



**Rapport semestriel non révisé pour la distribution en Suisse
au 31 mars 2020**

BL

SICAV à compartiments multiples
de droit luxembourgeois

R.C.S. Luxembourg B45243

Ce rapport est une version française du rapport annuel, respectivement du rapport semestriel pour la distribution en Suisse.

Les souscriptions ne peuvent être effectuées que sur base du prospectus ("Prospectus") comprenant les statuts et les fiches signalétiques de chacun des compartiments et des informations clés pour l'investisseur ("Informations Clés").

Le prospectus ne peut être distribué qu'accompagné du dernier rapport annuel incluant les états financiers audités et du dernier rapport semestriel non-audité, si celui-ci est plus récent que le rapport.

Les bulletins de souscription, de remboursement, de conversion et de transfert peuvent être obtenus sur simple demande :

- auprès du Sous-traitant de l'Administration Centrale, EUROPEAN FUND ADMINISTRATION S.A., 2, Rue d'Alsace, L-1122 LUXEMBOURG
- au siège de la SICAV, 14, Boulevard Royal, L-2449 LUXEMBOURG
- au siège de la Société de Gestion, 16, Boulevard Royal, L-2449 LUXEMBOURG.

Organisation	4
Informations supplémentaires pour les investisseurs suisses	7
Etat globalisé du patrimoine	8
Etat globalisé des opérations et des autres variations de l'actif net	9
BL-Equities America	10
Etat du patrimoine	10
Etat des opérations et des autres variations de l'actif net.....	11
Statistiques.....	12
Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets	13
Répartition économique et géographique du portefeuille-titres	14
BL-American Smaller Companies	15
Etat du patrimoine	15
Etat des opérations et des autres variations de l'actif net.....	16
Statistiques.....	17
Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets	18
Répartition économique et géographique du portefeuille-titres	20
BL-Equities Europe	21
Etat du patrimoine	21
Etat des opérations et des autres variations de l'actif net.....	22
Statistiques.....	23
Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets	24
Répartition économique et géographique du portefeuille-titres	25
BL-European Smaller Companies	26
Etat du patrimoine	26
Etat des opérations et des autres variations de l'actif net.....	27
Statistiques.....	28
Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets	29
Répartition économique et géographique du portefeuille-titres	31
BL-European Family Businesses	32
Etat du patrimoine	32
Etat des opérations et des autres variations de l'actif net.....	33
Statistiques.....	34
Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets	35
Répartition économique et géographique du portefeuille-titres	37
BL-Equities Japan	38
Etat du patrimoine	38
Etat des opérations et des autres variations de l'actif net.....	39
Statistiques.....	40
Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets	42
Répartition économique et géographique du portefeuille-titres	44
BL-Equities Asia	45
Etat du patrimoine	45
Etat des opérations et des autres variations de l'actif net.....	46
Statistiques.....	47
Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets	48
Répartition économique et géographique du portefeuille-titres	50

BL-Equities Dividend	51
Etat du patrimoine	51
Etat des opérations et des autres variations de l'actif net.....	52
Statistiques.....	53
Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets	55
Répartition économique et géographique du portefeuille-titres	57
BL-Sustainable Horizon	58
Etat du patrimoine	58
Etat des opérations et des autres variations de l'actif net.....	59
Statistiques.....	60
Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets	61
Répartition économique et géographique du portefeuille-titres	62
BL-Emerging Markets	63
Etat du patrimoine	63
Etat des opérations et des autres variations de l'actif net.....	64
Statistiques.....	65
Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets	66
Répartition économique et géographique du portefeuille-titres	68
BL-Global Flexible EUR	69
Etat du patrimoine	69
Etat des opérations et des autres variations de l'actif net.....	70
Statistiques.....	71
Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets	72
Répartition économique et géographique du portefeuille-titres	75
BL-Global Flexible USD	77
Etat du patrimoine	77
Etat des opérations et des autres variations de l'actif net.....	78
Statistiques.....	79
Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets	80
Répartition économique et géographique du portefeuille-titres	82
BL-Global Equities	83
Etat du patrimoine	83
Etat des opérations et des autres variations de l'actif net.....	84
Statistiques.....	85
Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets	86
Répartition économique et géographique du portefeuille-titres	89
BL-Global 75	91
Etat du patrimoine	91
Etat des opérations et des autres variations de l'actif net.....	92
Statistiques.....	93
Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets	94
Répartition économique et géographique du portefeuille-titres	97
BL-Global 50	98
Etat du patrimoine	98
Etat des opérations et des autres variations de l'actif net.....	99
Statistiques.....	100
Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets	101
Répartition économique et géographique du portefeuille-titres	104

BL-Global 30	105
Etat du patrimoine	105
Etat des opérations et des autres variations de l'actif net.....	106
Statistiques.....	107
Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets	108
Répartition économique et géographique du portefeuille-titres	111
BL-Global Bond Opportunities	112
Etat du patrimoine	112
Etat des opérations et des autres variations de l'actif net.....	113
Statistiques.....	114
Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets	115
Répartition économique et géographique du portefeuille-titres	118
BL-Bond Euro	121
Etat du patrimoine	121
Etat des opérations et des autres variations de l'actif net.....	122
Statistiques.....	123
Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets	124
Répartition économique et géographique du portefeuille-titres	125
BL-Bond Dollar	126
Etat du patrimoine	126
Etat des opérations et des autres variations de l'actif net.....	127
Statistiques.....	128
Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets	129
Répartition économique et géographique du portefeuille-titres	130
BL-Bond Emerging Markets Euro	131
Etat du patrimoine	131
Etat des opérations et des autres variations de l'actif net.....	132
Statistiques.....	133
Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets	134
Répartition économique et géographique du portefeuille-titres	136
BL-Bond Emerging Markets Dollar	138
Etat du patrimoine	138
Etat des opérations et des autres variations de l'actif net.....	139
Statistiques.....	140
Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets	141
Répartition économique et géographique du portefeuille-titres	143
BL-Corporate Bond Opportunities	146
Etat du patrimoine	146
Etat des opérations et des autres variations de l'actif net.....	147
Statistiques.....	148
Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets	149
Répartition économique et géographique du portefeuille-titres	151
Notes aux états financiers	153
Informations supplémentaires	171

BL

Organisation

Siège social

14, Boulevard Royal
L-2449 LUXEMBOURG

Conseil d'Administration

Président

Pierre AHLBORN
Administrateur-Délégué
BANQUE DE LUXEMBOURG
Société Anonyme
14, Boulevard Royal
L-2449 LUXEMBOURG

Administrateurs

Cosita DELVAUX
Notaire
39, Boulevard Joseph II
L-1840 LUXEMBOURG

Philippe HOSS
Avocat
ELVINGER HOSS PRUSSEN
Société Anonyme
2, Place Winston Churchill
L-1340 LUXEMBOURG

Fernand REINERS
Membre du Comité de Direction
BANQUE DE LUXEMBOURG
Société Anonyme
14, Boulevard Royal
L-2449 LUXEMBOURG

Luc RODESCH
Membre du Comité de Direction
BANQUE DE LUXEMBOURG
Société Anonyme
14, Boulevard Royal
L-2449 LUXEMBOURG

Thomas SEALE
Administrateur indépendant
39, Rue de la Paix
L-7244 BERELDANGE

Société de Gestion

BLI - BANQUE DE LUXEMBOURG INVESTMENTS S.A.
16, Boulevard Royal
L-2449 LUXEMBOURG

**Conseil d'Administration
de la Société de Gestion**

Président

Nicolas BUCK
CEO
SEQVOIA
13-15, Parc d'Activités
L-8308 CAPELLEN

Administrateurs

Michèle BIEL
General Manager
CONVENTUM ASSET MANAGEMENT
Société Anonyme
9, Boulevard Prince Henri
L-1724 LUXEMBOURG

Ruth BÜLTMANN
Administrateur indépendant
40, Rue d'Ernster
L-6977 OBERANVEN

Gary JANAWAY
Administrateur indépendant
23, Rue de Sandweiler
L-5362 SCHRASSIG

Guy WAGNER
Administrateur-Directeur
BLI - BANQUE DE LUXEMBOURG INVESTMENTS S.A.
16, Boulevard Royal
L-2449 LUXEMBOURG

Direction de la Société de Gestion

Dieter HEIN
Dirigeant
BLI - BANQUE DE LUXEMBOURG INVESTMENTS S.A.
16, Boulevard Royal
L-2449 LUXEMBOURG

Guy WAGNER
Administrateur-Directeur
BLI - BANQUE DE LUXEMBOURG INVESTMENTS S.A.
16, Boulevard Royal
L-2449 LUXEMBOURG

Fanny NOSETTI-PERROT
Head of Multimanagement
BLI - BANQUE DE LUXEMBOURG INVESTMENTS S.A.
16, Boulevard Royal
L-2449 LUXEMBOURG
(depuis le 15 janvier 2020)

Cédric LENOBLE
Chief Operating Officer
BLI - BANQUE DE LUXEMBOURG INVESTMENTS S.A.
16, Boulevard Royal
L-2449 LUXEMBOURG
(depuis le 15 janvier 2020)

BL

Organisation (suite)

**Dépositaire,
Administration Centrale,
Domiciliataire et
Agent Payeur Principal**

BANQUE DE LUXEMBOURG
Société Anonyme
14, Boulevard Royal
L-2449 LUXEMBOURG

**Sous-traitant de
l'Administration Centrale**

EUROPEAN FUND ADMINISTRATION S.A.
Société Anonyme
2, Rue d'Alsace
L-1122 LUXEMBOURG

Cabinet de révision agréé

DELOITTE Audit
Société à responsabilité limitée
20, Boulevard de Kockelscheuer
L-1821 LUXEMBOURG

BL

Informations supplémentaires pour les investisseurs suisses

Pour la distribution des actions en Suisse:

Représentant en Suisse :

Le Représentant en Suisse est CACEIS (Switzerland) SA, 35, Route de Signy, CH-1260 NYON.

Service de paiement en Suisse :

Le service de paiement est assumé par Banque CIC (Suisse) SA, Marktplatz 13, CH-4001 Bâle pour le compte de celle-ci.

Lieu de distribution des documents déterminants

Le prospectus, les informations clés pour l'investisseur ("Informations Clés") en vigueur, les statuts, les derniers rapports annuels et semestriels de la SICAV ainsi que la liste des achats et ventes effectués pour le compte du portefeuille-titres de la SICAV peuvent être obtenus gratuitement auprès du Représentant en Suisse.

Publications

Les publications de la SICAV paraissent sur la plateforme électronique fundinfo AG (www.fundinfo.com).

