de Luxembourg Investissements («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](http://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 Précoissy, 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.