BL

Etat globalisé du patrimoine (en EUR)
au 31 mars 2020

Actif

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	7.696.953.247,58
Dépôts de garantie sur futures	47.815.239,11
Avoirs bancaires	549.354.962,30
Frais d'établissement, nets	8.376,65
A recevoir sur ventes de titres	8.871.352,16
A recevoir sur garantie en espèces payée	2.471.882,32
A recevoir sur émissions d'actions	2.439.877,38
Revenus à recevoir sur portefeuille-titres	18.669.395,90
Intérêts bancaires à recevoir	1,33
Plus-values non réalisées sur futures	197.425,13
Plus-values non réalisées sur changes à terme	1.298.265,09
Autres créances	26.787.147,03
Charges payées d'avance	12.691,61
	<hr/>
Total de l'actif	8.354.879.863,59
	<hr/>

Exigible

Dettes bancaires	14.057.046,22
Garantie en espèces reçue à rembourser	2.020.000,00
A payer sur achats de titres	9.059.961,23
Intérêts bancaires à payer	4,16
Moins-values non réalisées sur futures	28.578.570,88
Moins-values non réalisées sur changes à terme	3.309.353,83
Frais à payer	8.356.880,35
Autres dettes	450.320,92
	<hr/>
Total de l'exigible	65.832.137,59
	<hr/>
Actif net à la fin de la période	8.289.047.726,00
	<hr/>

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

BL

Etat globalisé des opérations et des autres variations de l'actif net (en EUR)
du 1er octobre 2019 au 31 mars 2020

Revenus	
Dividendes, nets	39.284.361,68
Intérêts sur obligations et autres titres, nets	11.514.851,11
Rendements sur sukuk	31.696,69
Intérêts bancaires	1.058.309,02
Autres revenus	861.815,19
Total des revenus	52.751.033,69
Charges	
Commission de gestion	41.688.168,59
Commission de dépositaire	1.897.124,48
Frais bancaires et autres commissions	584.274,40
Frais sur transactions	5.961.643,28
Frais d'administration centrale	1.467.635,26
Frais professionnels	67.236,64
Autres frais d'administration	606.104,40
Taxe d'abonnement	2.014.885,60
Autres impôts	2.106.761,73
Intérêts bancaires payés	1.513.949,71
Autres charges	217.527,43
Total des charges	58.125.311,52
Pertes nettes des investissements	-5.374.277,83
Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e)	
- sur portefeuille-titres	-21.993.314,18
- sur futures	77.407.121,65
- sur changes à terme	-4.699.244,84
- sur devises	-572.158,53
Résultat réalisé	44.768.126,27
Variation nette de la plus-/-(moins-) value non réalisée	
- sur portefeuille-titres	-730.246.529,86
- sur futures	-27.356.419,91
- sur changes à terme	2.143.017,50
Résultat des opérations	-710.691.806,00
Dividendes payés	-9.433.884,56
Réinvestissements	16.436,25
Emissions	1.463.986.957,64
Rachats	-882.890.457,17
Total des variations de l'actif net	-139.012.753,84
Total de l'actif net au début de la période	8.444.441.466,63
Ecart de réévaluation	-16.380.986,79
Total de l'actif net à la fin de la période	8.289.047.726,00

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

BL-Equities America

Etat du patrimoine (en USD)

au 31 mars 2020

Actif

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	1.106.540.280,00
Avoirs bancaires	38.508.344,89
A recevoir sur garantie en espèces payée	1.460.000,00
A recevoir sur émissions d'actions	15.507,45
Revenus à recevoir sur portefeuille-titres	505.880,00
Charges payées d'avance	1.677,42
Total de l'actif	1.147.031.689,76

Exigible

Dettes bancaires	98,97
Moins-values non réalisées sur changes à terme	2.052.226,32
Frais à payer	1.176.630,67
Total de l'exigible	3.228.955,96
Actif net à la fin de la période	1.143.802.733,80

Répartition des actifs nets par classe d'action

Classe d'action	Nombre d'actions	Devise action	VNI par action en devise de la classe d'action	Actifs nets par classe d'action (en USD)
A	9.533,522	USD	208,63	1.989.009,62
AM	561.698,080	USD	213,22	119.764.258,97
AR	1,000	USD	153,24	153,24
B	40.359,740	USD	7.532,68	304.017.340,69
B EUR HEDGED	963.562,435	EUR	121,11	128.111.039,65
BI	120.530,107	USD	171,83	20.710.668,41
BM	73.312,409	USD	7.631,75	559.501.696,20
BM EUR HEDGED	71.690,912	EUR	123,36	9.708.404,12
BR	1,000	USD	162,90	162,90
				1.143.802.733,80

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

BL-Equities America

Etat des opérations et des autres variations de l'actif net (en USD)

du 1er octobre 2019 au 31 mars 2020

Revenus

Dividendes, nets	5.605.828,12
Intérêts bancaires	232.320,01
Total des revenus	5.838.148,13

Charges

Commission de gestion	5.826.776,18
Commission de dépositaire	245.013,73
Frais bancaires et autres commissions	35.797,00
Frais sur transactions	655.634,39
Frais d'administration centrale	110.951,25
Frais professionnels	8.869,65
Autres frais d'administration	68.839,61
Taxe d'abonnement	288.926,33
Autres impôts	274.823,68
Intérêts bancaires payés	940,15
Autres charges	15.701,80
Total des charges	7.532.273,77

Pertes nettes des investissements	-1.694.125,64
-----------------------------------	---------------

Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e)

- sur portefeuille-titres	2.538.233,38
- sur changes à terme	-29.139,93
- sur devises	-6.696,82
Résultat réalisé	808.270,99

Variation nette de la plus-(moins-) value non réalisée

- sur portefeuille-titres	-142.150.385,59
- sur changes à terme	-841.927,80
Résultat des opérations	-142.184.042,40

Dividendes payés	-81.321,03
------------------	------------

Réinvestissements	-
-------------------	---

Emissions	296.426.653,46
-----------	----------------

Rachats	-108.616.179,52
---------	-----------------

Total des variations de l'actif net	45.545.110,51
-------------------------------------	---------------

Total de l'actif net au début de la période	1.098.257.623,29
---	------------------

Total de l'actif net à la fin de la période	1.143.802.733,80
---	------------------

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

BL-Equities America

Statistiques (en USD)

au 31 mars 2020

Total de l'actif net	Devise	30.09.2018	30.09.2019	31.03.2020
	USD	970.592.877,38	1.098.257.623,29	1.143.802.733,80

VNI par action	Devise	30.09.2018	30.09.2019	31.03.2020
A	USD	222,25	234,47	208,63
AM	USD	226,01	239,30	213,22
AR	USD	164,52	172,58	153,24
B	USD	8.023,98	8.465,60	7.532,68
B EUR HEDGED	EUR	135,83	138,47	121,11
BI	USD	181,16	192,45	171,83
BM	USD	8.081,00	8.559,85	7.631,75
BM EUR HEDGED	EUR	137,50	140,75	123,36
BR	USD	173,27	183,44	162,90

Nombre d'actions	en circulation au début de la période	émises	remboursées	en circulation en fin de la période
A	9.966,442	1.297,480	-1.730,400	9.533,522
AM	455.802,213	145.716,047	-39.820,180	561.698,080
AR	1,000	-	-	1,000
B	39.478,338	4.351,624	-3.470,222	40.359,740
B EUR HEDGED	447.846,080	606.235,811	-90.519,456	963.562,435
BI	162.868,150	16.869,130	-59.207,173	120.530,107
BM	63.431,816	15.359,477	-5.478,884	73.312,409
BM EUR HEDGED	69.857,759	9.481,849	-7.648,696	71.690,912
BR	1,000	-	-	1,000

TER par action au 31.03.2020

(en %)

A	1,40
AM	1,01
AR	1,84
B	1,40
B EUR HEDGED	1,49
BI	0,71
BM	1,00
BM EUR HEDGED	1,04
BR	1,63

Dividendes payés	Devise	Dividende par action	Date ex-dividende
AM	USD	0,17	04.02.2020

BL-Equities America

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en USD)

au 31 mars 2020

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net
Portefeuille-titres					
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs					
Actions					
USD	350.000	Abbott Laboratories	14.254.008,75	27.618.500,00	2,41
USD	40.000	Adobe Inc Reg	12.801.430,03	12.729.600,00	1,11
USD	40.000	Alphabet Inc A	43.425.964,44	46.478.000,00	4,06
USD	26.000	Amazon.com Inc	33.484.133,35	50.692.720,00	4,43
USD	110.000	Anheuser-Busch InBev SA ADR spons repr 1 Share	11.176.329,07	4.853.200,00	0,42
USD	145.000	Apple Inc	21.722.702,43	36.872.050,00	3,22
USD	220.000	Aptiv Plc Reg	14.079.053,39	10.832.800,00	0,95
USD	154.000	Becton Dickinson & Co	24.466.617,03	35.384.580,00	3,09
USD	14.000	Booking Holdings Inc Reg	22.747.984,51	18.834.480,00	1,65
USD	170.000	Brown-Forman Corp B Non voting	8.481.284,33	9.436.700,00	0,82
USD	250.000	Coca-Cola Co	11.049.925,89	11.062.500,00	0,97
USD	280.000	Constellation Brands Inc	41.445.681,80	40.140.800,00	3,51
USD	70.000	Ecolab Inc	8.416.284,07	10.908.100,00	0,95
USD	45.000	Estée Lauder Companies Inc A	3.737.195,42	7.170.300,00	0,63
USD	140.000	Fedex Corp	24.530.833,43	16.976.400,00	1,48
USD	575.000	Fiserv Inc	59.584.894,06	54.619.250,00	4,78
USD	210.000	Gilead Sciences Inc	19.945.570,56	15.699.600,00	1,37
USD	190.000	Honeywell Intl Inc	18.990.474,13	25.420.100,00	2,22
USD	50.000	IQVIA Holdings Inc Reg	5.535.866,43	5.393.000,00	0,47
USD	150.000	Johnson & Johnson	15.038.117,93	19.669.500,00	1,72
USD	445.000	Lowe's Companies Inc	34.948.680,48	38.292.250,00	3,35
USD	205.000	Mastercard Inc A	19.552.797,92	49.519.800,00	4,33
USD	360.000	Medtronic Plc Reg	24.039.756,78	32.464.800,00	2,84
USD	535.000	Microsoft Corp	23.380.780,60	84.374.850,00	7,38
USD	125.000	Middleby Corp	11.075.805,23	7.110.000,00	0,62
USD	220.000	Molson Coors Beverage Co B	20.228.020,97	8.582.200,00	0,75
USD	500.000	Mondelez Intl Inc	17.329.380,91	25.040.000,00	2,19
USD	500.000	Nike Inc B	31.383.483,36	41.370.000,00	3,62
USD	200.000	Oracle Corp	7.467.694,28	9.666.000,00	0,85
USD	230.000	PayPal Holdings Inc	11.963.290,61	22.020.200,00	1,93
USD	280.000	Pepsico Inc	28.864.090,52	33.628.000,00	2,94
USD	270.000	Philip Morris Intl Inc	27.072.552,26	19.699.200,00	1,72
USD	90.000	Rockwell Automation	11.691.349,30	13.581.900,00	1,19
USD	75.000	Roper Technologies Inc	14.595.354,69	23.385.750,00	2,04
USD	105.000	Thermo Fisher Scientific Inc	16.675.086,84	29.778.000,00	2,60
USD	550.000	TJX Cos Inc	20.556.993,04	26.295.500,00	2,30
USD	125.000	Union Pacific Corp	13.072.321,66	17.630.000,00	1,54
USD	100.000	United Health Group Inc	26.341.025,40	24.938.000,00	2,18
USD	150.000	United Parcel Service Inc B	17.504.385,76	14.013.000,00	1,23
USD	120.000	United Technologies Corp	13.415.198,41	11.319.600,00	0,99
USD	200.000	Verisk Analytics Inc	24.975.250,72	27.876.000,00	2,44
USD	335.000	Visa Inc A	20.555.401,69	53.975.200,00	4,72
USD	265.000	Zoetis Inc A	18.631.663,37	31.187.850,00	2,73
Total portefeuille-titres			870.234.715,85	1.106.540.280,0	96,74
Avoirs bancaires				38.508.344,89	3,37
Dettes bancaires				-98,97	0,00
Autres actifs/(passifs) nets				-1.245.792,12	-0,11
Total				1.143.802.733,8	100,00
				0	

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

BL-Equities America

Répartition économique et géographique du portefeuille-titres au 31 mars 2020

Répartition économique

(en pourcentage de l'actif net)

Technologies	26,82 %
Biens de consommation durable	20,14 %
Services de santé	19,41 %
Industrie	15,47 %
Biens de consommation non-cyclique	13,95 %
Matières premières	0,95 %
Total	<u>96,74 %</u>

Répartition géographique

(par pays de résidence de l'émetteur)

(en pourcentage de l'actif net)

Etats-Unis d'Amérique	92,53 %
Irlande	2,84 %
Jersey	0,95 %
Belgique	0,42 %
Total	<u>96,74 %</u>

BL-American Smaller Companies

Etat du patrimoine (en USD)

au 31 mars 2020

Actif

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	302.175.527,00
Avoirs bancaires	13.097.635,85
Frais d'établissement, nets	2.088,06
A recevoir sur émissions d'actions	2.085,32
Revenus à recevoir sur portefeuille-titres	41.672,00
Charges payées d'avance	426,77
Total de l'actif	315.319.435,00

Exigible

Dettes bancaires	43.430,59
Moins-values non réalisées sur changes à terme	17.827,07
Frais à payer	296.085,83
Total de l'exigible	357.343,49

Actif net à la fin de la période 314.962.091,51

Répartition des actifs nets par classe d'action

Classe d'action	Nombre d'actions	Devise action	VNI par action en devise de la classe d'action	Actifs nets par classe d'action (en USD)
A	7.641,341	USD	128,92	985.151,11
AM	384.774,842	USD	130,52	50.222.688,95
B	264.660,238	USD	138,30	36.602.793,40
B EUR HEDGED	3.110,906	EUR	124,46	425.048,35
BI	15.750,289	USD	1.317,93	20.757.833,95
BM	1.466.979,748	USD	140,09	205.507.803,96
BM EUR HEDGED	3.295,848	EUR	127,35	460.771,79
				314.962.091,51

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

BL-American Smaller Companies

Etat des opérations et des autres variations de l'actif net (en USD)

du 1er octobre 2019 au 31 mars 2020

Revenus

Dividendes, nets	809.402,85
Intérêts bancaires	74.860,31
Total des revenus	884.263,16

Charges

Commission de gestion	1.347.179,02
Commission de dépositaire	65.560,00
Frais bancaires et autres commissions	6.501,09
Frais sur transactions	306.303,37
Frais d'administration centrale	78.359,81
Frais professionnels	2.286,21
Autres frais d'administration	23.010,65
Taxe d'abonnement	74.800,45
Autres impôts	116.931,72
Intérêts bancaires payés	59,01
Autres charges	5.676,32
Total des charges	2.026.667,65

Pertes nettes des investissements	-1.142.404,49
-----------------------------------	---------------

Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e)

- sur portefeuille-titres	-3.805.530,65
- sur changes à terme	-12.741,62
- sur devises	-112.439,97
Résultat réalisé	-5.073.116,73

Variation nette de la plus-(moins-) value non réalisée

- sur portefeuille-titres	-34.622.847,48
- sur changes à terme	3.375,27
Résultat des opérations	-39.692.588,94

Réinvestissements	-
-------------------	---

Emissions	113.748.664,54
-----------	----------------

Rachats	-29.510.379,54
---------	----------------

Total des variations de l'actif net	44.545.696,06
-------------------------------------	---------------

Total de l'actif net au début de la période	270.416.395,45
---	----------------

Total de l'actif net à la fin de la période	314.962.091,51
---	----------------

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

BL-American Smaller Companies

Statistiques (en USD)

au 31 mars 2020

Total de l'actif net	Devise	30.09.2018	30.09.2019	31.03.2020
	USD	234.822.144,75	270.416.395,45	314.962.091,51

VNI par action	Devise	30.09.2018	30.09.2019	31.03.2020
A	USD	141,11	147,60	128,92
AM	USD	142,01	149,14	130,52
B	USD	151,38	158,34	138,30
B EUR HEDGED	EUR	142,75	144,68	124,46
BI	USD	1.427,52	1.503,74	1.317,93
BM	USD	152,42	160,07	140,09
BM EUR HEDGED	EUR	145,05	147,74	127,35

Nombre d'actions	en circulation au début de la période	émises	remboursées	en circulation en fin de la période
A	7.670,568	1.347,797	-1.377,024	7.641,341
AM	299.883,438	112.017,090	-27.125,686	384.774,842
B	208.246,039	95.085,511	-38.671,312	264.660,238
B EUR HEDGED	2.664,892	1.783,659	-1.337,645	3.110,906
BI	1.129,644	18.095,945	-3.475,300	15.750,289
BM	1.182.829,732	371.173,754	-87.023,738	1.466.979,748
BM EUR HEDGED	812,758	2.695,120	-212,030	3.295,848

TER par action au
31.03.2020

(en %)

A	1,46
AM	1,07
B	1,47
B EUR HEDGED	1,51
BI	0,84
BM	1,07
BM EUR HEDGED	1,13

BL-American Smaller Companies

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en USD)

au 31 mars 2020

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net
Portefeuille-titres					
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs					
Actions					
CAD	6.500	Constellation Software Inc	4.784.318,84	5.849.314,00	1,86
USD	155.000	A.O.Smith Corp	8.100.526,70	5.860.550,00	1,86
USD	49.000	Advance Auto Parts	6.121.341,53	4.572.680,00	1,45
USD	115.000	Albany Intl Corp A Reg	7.607.357,92	5.442.950,00	1,73
USD	27.000	Align Technology Inc	4.595.990,81	4.696.650,00	1,49
USD	30.000	ANSYS Inc	6.113.239,83	6.974.100,00	2,21
USD	76.000	AptarGroup Inc	7.189.375,51	7.565.040,00	2,40
USD	70.000	Aspen Technology Inc	5.774.888,28	6.654.900,00	2,11
USD	63.200	Ball Corp	2.446.979,48	4.086.512,00	1,30
USD	27.900	Burlington Stores Inc	2.923.754,77	4.421.034,00	1,40
USD	94.800	Campbell Soup Co	4.478.911,54	4.375.968,00	1,39
USD	60.000	CDW Corp	5.508.938,29	5.596.200,00	1,78
USD	110.000	Check Point Software Tec Ltd	11.441.445,56	11.059.400,00	3,51
USD	15.000	Chemed Corp	3.793.586,49	6.498.000,00	2,06
USD	145.000	Church & Dwight Co Inc	7.846.436,58	9.306.100,00	2,95
USD	51.600	Clorox Co	6.694.875,51	8.939.700,00	2,84
USD	180.000	Cognex Corp	7.887.865,69	7.599.600,00	2,41
USD	15.100	Cooper Companies Inc (The)	3.088.466,66	4.162.617,00	1,32
USD	21.000	Domino's Pizza Inc Reg	4.059.402,97	6.805.470,00	2,16
USD	40.000	Equifax Inc	4.867.817,64	4.778.000,00	1,52
USD	76.600	Globus Medical Inc	2.195.587,40	3.257.798,00	1,03
USD	63.200	Graco Inc	2.077.628,33	3.079.736,00	0,98
USD	42.200	Henry Jack & Associates Inc	4.794.702,96	6.551.128,00	2,08
USD	22.000	IDEXX Laboratories Inc	3.071.799,47	5.329.280,00	1,69
USD	40.000	IPG Photonics Corp	5.159.681,42	4.411.200,00	1,40
USD	26.300	Laboratory Corp of America Hgs	3.738.943,30	3.324.057,00	1,06
USD	140.000	Lamb Weston Holdings Inc Reg S	8.161.649,19	7.994.000,00	2,54
USD	38.000	Lancaster Colony Corp	5.223.457,96	5.496.320,00	1,74
USD	27.000	Lennox Intl Inc	5.341.785,35	4.908.330,00	1,56
USD	50.000	Littelfuse Inc	8.707.637,70	6.671.000,00	2,12
USD	210.000	LKQ Corp	6.432.134,35	4.307.100,00	1,37
USD	85.000	Manhattan Associates Inc	4.653.326,18	4.234.700,00	1,34
USD	46.000	Masimo Corp	5.624.437,65	8.147.520,00	2,59
USD	49.000	McCormick & Co	5.293.094,72	6.919.290,00	2,20
USD	9.000	Mettler Toledo Intl Inc	5.155.431,36	6.214.590,00	1,97
USD	54.100	Middleby Corp	6.202.955,38	3.077.208,00	0,98
USD	26.500	MSCI Inc	6.784.519,25	7.657.440,00	2,43
USD	31.000	Nordson Corp	3.514.505,41	4.187.170,00	1,33
USD	35.000	Pool Corp	4.211.092,19	6.886.950,00	2,19
USD	82.000	Resmed Inc	6.832.365,94	12.077.780,00	3,83
USD	168.500	Rollins Inc	4.735.695,06	6.089.590,00	1,93
USD	120.000	Sensient Technologies Corp	7.642.882,70	5.221.200,00	1,66
USD	67.000	SiteOne Landscape Supply Inc	5.142.763,73	4.932.540,00	1,57
USD	90.000	Tractor Supply Co	6.966.123,28	7.609.500,00	2,42
USD	21.000	Tyler Technologies Inc	4.300.610,65	6.227.760,00	1,98
USD	35.000	Ulta Beauty Inc Reg	7.738.088,91	6.149.500,00	1,95
USD	53.000	Verisk Analytics Inc	7.269.552,49	7.387.140,00	2,35

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

BL-American Smaller Companies

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en USD) (suite) au 31 mars 2020

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net
USD	36.500	Waters Corp	6.431.707,01	6.644.825,00	2,11
USD	43.000	Watsco Inc	6.472.294,11	6.795.290,00	2,16
USD	28.000	Zebra Technologies Corp A	3.511.030,85	5.140.800,00	1,63
			<u>273.928.686,06</u>	<u>296.326.213,00</u>	<u>94,08</u>
		Total portefeuille-titres	278.713.004,90	302.175.527,00	95,94
		Avoirs bancaires		13.097.635,85	4,16
		Dettes bancaires		-43.430,59	-0,01
		Autres actifs/(passifs) nets		-267.640,75	-0,09
		Total		<u>314.962.091,51</u>	<u>100,00</u>

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

BL-American Smaller Companies

Répartition économique et géographique du portefeuille-titres au 31 mars 2020

Répartition économique

(en pourcentage de l'actif net)

Industrie	23,40 %
Technologies	20,85 %
Services de santé	17,18 %
Biens de consommation non-cyclique	15,23 %
Biens de consommation durable	13,92 %
Matières premières	5,36 %
Total	<u>95,94 %</u>

Répartition géographique

(par pays de résidence de l'émetteur)

(en pourcentage de l'actif net)

Etats-Unis d'Amérique	90,57 %
Israël	3,51 %
Canada	1,86 %
Total	<u>95,94 %</u>

BL-Equities Europe

Etat du patrimoine (en EUR)

au 31 mars 2020

Actif

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	1.202.611.337,61
Avoirs bancaires	29.457.263,67
A recevoir sur émissions d'actions	1.240,60
Plus-values non réalisées sur changes à terme	10.593,13
Charges payées d'avance	1.903,63
Total de l'actif	1.232.082.338,64

Exigible

Dettes bancaires	1.680,84
Frais à payer	1.183.246,96
Total de l'exigible	1.184.927,80
Actif net à la fin de la période	1.230.897.410,84

Répartition des actifs nets par classe d'action

Classe d'action	Nombre d'actions	Devise action	VNI par action en devise de la classe d'action	Actifs nets par classe d'action (en EUR)
A	47.494,862	EUR	191,37	9.089.043,74
AM	654.915,851	EUR	194,74	127.539.608,51
AR	1,000	EUR	139,36	139,36
B	52.008,518	EUR	7.209,44	374.952.102,72
B CHF HEDGED	500,000	CHF	114,93	54.143,45
B USD HEDGED	2.368,240	USD	114,11	246.169,84
BI	613.334,438	EUR	192,40	118.005.046,30
BM	82.252,565	EUR	7.304,18	600.787.511,52
BM CHF HEDGED	460,770	CHF	117,80	51.140,38
BM USD HEDGED	1.034,361	USD	115,89	109.188,39
BR	67,510	EUR	146,96	9.921,30
BR CHF HEDGED	500,000	CHF	113,34	53.395,33
				1.230.897.410,84

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

BL-Equities Europe

Etat des opérations et des autres variations de l'actif net (en EUR)

du 1er octobre 2019 au 31 mars 2020

Revenus

Dividendes, nets	5.582.138,26
Intérêts bancaires	2.374,13
Total des revenus	5.584.512,39

Charges

Commission de gestion	6.194.963,32
Commission de dépositaire	270.165,44
Frais bancaires et autres commissions	36.301,39
Frais sur transactions	932.134,72
Frais d'administration centrale	117.217,20
Frais professionnels	9.919,44
Autres frais d'administration	53.922,54
Taxe d'abonnement	295.277,32
Autres impôts	304.285,62
Intérêts bancaires payés	239.691,82
Autres charges	18.014,26
Total des charges	8.471.893,07

Pertes nettes des investissements	-2.887.380,68
-----------------------------------	---------------

Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e)

- sur portefeuille-titres	-19.361.264,76
- sur changes à terme	14.140,11
- sur devises	-459.575,71
Résultat réalisé	-22.694.081,04

Variation nette de la plus-(moins-) value non réalisée

- sur portefeuille-titres	-101.024.965,02
- sur changes à terme	-9.095,36
Résultat des opérations	-123.728.141,42

Dividendes payés	-797.641,02
------------------	-------------

Réinvestissements	97,34
-------------------	-------

Emissions	232.289.374,92
-----------	----------------

Rachats	-117.814.865,26
---------	-----------------

Total des variations de l'actif net	-10.051.175,44
-------------------------------------	----------------

Total de l'actif net au début de la période	1.240.948.586,28
---	------------------

Total de l'actif net à la fin de la période	1.230.897.410,84
---	------------------

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

BL-Equities Europe

Statistiques (en EUR)

au 31 mars 2020

Total de l'actif net	Devise	30.09.2018	30.09.2019	31.03.2020
	EUR	1.135.947.251,61	1.240.948.586,28	1.230.897.410,84

VNI par action	Devise	30.09.2018	30.09.2019	31.03.2020
A	EUR	199,03	211,87	191,37
AM	EUR	202,83	215,93	194,74
AR	EUR	146,00	154,46	139,36
B	EUR	7.469,91	7.962,23	7.209,44
B CHF HEDGED	CHF	120,06	127,33	114,93
B USD HEDGED	USD	114,01	124,80	114,11
BI	EUR	197,30	211,76	192,40
BM	EUR	7.522,93	8.050,80	7.304,18
BM CHF HEDGED	CHF	121,98	130,27	117,80
BM USD HEDGED	USD	115,10	126,49	115,89
BR	EUR	152,80	162,50	146,96
BR CHF HEDGED	CHF	118,86	125,75	113,34

Nombre d'actions	en circulation au début de la période	émises	réinvesties	remboursées	en circulation en fin de la période
A	48.038,006	6.228,722	0,430	-6.772,296	47.494,862
AM	535.411,872	173.684,668	-	-54.180,689	654.915,851
AR	1,000	-	-	-	1,000
B	52.177,212	5.438,005	-	-5.606,699	52.008,518
B CHF HEDGED	1.613,000	236,000	-	-1.349,000	500,000
B USD HEDGED	2.865,641	-	-	-497,401	2.368,240
BI	554.252,680	92.306,664	-	-33.224,906	613.334,438
BM	72.246,190	16.607,750	-	-6.601,375	82.252,565
BM CHF HEDGED	460,770	-	-	-	460,770
BM USD HEDGED	557,895	476,466	-	-	1.034,361
BR	68,510	-	-	-1,000	67,510
BR CHF HEDGED	500,000	-	-	-	500,000

TER par action au 31.03.2020

(en %)

A	1,40
AM	1,01
AR	2,05
B	1,40
B CHF HEDGED	1,42
B USD HEDGED	1,44
BI	0,71
BM	1,01
BM CHF HEDGED	1,04
BM USD HEDGED	1,06
BR	1,62
BR CHF HEDGED	1,69

Dividendes payés	Devise	Dividende par action	Date ex-dividende
A	EUR	0,56	04.02.2020
AM	EUR	1,37	04.02.2020

BL-Equities Europe

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en EUR)
au 31 mars 2020

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net
Portefeuille-titres					
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs					
Actions					
CHF	51.700	Geberit AG Reg	20.654.614,23	20.751.059,42	1,69
CHF	204.670	Roche Holding Ltd Pref	47.721.673,95	60.561.011,35	4,92
CHF	9.700	SGS SA Reg	20.024.650,90	20.490.260,24	1,66
CHF	444.500	Sika Ltd	24.153.132,66	66.987.865,79	5,44
			112.554.071,74	168.790.196,80	13,71
DKK	318.100	Chr. Hansen Holding A/S	20.677.920,93	21.692.131,34	1,76
DKK	719.500	Novo Nordisk AS B	22.363.540,18	39.455.250,72	3,21
DKK	522.900	Novozymes AS B	21.491.155,34	21.676.542,69	1,76
			64.532.616,45	82.823.924,75	6,73
EUR	136.300	Adidas AG Reg	28.637.689,82	28.064.170,00	2,28
EUR	389.319	Air Liquide SA	28.203.703,45	45.414.061,35	3,69
EUR	298.800	Beiersdorf AG	27.314.178,21	27.656.928,00	2,25
EUR	415.188	Danone	26.773.920,15	24.346.624,32	1,98
EUR	158.800	Dassault Systèmes SA	19.000.237,96	21.438.000,00	1,74
EUR	373.300	EssilorLuxottica SA	42.153.905,46	36.687.924,00	2,98
EUR	1.147.500	Fresenius SE & Co KGaA	60.803.366,14	38.934.675,00	3,16
EUR	1.559.800	Grifols SA A	29.615.887,82	48.353.800,00	3,93
EUR	559.500	Henkel AG & Co KGaA Pref	50.988.243,44	40.955.400,00	3,33
EUR	434.500	Kone Oyj B	20.032.632,63	22.428.890,00	1,82
EUR	87.700	L'Oréal SA	19.507.677,01	20.951.530,00	1,70
EUR	637.700	Legrand Holding SA	30.739.548,09	37.292.696,00	3,03
EUR	138.700	LVMH Moët Hennessy L Vuit SE	19.590.252,44	46.943.015,00	3,81
EUR	304.400	Pernod-Ricard SA	32.583.723,95	39.404.580,00	3,20
EUR	671.200	SAP SE	47.418.244,43	68.999.360,00	5,61
EUR	174.000	Symrise AG	5.985.032,52	14.790.000,00	1,20
EUR	1.348.556	Unilever NV	52.531.142,40	60.422.051,58	4,91
			541.879.385,92	623.083.705,25	50,62
GBP	3.566.500	Avast PLC Reg	17.109.529,04	15.841.630,84	1,29
GBP	630.488	Croda International Plc Reg	23.370.341,20	30.411.047,10	2,47
GBP	656.392	Halma Plc	4.636.685,60	14.236.851,30	1,16
GBP	516.700	Intertek Group Plc	16.103.585,49	27.571.188,25	2,24
GBP	521.406	Reckitt Benckiser Group Plc	28.604.190,38	36.205.491,28	2,94
GBP	3.835.100	Rotork Plc	11.062.292,33	9.314.089,52	0,76
GBP	3.866.191	Sage Group Plc	18.772.693,27	25.833.400,15	2,10
GBP	2.039.500	Smith & Nephew Plc	31.160.389,18	33.032.965,74	2,68
GBP	281.535	Spirax-Sarco Engineering Plc	10.588.393,36	25.954.453,40	2,11
			161.408.099,85	218.401.117,58	17,75
SEK	2.163.400	Assa Abloy AB B	30.034.661,06	37.342.712,02	3,03
SEK	2.205.500	Essity AB B Reg	52.521.380,34	62.063.068,79	5,04
SEK	259.200	Hexagon AB B	12.143.037,94	10.106.612,42	0,82
			94.699.079,34	109.512.393,23	8,89
Total portefeuille-titres			975.073.253,30	1.202.611.337,61	97,70
Avoirs bancaires				29.457.263,67	2,39
Dettes bancaires				-1.680,84	0,00
Autres actifs/(passifs) nets				-1.169.509,60	-0,09
Total				1.230.897.410,84	100,00

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

BL-Equities Europe

Répartition économique et géographique du portefeuille-titres au 31 mars 2020

Répartition économique

(en pourcentage de l'actif net)

Biens de consommation non-cyclique	23,78 %
Services de santé	17,90 %
Matières premières	17,89 %
Industrie	17,50 %
Biens de consommation durable	10,36 %
Technologies	10,27 %
Total	<u>97,70 %</u>

Répartition géographique

(par pays de résidence de l'émetteur)

(en pourcentage de l'actif net)

France	22,13 %
Allemagne	17,83 %
Royaume-Uni	17,75 %
Suisse	13,71 %
Suède	8,89 %
Danemark	6,73 %
Pays-Bas	4,91 %
Espagne	3,93 %
Finlande	1,82 %
Total	<u>97,70 %</u>

BL-European Smaller Companies

Etat du patrimoine (en EUR)

au 31 mars 2020

Actif

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	191.881.906,38
Avoirs bancaires	6.958.320,77
Revenus à recevoir sur portefeuille-titres	11.440,93
Plus-values non réalisées sur changes à terme	9.219,11
Charges payées d'avance	299,79
Total de l'actif	198.861.186,98

Exigible

Dettes bancaires	171,45
Frais à payer	195.077,76
Total de l'exigible	195.249,21
Actif net à la fin de la période	198.665.937,77

Répartition des actifs nets par classe d'action

Classe d'action	Nombre d'actions	Devise action	VNI par action en devise de la classe d'action	Actifs nets par classe d'action (en EUR)
A	5.830,177	EUR	139,11	811.014,67
AM	178.121,556	EUR	141,01	25.117.306,07
B	328.732,632	EUR	143,94	47.319.065,07
B USD HEDGED	1.604,431	USD	100,38	146.710,13
BI	245,826	EUR	1.113,61	273.755,03
BM	855.445,471	EUR	145,84	124.758.575,06
BM USD HEDGED	2.585,042	USD	101,71	239.511,74
				198.665.937,77

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

BL-European Smaller Companies

Etat des opérations et des autres variations de l'actif net (en EUR)

du 1er octobre 2019 au 31 mars 2020

Revenus

Dividendes, nets	465.737,52
Intérêts bancaires	213,77
Autres revenus	59.450,85
Total des revenus	525.402,14

Charges

Commission de gestion	956.841,80
Commission de dépositaire	43.698,82
Frais bancaires et autres commissions	7.130,19
Frais sur transactions	123.127,92
Frais d'administration centrale	63.022,80
Frais professionnels	1.540,60
Autres frais d'administration	19.601,20
Taxe d'abonnement	50.881,07
Autres impôts	62.916,92
Intérêts bancaires payés	22.765,98
Autres charges	2.685,98
Total des charges	1.354.213,28

Pertes nettes des investissements	-828.811,14
-----------------------------------	-------------

Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e)

- sur portefeuille-titres	-8.626.373,44
- sur changes à terme	12.323,83
- sur devises	38.979,30
Résultat réalisé	-9.403.881,45

Variation nette de la plus-/(moins-) value non réalisée

- sur portefeuille-titres	-10.031.727,51
- sur changes à terme	-12.478,25
Résultat des opérations	-19.448.087,21

Dividendes payés	-82.874,40
------------------	------------

Réinvestissements	3,32
-------------------	------

Emissions	50.495.746,53
-----------	---------------

Rachats	-21.668.169,05
---------	----------------

Total des variations de l'actif net	9.296.619,19
-------------------------------------	--------------

Total de l'actif net au début de la période	189.369.318,58
---	----------------

Total de l'actif net à la fin de la période	198.665.937,77
---	----------------

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

BL-European Smaller Companies

Statistiques (en EUR)

au 31 mars 2020

Total de l'actif net	Devise	30.09.2018	30.09.2019	31.03.2020
	EUR	242.308.408,47	189.369.318,58	198.665.937,77

VNI par action	Devise	30.09.2018	30.09.2019	31.03.2020
A	EUR	161,19	158,15	139,11
AM	EUR	163,57	160,58	141,01
B	EUR	166,76	163,62	143,94
B USD HEDGED	USD	111,35	112,42	100,38
BI	EUR	1.276,80	1.261,42	1.113,61
BM	EUR	167,95	165,45	145,84
BM USD HEDGED	USD	112,15	113,68	101,71

Nombre d'actions	en circulation au début de la période	émises	réinvesties	remboursées	en circulation en fin de la période
A	8.000,228	11,000	0,019	-2.181,070	5.830,177
AM	117.868,333	70.265,253	-	-10.012,030	178.121,556
B	352.984,870	25.477,073	-	-49.729,311	328.732,632
B USD HEDGED	1.604,431	-	-	-	1.604,431
BI	980,569	45,257	-	-780,000	245,826
BM	662.160,732	255.150,231	-	-61.865,492	855.445,471
BM USD HEDGED	4.479,541	-	-	-1.894,499	2.585,042

TER par action au 31.03.2020

(en %)

A	1,47
AM	1,09
B	1,48
B USD HEDGED	1,52
BI	0,77
BM	1,09
BM USD HEDGED	1,11

Dividendes payés	Devise	Dividende par action	Date ex-dividende
A	EUR	0,04	04.02.2020
AM	EUR	0,67	04.02.2020

BL-European Smaller Companies

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en EUR)

au 31 mars 2020

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net
Portefeuille-titres					
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs					
Actions					
CHF	23.890	Bobst Group AG Reg	1.563.150,29	988.595,46	0,50
CHF	8.040	Burckhardt Compression Hg Ltd Reg	2.332.863,08	1.457.475,45	0,73
CHF	59.520	Comet Holding AG Reg	2.444.429,42	5.599.524,17	2,82
CHF	3.890	Dormakaba Holding AG	2.083.947,05	1.576.740,20	0,79
CHF	7.300	Emmi AG Reg	2.433.055,00	6.073.285,47	3,06
CHF	3.050	Interroll-Holding SA Reg	1.813.235,60	4.597.904,58	2,31
CHF	2.800	LEM Holding SA	1.633.537,64	2.801.706,77	1,41
CHF	61.810	Logitech Intl SA Reg	2.043.244,05	2.436.635,41	1,23
CHF	9.150	Rieter Holding AG Reg	1.353.442,39	757.792,15	0,38
			17.700.904,52	26.289.659,66	13,23
DKK	88.170	Royal Unibrew A/S	3.837.525,18	5.793.942,59	2,92
EUR	602.300	Amplifon SpA Post Frazionamento	5.644.764,87	11.275.056,00	5,68
EUR	490.840	Applus Services SA	4.887.873,08	2.871.414,00	1,45
EUR	179.340	Biocartis Group NV Reg S Ser 144A	2.546.968,95	619.619,70	0,31
EUR	83.790	Brunello Cucinelli SpA	2.247.900,13	2.319.307,20	1,17
EUR	134.751	Carl Zeiss Meditec AG	4.132.167,25	11.905.250,85	5,99
EUR	159.250	CompuGroup Medical SE	7.769.699,52	8.910.037,50	4,48
EUR	292.830	De'Longhi SpA	6.131.133,89	4.462.729,20	2,25
EUR	55.760	Draegerwerk AG&Co KGaA Pref	4.992.117,42	4.945.912,00	2,49
EUR	74.340	Ebro Foods SA	1.272.213,17	1.383.467,40	0,70
EUR	269.580	Fagron SA	8.320.915,99	4.847.048,40	2,44
EUR	119.120	Gerresheimer AG	6.529.167,92	6.885.136,00	3,47
EUR	66.490	Industria Macchine Automat SpA	4.187.173,22	3.543.917,00	1,78
EUR	274.080	Interpump Group SpA	3.637.849,49	6.024.278,40	3,03
EUR	46.220	Kion Group AG	2.174.292,79	1.822.916,80	0,92
EUR	89.720	Krones AG	8.029.198,84	4.376.541,60	2,20
EUR	55.680	KWS Saat SE & Co KGaA	2.916.508,30	2.589.120,00	1,30
EUR	42.830	Nemetschek SE	1.900.533,01	1.939.342,40	0,98
EUR	97.510	Norma Group SE Reg	4.578.921,79	1.657.670,00	0,83
EUR	259.360	Ontex Group NV	5.944.290,77	4.123.824,00	2,08
EUR	5.830	Rational AG Reg	3.109.117,05	2.820.554,00	1,42
EUR	59.710	Stabilus SA	2.980.576,92	1.964.459,00	0,99
EUR	40.110	Stratec SE Reg	2.022.510,27	2.847.810,00	1,43
EUR	65.350	VIB Vermoegen AG Reg	1.060.617,61	1.489.980,00	0,75
EUR	38.490	Virbac SA	6.625.227,23	6.235.380,00	3,14
EUR	178.310	Viscofan SA	8.864.332,82	8.886.970,40	4,47
EUR	150.856	Warehouses De Pauw NV Reg	1.301.259,06	3.947.901,52	1,99
			113.807.331,36	114.695.643,37	57,74
GBP	620.520	Britvic Plc	5.843.123,90	4.914.810,35	2,47
GBP	141.250	Fevertree Drinks Plc	3.125.137,43	1.932.922,23	0,97
GBP	2.420.820	Rotork Plc	7.028.560,27	5.879.308,02	2,96
GBP	90.985	Spectris Plc	2.375.333,36	2.525.079,07	1,27
GBP	65.257	Spirax-Sarco Engineering Plc	3.289.871,71	6.015.982,97	3,03
			21.662.026,67	21.268.102,64	10,70
NOK	208.590	Tomra Systems ASA	2.489.676,46	5.279.540,33	2,66

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

BL-European Smaller Companies

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en EUR) (suite) au 31 mars 2020

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net
SEK	326.500	Loomis AB	8.321.918,15	6.065.118,81	3,05
SEK	435.030	Mycronic AB	4.416.862,24	4.844.713,59	2,44
SEK	574.930	Nibe Industrier AB B	4.928.271,87	7.645.185,39	3,85
			<u>17.667.052,26</u>	<u>18.555.017,79</u>	<u>9,34</u>
Total portefeuille-titres			177.164.516,45	191.881.906,38	96,59
Avoirs bancaires				6.958.320,77	3,50
Dettes bancaires				-171,45	0,00
Autres actifs/(passifs) nets				-174.117,93	-0,09
Total				<u>198.665.937,77</u>	<u>100,00</u>

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

BL-European Smaller Companies

Répartition économique et géographique du portefeuille-titres au 31 mars 2020

Répartition économique

(en pourcentage de l'actif net)

Industrie	31,67 %
Services de santé	24,95 %
Biens de consommation non-cyclique	13,50 %
Technologies	9,92 %
Finances	6,49 %
Biens de consommation durable	4,84 %
Matières premières	4,47 %
Immobilier	0,75 %
Total	<u>96,59 %</u>

Répartition géographique

(par pays de résidence de l'émetteur)
(en pourcentage de l'actif net)

Allemagne	26,26 %
Italie	13,91 %
Suisse	13,23 %
Royaume-Uni	10,70 %
Suède	9,34 %
Belgique	6,82 %
Espagne	6,62 %
France	3,14 %
Danemark	2,92 %
Norvège	2,66 %
Luxembourg	0,99 %
Total	<u>96,59 %</u>

BL-European Family Businesses

Etat du patrimoine (en EUR)

au 31 mars 2020

Actif

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	80.331.560,22
Avoirs bancaires	2.761.252,51
Frais d'établissement, nets	4.572,44
Plus-values non réalisées sur changes à terme	3.767,92
Charges payées d'avance	157,84
Total de l'actif	83.101.310,93

Exigible

Dettes bancaires	89,58
Frais à payer	100.024,59
Total de l'exigible	100.114,17
Actif net à la fin de la période	83.001.196,76

Répartition des actifs nets par classe d'action

Classe d'action	Nombre d'actions	Devise action	VNI par action en devise de la classe d'action	Actifs nets par classe d'action (en EUR)
A	14.300,105	EUR	99,34	1.420.513,09
AM	100.965,604	EUR	100,01	10.097.152,53
B	252.165,952	EUR	99,81	25.168.808,87
B USD HEDGED	2.027,176	USD	107,81	199.085,52
BI	1.834,713	EUR	1.021,49	1.874.145,23
BM	437.413,116	EUR	101,14	44.241.391,35
BM USD HEDGED	1,000	USD	109,97	100,17
				83.001.196,76

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

BL-European Family Businesses

Etat des opérations et des autres variations de l'actif net (en EUR)

du 1er octobre 2019 au 31 mars 2020

Revenus

Dividendes, nets	148.584,59
Intérêts bancaires	413,34
Total des revenus	148.997,93

Charges

Commission de gestion	509.192,33
Commission de dépositaire	26.918,62
Frais bancaires et autres commissions	4.302,73
Frais sur transactions	77.827,67
Frais d'administration centrale	55.321,89
Frais professionnels	821,17
Autres frais d'administration	16.198,94
Taxe d'abonnement	23.739,90
Autres impôts	38.619,36
Intérêts bancaires payés	17.496,97
Autres charges	2.811,82
Total des charges	773.251,40

Pertes nettes des investissements	-624.253,47
-----------------------------------	-------------

Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e)

- sur portefeuille-titres	-9.554.255,64
- sur changes à terme	6.183,62
- sur devises	22.620,58
Résultat réalisé	-10.149.704,91

Variation nette de la plus-(moins-) value non réalisée

- sur portefeuille-titres	-5.585.668,59
- sur changes à terme	-6.714,80
Résultat des opérations	-15.742.088,30

Dividendes payés	-47.667,60
------------------	------------

Réinvestissements	-
-------------------	---

Emissions	8.233.425,61
-----------	--------------

Rachats	-13.270.864,27
---------	----------------

Total des variations de l'actif net	-20.827.194,56
-------------------------------------	----------------

Total de l'actif net au début de la période	103.828.391,32
---	----------------

Total de l'actif net à la fin de la période	83.001.196,76
---	---------------

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

BL-European Family Businesses

Statistiques (en EUR)

au 31 mars 2020

Total de l'actif net	Devise	30.09.2018	30.09.2019	31.03.2020
	EUR	148.120.875,91	103.828.391,32	83.001.196,76

VNI par action	Devise	30.09.2018	30.09.2019	31.03.2020
A	EUR	123,64	117,51	99,34
AM	EUR	124,35	118,44	100,01
B	EUR	124,22	118,05	99,81
B USD HEDGED	USD	128,63	125,91	107,81
BI	EUR	1.258,19	1.204,06	1.021,49
BM	EUR	125,12	119,39	101,14
BM USD HEDGED	USD	130,19	127,95	109,97

Nombre d'actions	en circulation au début de la période	émises	remboursées	en circulation en fin de la période
A	21.725,506	1.234,012	-8.659,413	14.300,105
AM	111.061,003	12.799,341	-22.894,740	100.965,604
B	276.842,936	9.699,617	-34.376,601	252.165,952
B USD HEDGED	2.310,204	-	-283,028	2.027,176
BI	1.779,301	218,412	-163,000	1.834,713
BM	443.832,131	42.687,968	-49.106,983	437.413,116
BM USD HEDGED	346,679	-	-345,679	1,000

TER par action au 31.03.2020

(en %)

A	1,54
AM	1,14
B	1,55
B USD HEDGED	1,59
BI	0,86
BM	1,15
BM USD HEDGED	1,13

Dividendes payés	Devise	Dividende par action	Date ex-dividende
A	EUR	0,02	04.02.2020
AM	EUR	0,41	04.02.2020

BL-European Family Businesses

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en EUR) au 31 mars 2020

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net
Portefeuille-titres					
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs					
Actions					
CHF	470	Belimo Holding AG Reg	1.432.260,52	2.772.121,89	3,34
CHF	21.380	Bossard Holding AG	3.735.428,56	2.256.139,01	2,72
CHF	4.690	Dormakaba Holding AG	3.006.871,91	1.901.005,53	2,29
CHF	5.910	Roche Holding Ltd Pref	1.610.530,66	1.748.744,70	2,11
CHF	17.420	SFS Group SA	1.433.285,30	1.181.736,85	1,42
			11.218.376,95	9.859.747,98	11,88
DKK	15.220	Coloplast A/S B	987.669,46	2.012.552,49	2,42
EUR	30.083	Abeo SA	897.640,47	285.186,84	0,34
EUR	25.520	Basler AG	1.026.838,16	955.724,00	1,15
EUR	18.810	Bastide Le Confort Medical SA	692.939,85	597.217,50	0,72
EUR	14.770	Beiersdorf AG	1.325.364,64	1.367.111,20	1,65
EUR	14.480	BioMerieux SA	752.040,31	1.485.648,00	1,79
EUR	49.290	Brunello Cucinelli SpA	1.168.088,20	1.364.347,20	1,64
EUR	84.660	Cembre SpA	1.605.821,11	1.261.434,00	1,52
EUR	35.340	CompuGroup Medical SE	1.564.281,04	1.977.273,00	2,38
EUR	203.310	Datalogic SpA Post Frazionamento	3.971.406,57	2.171.350,80	2,62
EUR	222.540	Davide Campari SpA Reg	1.226.947,31	1.457.637,00	1,76
EUR	21.727	EssilorLuxottica SA	2.395.793,05	2.135.329,56	2,57
EUR	3.720	Eurofins Scientific SA	1.582.459,26	1.677.720,00	2,02
EUR	246.870	Fluidra SA	1.837.436,52	2.103.332,40	2,53
EUR	83.080	Grifols SA A	1.770.338,58	2.575.480,00	3,10
EUR	32.250	Henkel AG & Co KGaA Pref	3.409.263,08	2.360.700,00	2,84
EUR	810	Hermes Intl SA	335.434,38	509.328,00	0,61
EUR	3.860	ID Logistics Group	573.789,20	551.980,00	0,66
EUR	38.920	Industria Macchine Automat SpA	2.519.055,93	2.074.436,00	2,50
EUR	14.087	InterParfums	317.869,20	431.062,20	0,52
EUR	71.580	Interpump Group SpA	1.520.761,66	1.573.328,40	1,90
EUR	18.190	Isra Vision AG	561.841,01	905.498,20	1,09
EUR	80.660	JC Decaux SA	2.130.434,17	1.330.890,00	1,60
EUR	42.610	Kone Oyj B	1.856.274,54	2.199.528,20	2,65
EUR	3.660	L'Oréal SA	797.880,00	874.374,00	1,05
EUR	225	Lotus Bakeries NV	518.355,18	627.750,00	0,76
EUR	5.780	LVMH Moët Hennessy L Vuit SE	1.194.210,07	1.956.241,00	2,36
EUR	147.610	Marr SpA	2.974.238,97	1.898.264,60	2,29
EUR	26.340	Nemetschek SE	495.393,27	1.192.675,20	1,44
EUR	11.330	Pernod-Ricard SA	1.325.849,33	1.466.668,50	1,77
EUR	3.050	Rational AG Reg	1.394.261,87	1.475.590,00	1,78
EUR	12.320	Reply SpA Reg	633.106,01	686.224,00	0,83
EUR	3.290	Robertet SA	1.295.058,28	2.543.170,00	3,06
EUR	6.480	Rémy Cointreau SA	586.905,51	645.732,00	0,78
EUR	30.620	SEB SA	4.409.978,89	3.475.370,00	4,19
EUR	90.995	Sioen Industries	2.561.428,76	1.599.692,10	1,93
EUR	152.609	Sol SpA	1.526.750,77	1.500.146,47	1,81
EUR	28.322	SOMFY SA	2.296.761,65	2.180.794,00	2,63
EUR	22.803	STEF SA	1.958.973,51	1.447.990,50	1,74
EUR	61.610	Stroeer SE & Co KGaA	3.146.201,00	2.922.778,40	3,52
EUR	322.600	Technogym SpA	2.021.377,85	1.935.600,00	2,33
EUR	14.680	Virbac SA	1.984.543,43	2.378.160,00	2,87
EUR	120.940	Warehouses De Pauw NV Reg	1.678.145,16	3.164.999,80	3,81
			67.841.537,75	67.323.763,07	81,11

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

BL-European Family Businesses

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en EUR) (suite) au 31 mars 2020

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net
SEK	101.626	Systemair AB	1.415.366,92	1.135.496,68	1,37
Total portefeuille-titres			81.462.951,08	80.331.560,22	96,78
Avoirs bancaires				2.761.252,51	3,33
Dettes bancaires				-89,58	0,00
Autres actifs/(passifs) nets				-91.526,39	-0,11
Total				83.001.196,76	100,00

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

BL-European Family Businesses

Répartition économique et géographique du portefeuille-titres au 31 mars 2020

Répartition économique

(en pourcentage de l'actif net)

Industrie	24,98 %
Biens de consommation durable	20,94 %
Services de santé	15,03 %
Technologies	11,80 %
Biens de consommation non-cyclique	10,58 %
Matières premières	9,64 %
Finances	3,81 %
Total	<u>96,78 %</u>

Répartition géographique

(par pays de résidence de l'émetteur)
(en pourcentage de l'actif net)

France	29,26 %
Italie	19,20 %
Allemagne	15,85 %
Suisse	11,88 %
Belgique	6,50 %
Espagne	5,63 %
Finlande	2,65 %
Danemark	2,42 %
Luxembourg	2,02 %
Suède	1,37 %
Total	<u>96,78 %</u>

BL-Equities Japan

Etat du patrimoine (en JPY)

au 31 mars 2020

Actif

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	57.399.041.680
Avoirs bancaires	3.020.742.692
A recevoir sur ventes de titres	1.050.688.840
A recevoir sur garantie en espèces payée	108.600.000
A recevoir sur émissions d'actions	18.792.498
Revenus à recevoir sur portefeuille-titres	338.083.607
Intérêts bancaires à recevoir	157
Charges payées d'avance	96.818
Total de l'actif	61.936.046.292

Exigible

A payer sur achats de titres	1.073.026.974
Intérêts bancaires à payer	493
Moins-values non réalisées sur changes à terme	129.669.389
Frais à payer	54.781.963
Total de l'exigible	1.257.478.819
Actif net à la fin de la période	60.678.567.473

Répartition des actifs nets par classe d'action

Classe d'action	Nombre d'actions	Devise action	VNI par action en devise de la classe d'action	Actifs nets par classe d'action (en JPY)
A	10.793,168	JPY	20,255	218.613.121
AM	322.874,838	JPY	20,714	6.687.961.580
AR	1,000	JPY	12,794	12.794
B	373.257,214	JPY	17,929	6.692.000.729
B CHF HEDGED	24.221,188	CHF	109,20	297.750.141
B EUR HEDGED	61.512,304	EUR	187,64	1.376.091.602
B USD HEDGED	4.413,491	USD	164,99	78.907.189
BI	715.235,779	JPY	13,682	9.786.162.648
BI CHF HEDGED	3.196,000	CHF	1.081,03	388.945.528
BI EUR HEDGED	33.416,336	EUR	1.092,70	4.353.335.995
BM	1.561.241,855	JPY	18,166	28.361.613.993
BM CHF HEDGED	18.988,000	CHF	110,70	236.638.004
BM EUR HEDGED	18.224,028	EUR	190,29	413.453.762
BM USD HEDGED	96.329,974	USD	167,17	1.745.100.010
BR	2.751,000	JPY	13,057	35.918.444
BR CHF HEDGED	500,000	CHF	107,70	6.061.933
				60.678.567.473

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

BL-Equities Japan

Etat des opérations et des autres variations de l'actif net (en JPY)

du 1er octobre 2019 au 31 mars 2020

Revenus

Dividendes, nets	517.073.834
Intérêts bancaires	57.928
Total des revenus	517.131.762

Charges

Commission de gestion	279.611.803
Commission de dépositaire	14.030.018
Frais bancaires et autres commissions	2.242.564
Frais sur transactions	87.412.373
Frais d'administration centrale	13.577.406
Frais professionnels	510.433
Autres frais d'administration	7.015.136
Taxe d'abonnement	13.075.182
Autres impôts	18.122.087
Intérêts bancaires payés	1.018.661
Autres charges	656.427
Total des charges	437.272.090

Revenus nets des investissements	79.859.672
----------------------------------	------------

Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e)

- sur portefeuille-titres	-2.330.209.641
- sur changes à terme	-32.643.148
- sur devises	3.642.414
Résultat réalisé	-2.279.350.703

Variation nette de la plus-(moins-) value non réalisée

- sur portefeuille-titres	-3.792.471.732
- sur changes à terme	162.841.554
Résultat des opérations	-5.908.980.881

Dividendes payés	-14.053.590
------------------	-------------

Réinvestissements	-
-------------------	---

Emissions	13.555.039.781
-----------	----------------

Rachats	-10.930.962.297
---------	-----------------

Total des variations de l'actif net	-3.298.956.987
-------------------------------------	----------------

Total de l'actif net au début de la période	63.977.524.460
---	----------------

Total de l'actif net à la fin de la période	60.678.567.473
---	----------------

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

BL-Equities Japan

Statistiques (en JPY)

au 31 mars 2020

Total de l'actif net	Devise	30.09.2018	30.09.2019	31.03.2020
	JPY	68.132.324.037	63.977.524.460	60.678.567.473

VNI par action	Devise	30.09.2018	30.09.2019	31.03.2020
A	JPY	24,584	22,371	20,255
AM	JPY	25,041	22,878	20,714
AR	JPY	15,637	14,170	12,794
B	JPY	21,761	19,802	17,929
B CHF HEDGED	CHF	134,87	121,32	109,20
B EUR HEDGED	EUR	230,69	208,18	187,64
B USD HEDGED	USD	194,26	180,91	164,99
BI	JPY	16,436	15,060	13,682
BI CHF HEDGED	CHF	1.321,46	1.196,87	1.081,03
BI EUR HEDGED	EUR	1.329,57	1.208,18	1.092,70
BM	JPY	21,917	20,024	18,166
BM CHF HEDGED	CHF	135,89	122,74	110,70
BM EUR HEDGED	EUR	232,54	210,70	190,29
BM USD HEDGED	USD	195,66	182,95	167,17
BR	JPY	15,907	14,439	13,057
BR CHF HEDGED	CHF	133,52	119,80	107,70

Nombre d'actions	en circulation au début de la période	émises	remboursées	en circulation en fin de la période
A	10.512,917	932,121	-651,870	10.793,168
AM	278.367,180	75.515,897	-31.008,239	322.874,838
AR	1,000	-	-	1,000
B	363.812,921	35.012,974	-25.568,681	373.257,214
B CHF HEDGED	24.377,403	2.875,817	-3.032,032	24.221,188
B EUR HEDGED	72.917,482	9.224,896	-20.630,074	61.512,304
B USD HEDGED	4.339,813	400,565	-326,887	4.413,491
BI	698.789,049	274.356,354	-257.909,624	715.235,779
BI CHF HEDGED	3.447,000	-	-251,000	3.196,000
BI EUR HEDGED	47.946,740	3.346,042	-17.876,446	33.416,336
BM	1.390.501,956	291.822,604	-121.082,705	1.561.241,855
BM CHF HEDGED	18.345,000	1.560,000	-917,000	18.988,000
BM EUR HEDGED	21.589,532	2.625,177	-5.990,681	18.224,028
BM USD HEDGED	75.577,675	21.008,661	-256,362	96.329,974
BR	2.769,000	64,000	-82,000	2.751,000
BR CHF HEDGED	500,000	-	-	500,000

TER par action au 31.03.2020

(en %)

A	1,44
AM	1,05
AR	1,82
B	1,44
B CHF HEDGED	1,48
B EUR HEDGED	1,48
B USD HEDGED	1,49
BI	0,74
BI CHF HEDGED	0,79
BI EUR HEDGED	0,79
BM	1,04
BM CHF HEDGED	1,08
BM EUR HEDGED	1,07
BM USD HEDGED	1,09
BR	1,69
BR CHF HEDGED	1,73

BL-Equities Japan

Statistiques (en JPY) (suite)

au 31 mars 2020

Dividendes payés	Devise	Dividende par action	Date ex-dividende
AM	JPY	48	04.02.2020

BL-Equities Japan

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en JPY)

au 31 mars 2020

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net
Portefeuille-titres					
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs					
Actions					
JPY	150.000	ABC-Mart Inc	876.293.214	811.500.000	1,34
JPY	200.000	AIN HOLDINGS INC	1.253.592.740	1.270.000.000	2,09
JPY	540.000	Air Water Inc	819.275.734	802.440.000	1,32
JPY	350.000	Asahi Group Holdings Ltd	1.702.223.951	1.228.500.000	2,02
JPY	450.000	Asahi Intecc Co Ltd	794.022.440	1.202.400.000	1,98
JPY	500.000	Astellas Pharma Inc	778.937.217	835.500.000	1,38
JPY	325.000	Bridgestone Corp	1.410.577.736	1.079.975.000	1,78
JPY	500.000	CALBEE Inc	1.419.704.897	1.460.500.000	2,41
JPY	225.000	Canon Inc	808.327.135	530.775.000	0,87
JPY	215.000	Denso Corp	1.063.194.580	750.565.000	1,24
JPY	33.000	Disco Corp	537.374.689	704.880.000	1,16
JPY	55.000	Fanuc Corp	1.081.922.156	806.025.000	1,33
JPY	275.000	Fuji Seal Intl Inc	724.018.034	525.800.000	0,87
JPY	185.000	Fujifilm Holdings Corp	827.891.054	1.006.215.000	1,66
JPY	250.000	Glory Ltd	810.887.029	622.500.000	1,03
JPY	480.000	GMO Internet Inc Reg	897.397.340	871.680.000	1,44
JPY	200.000	Hitachi Ltd	692.331.813	628.600.000	1,04
JPY	130.000	Hoshizaki Corp Ltd	1.152.477.647	1.054.300.000	1,74
JPY	90.000	Hoya Corp	410.150.733	828.000.000	1,36
JPY	625.000	JGC Holdings Inc Reg	1.014.057.747	542.500.000	0,89
JPY	200.000	Kao Corp	1.284.619.452	1.766.000.000	2,91
JPY	35.000	Keyence Corp	856.331.026	1.219.050.000	2,01
JPY	375.000	Komatsu Ltd	860.585.542	666.937.500	1,10
JPY	100.000	Kose Corp	1.462.410.037	1.333.000.000	2,20
JPY	600.000	Kubota Corp	1.020.200.839	828.900.000	1,37
JPY	500.000	Kuraray Co Ltd	726.420.493	546.000.000	0,90
JPY	340.000	Makita Corp	1.280.640.694	1.127.100.000	1,86
JPY	200.000	Meiji Holdings Co Ltd Reg	1.506.628.685	1.536.000.000	2,53
JPY	460.000	Misumi Group Inc	955.918.044	1.083.300.000	1,79
JPY	200.000	Murata Manufacturing Co Ltd	1.043.710.615	1.094.400.000	1,80
JPY	325.000	Nabtesco Corp	1.018.332.814	810.875.000	1,34
JPY	500.000	Nihon M&A Center Inc	1.228.388.626	1.477.500.000	2,44
JPY	35.000	Nintendo Co Ltd	1.372.252.847	1.456.350.000	2,40
JPY	70.000	Nitori Hgs Co Ltd	1.001.910.922	1.020.600.000	1,68
JPY	90.000	Obic Co Ltd	732.187.634	1.274.400.000	2,10
JPY	400.000	OSG Corp	870.263.812	578.800.000	0,95
JPY	340.000	Pigeon Corp	1.217.560.616	1.409.300.000	2,32
JPY	300.000	Recruit Holdings Co Ltd	871.096.063	838.800.000	1,38
JPY	350.000	Rohto Pharmaceutical Co Ltd	1.033.614.774	1.036.000.000	1,71
JPY	500.000	Ryohin Keikaku Co Ltd	1.146.455.792	607.000.000	1,00
JPY	800.000	Santen Pharmaceutical Co Ltd	1.238.192.811	1.486.400.000	2,45
JPY	190.000	Secom Co Ltd	1.558.031.815	1.705.060.000	2,81
JPY	200.000	Seven & I Holdings Co Ltd	880.190.462	715.200.000	1,18
JPY	100.000	Shimano Inc	1.579.615.709	1.544.000.000	2,54
JPY	50.000	Shin-Etsu Chemical Co Ltd	479.521.322	536.500.000	0,88
JPY	350.000	Ship Healthcare Hgs Inc	1.374.636.171	1.548.750.000	2,55
JPY	175.000	Sony Corp	935.457.620	1.123.675.000	1,85
JPY	180.000	Square Enix Hgs Co Ltd	745.374.298	868.500.000	1,43
JPY	200.000	Suntory Beverage & Food Ltd Reg	956.612.010	817.000.000	1,35
JPY	500.000	Sushiro Global Holdings Ltd Reg	820.901.451	795.500.000	1,31
JPY	230.000	Sysmex Corp	1.523.487.899	1.804.580.000	2,97
JPY	130.000	TechnoPro Holdings Inc	823.707.745	659.100.000	1,09
JPY	500.000	Tsumura & Co Re	1.334.615.970	1.376.000.000	2,27

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

BL-Equities Japan

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en JPY) (suite) au 31 mars 2020

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net
JPY	80.000	Tsuruha Holdings Inc	739.925.336	1.140.800.000	1,88
JPY	280.180	Unicharm Corp	875.341.209	1.135.009.180	1,87
JPY	2.500.000	Z Holdings Corp Reg	714.193.657	870.000.000	1,43
Total portefeuille-titres			57.143.992.698	57.399.041.680	94,60
Avoirs bancaires				3.020.742.692	4,98
Autres actifs/(passifs) nets				258.783.101	0,42
Total				60.678.567.473	100,00

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

BL-Equities Japan

Répartition économique et géographique du portefeuille-titres au 31 mars 2020

Répartition économique

(en pourcentage de l'actif net)

Biens de consommation non-cyclique	22,76 %
Industrie	22,50 %
Services de santé	16,67 %
Biens de consommation durable	15,14 %
Technologies	11,12 %
Matières premières	3,97 %
Finances	2,44 %
Total	<u>94,60 %</u>

Répartition géographique

(par pays de résidence de l'émetteur)
(en pourcentage de l'actif net)

Japon	<u>94,60 %</u>
Total	<u><u>94,60 %</u></u>

BL-Equities Asia

Etat du patrimoine (en USD)

au 31 mars 2020

Actif

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	378.197.453,79
Avoirs bancaires	48.271.076,93
Revenus à recevoir sur portefeuille-titres	1.697.908,89
Charges payées d'avance	705,08
Total de l'actif	428.167.144,69

Exigible

Frais à payer	424.477,52
Total de l'exigible	424.477,52
Actif net à la fin de la période	427.742.667,17

Répartition des actifs nets par classe d'action

Classe d'action	Nombre d'actions	Devise action	VNI par action en devise de la classe d'action	Actifs nets par classe d'action (en USD)
A	13.688,650	USD	90,26	1.235.546,03
AM	825.587,239	USD	90,99	75.122.980,85
AR	500,400	USD	88,08	44.074,50
B	526.613,840	USD	93,67	49.329.797,34
BC	48.299,190	EUR	116,05	6.153.042,63
BCM	1,000	EUR	116,90	128,33
BI	1,000	USD	99,82	99,82
BM	3.117.765,160	USD	94,89	295.856.902,54
BR	1,000	USD	95,13	95,13
				427.742.667,17

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

BL-Equities Asia

Etat des opérations et des autres variations de l'actif net (en USD)

du 1er octobre 2019 au 31 mars 2020

Revenus

Dividendes, nets	2.962.575,74
Intérêts bancaires	164.074,59
Total des revenus	3.126.650,33

Charges

Commission de gestion	2.181.322,34
Commission de dépositaire	102.729,22
Frais bancaires et autres commissions	91.073,39
Frais sur transactions	263.431,04
Frais d'administration centrale	68.813,29
Frais professionnels	3.718,30
Autres frais d'administration	29.971,09
Taxe d'abonnement	116.834,84
Autres impôts	195.853,92
Intérêts bancaires payés	3.825,88
Autres charges	16.829,06
Total des charges	3.074.402,37

Revenus nets des investissements	52.247,96
----------------------------------	-----------

Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e)

- sur portefeuille-titres	-5.118.199,09
- sur devises	-587.099,58
Résultat réalisé	-5.653.050,71

Variation nette de la plus-/-(moins-) value non réalisée

- sur portefeuille-titres	-48.834.169,84
Résultat des opérations	-54.487.220,55

Dividendes payés	-653.021,81
------------------	-------------

Réinvestissements	-
-------------------	---

Emissions	58.061.108,01
-----------	---------------

Rachats	-34.430.503,63
---------	----------------

Total des variations de l'actif net	-31.509.637,98
-------------------------------------	----------------

Total de l'actif net au début de la période	459.252.305,15
---	----------------

Total de l'actif net à la fin de la période	427.742.667,17
---	----------------

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

BL-Equities Asia

Statistiques (en USD)

au 31 mars 2020

Total de l'actif net	Devise	30.09.2018	30.09.2019	31.03.2020
	USD	454.795.988,08	459.252.305,15	427.742.667,17

VNI par action	Devise	30.09.2018	30.09.2019	31.03.2020
A	USD	104,30	102,02	90,26
AM	USD	105,38	103,04	90,99
AR	USD	101,65	99,45	88,08
B	USD	107,39	105,49	93,67
BC	EUR	125,74	131,60	116,05
BCM	EUR	126,32	132,46	116,90
BI	USD	112,90	111,90	99,82
BM	USD	108,14	106,65	94,89
BR	USD	107,94	106,76	95,13

Nombre d'actions	en circulation au début de la période	émises	remboursées	en circulation en fin de la période
A	16.310,960	530,690	-3.153,000	13.688,650
AM	755.327,585	135.943,598	-65.683,944	825.587,239
AR	500,400	-	-	500,400
B	555.865,876	22.351,859	-51.603,895	526.613,840
BC	37.727,538	11.842,629	-1.270,977	48.299,190
BCM	1,000	-	-	1,000
BI	1,000	-	-	1,000
BM	2.959.741,982	365.661,946	-207.638,768	3.117.765,160
BR	1,000	-	-	1,000

TER par action au 31.03.2020

(en %)

A	1,47
AM	1,07
AR	1,72
B	1,47
BC	1,48
BCM	0,53
BI	0,80
BM	1,07
BR	0,68

Dividendes payés	Devise	Dividende par action	Date ex-dividende
A	USD	0,39	04.02.2020
AM	USD	0,81	04.02.2020
AR	USD	0,14	04.02.2020

BL-Equities Asia

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en USD) au 31 mars 2020

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net
Portefeuille-titres					
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs					
Actions					
CNY	284.853	Foshan Haiti Flav & Fo Co Ltd A	2.479.300,55	5.032.860,70	1,18
CNY	1.999.985	Hangzhou Hikvision Dig Tec Co Ltd A	10.070.823,41	7.876.346,29	1,84
CNY	100.000	Kweichow Moutai Co Ltd A Reg	12.375.230,30	15.682.233,62	3,67
			24.925.354,26	28.591.440,61	6,69
HKD	1.000.000	Cafe de Coral Holdings Ltd	2.533.069,00	1.641.089,15	0,38
HKD	13.000.000	Dali Foods Gr Co Ltd	9.132.093,22	9.056.954,30	2,12
HKD	1.250.000	Galaxy Entertainment Gr Ltd Reg	6.848.181,68	6.668.537,40	1,56
HKD	2.200.000	Haitian Intl Holdings Ltd	5.090.780,81	4.087.240,91	0,96
HKD	1.700.000	Hengan Intl Group Co Ltd	14.286.257,25	12.797.786,06	2,99
HKD	2.236.400	Sands China Ltd	11.297.087,34	8.194.319,40	1,92
HKD	1.800.000	Techtronic Industries Co Ltd	7.694.404,71	11.681.148,75	2,73
HKD	495.000	Tencent Holdings Ltd	17.432.872,43	24.280.765,56	5,68
HKD	1.200.000	Travelsky Technology Ltd H	2.168.245,63	2.117.933,93	0,50
HKD	1.310.000	Tsingtao Brewery Co Ltd H	6.149.552,33	6.684.406,42	1,56
HKD	12.800.000	Want Want China Holdings Ltd	11.644.321,91	9.280.926,84	2,17
			94.276.866,31	96.491.108,72	22,57
IDR	52.000.000	Kalbe Farma Tbk (PT)	6.027.101,92	3.825.868,80	0,89
IDR	5.600.000	PT Indofood CBP Sukses Mak Tbk	3.637.270,82	3.510.725,12	0,82
			9.664.372,74	7.336.593,92	1,71
INR	1.295.727	Container Corp of India Ltd Reg	8.574.967,71	5.700.026,79	1,33
INR	300.000	Godrej Consumer Products Ltd dematerialised	2.151.809,73	2.072.608,67	0,48
			10.726.777,44	7.772.635,46	1,81
KRW	50.000	Amorepacific Corp (New)	8.611.644,74	6.912.308,10	1,62
KRW	75.000	Binggrae Co Ltd	4.435.895,20	2.965.933,98	0,69
KRW	130.000	Coway Co Ltd	10.308.038,49	6.164.876,33	1,44
KRW	128.000	KT&G Corp	11.276.445,19	7.844.833,84	1,83
KRW	10.000	LG Household & Health Care Ltd	8.941.624,95	9.189.062,40	2,15
KRW	29.000	Nong Shim Co Ltd	7.849.312,48	6.864.311,66	1,60
KRW	88.000	Orion Corp	8.039.455,84	8.302.974,24	1,94
KRW	76.000	S-1 CORP	6.405.844,78	4.988.348,16	1,17
KRW	602.000	Samsung Electronics Co Ltd	20.830.539,12	23.584.302,97	5,51
			86.698.800,79	76.816.951,68	17,95
MYR	5.916.665	7-Eleven Malaysia Holdings Bhd	1.905.578,14	1.862.653,79	0,44
PHP	20.000.000	D&L Industries Inc	3.834.429,20	1.945.372,37	0,45
PHP	9.000.000	Emperador Inc	1.386.097,40	1.411.279,23	0,33
PHP	1.200.000	Jollibee Foods Corporation	6.549.370,79	2.508.940,86	0,59
PHP	17.975.967	RFM Corp	1.681.320,53	1.518.896,80	0,36
PHP	3.100.000	Universal Robina Corp	9.523.004,22	6.335.232,86	1,48
			22.974.222,14	13.719.722,12	3,21
SGD	2.100.000	SATS Ltd	6.479.639,73	4.665.354,33	1,09
SGD	3.300.000	Sheng Siong Group Ltd	2.514.680,50	2.760.826,77	0,65
SGD	29.600.000	Thai Beverage PLC	16.760.394,71	12.589.988,74	2,94
			25.754.714,94	20.016.169,84	4,68
THB	5.500.000	CP All PCL Foreign	11.127.041,02	10.231.778,06	2,39
THB	6.200.000	Major Cineplex Group PCL Foreign Reg	5.271.669,69	2.552.607,52	0,60
THB	2.300.000	Osotspa PCL Reg	2.289.080,60	2.507.624,29	0,59
THB	4.000.000	TOA Paint Thailand PCL Reg	4.150.422,43	3.842.634,98	0,90
			22.838.213,74	19.134.644,85	4,48
TWD	799.900	Hiwin Technologies Corp	5.846.843,26	5.302.167,08	1,24
TWD	400.000	King Slide Works Co Ltd	4.963.696,47	3.861.412,32	0,90
TWD	860.000	Pacific Hospital Supply Co Ltd	2.292.316,38	2.155.117,69	0,50
TWD	1.200.000	President Chain Store Corp	10.345.170,52	11.227.188,57	2,62

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

BL-Equities Asia

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en USD) (suite) au 31 mars 2020

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net
TWD	500.000	St.Shine Optical Co Ltd	9.192.939,83	5.140.835,75	1,20
TWD	500.000	Sunny Friend Enviro Tech Co	3.187.695,91	3.843.229,30	0,90
TWD	1.284.000	Taiwan Secom	3.529.178,04	3.476.580,27	0,81
TWD	2.350.000	Taiwan Semiconduct Mfg Co Ltd	14.156.145,97	21.287.357,82	4,98
			53.513.986,38	56.293.888,80	13,15
USD	115.000	Alibaba Group Holding Ltd ADR repr 8 Share	15.772.506,87	22.365.200,00	5,23
USD	930.000	Dairy Farm Intl Holdings Ltd	7.677.616,99	4.278.000,00	1,00
USD	160.400	Jardine Matheson Holdings Ltd	9.679.920,00	8.020.000,00	1,88
USD	351.000	Jardine Strategic Hgs Ltd	12.509.219,96	7.792.200,00	1,82
			45.639.263,82	42.455.400,00	9,93
VND	2.000.000	Vietnam Dairy Product Corp	11.336.578,83	7.706.244,00	1,80
Total portefeuille-titres			410.254.729,53	378.197.453,79	88,42
Avoirs bancaires				48.271.076,93	11,29
Autres actifs/(passifs) nets				1.274.136,45	0,29
Total				427.742.667,17	100,00

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

BL-Equities Asia

Répartition économique et géographique du portefeuille-titres au 31 mars 2020

Répartition économique

(en pourcentage de l'actif net)

Biens de consommation non-cyclique	40,62 %
Technologies	21,11 %
Biens de consommation durable	12,00 %
Industrie	11,95 %
Services de santé	1,39 %
Matières premières	1,35 %
Total	<u>88,42 %</u>

Répartition géographique

(par pays de résidence de l'émetteur)
(en pourcentage de l'actif net)

Caïmans (Iles)	18,08 %
Corée du Sud	17,95 %
Taiwan	13,15 %
Hong Kong	9,16 %
Chine	8,75 %
Thaïlande	7,42 %
Philippines	3,21 %
Bermudes (Iles)	3,20 %
Inde	1,81 %
Vietnam	1,80 %
Singapour	1,74 %
Indonésie	1,71 %
Malaisie	0,44 %
Total	<u>88,42 %</u>

BL-Equities Dividend

Etat du patrimoine (en EUR)

au 31 mars 2020

Actif

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	396.083.921,42
Avoirs bancaires	36.368.337,04
A recevoir sur émissions d'actions	250.389,12
Revenus à recevoir sur portefeuille-titres	542.731,84
Plus-values non réalisées sur changes à terme	422.911,87
Charges payées d'avance	682,77
Total de l'actif	433.668.974,06

Exigible

Dettes bancaires	1.368,88
Garantie en espèces reçue à rembourser	325.000,00
Frais à payer	495.467,54
Total de l'exigible	821.836,42

Actif net à la fin de la période 432.847.137,64

Répartition des actifs nets par classe d'action

Classe d'action	Nombre d'actions	Devise action	VNI par action en devise de la classe d'action	Actifs nets par classe d'action (en EUR)
A	343.064,705	EUR	133,49	45.796.875,74
AI	94.169,000	EUR	142,37	13.406.962,01
AM	104.083,678	EUR	137,36	14.297.138,47
AR	1,000	EUR	143,96	143,96
B	1.272.490,181	EUR	182,39	232.088.965,81
B CHF HEDGED	1.980,382	CHF	112,26	209.475,24
B USD HEDGED	120.179,040	USD	167,26	18.310.355,78
BI	255.627,693	EUR	165,15	42.217.976,18
BI USD HEDGED	1,000	USD	117,96	107,45
BM	340.576,876	EUR	184,81	62.941.884,12
BM CHF HEDGED	1,000	CHF	115,26	108,60
BM USD HEDGED	21.725,822	USD	171,75	3.399.017,12
BR	746,196	EUR	168,57	125.785,65
BR CHF HEDGED	500,000	CHF	111,11	52.341,51
				<u>432.847.137,64</u>

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

BL-Equities Dividend

Etat des opérations et des autres variations de l'actif net (en EUR)

du 1er octobre 2019 au 31 mars 2020

Revenus

Dividendes, nets	5.152.283,87
Intérêts bancaires	109.208,01
Autres revenus	244.392,20
Total des revenus	5.505.884,08

Charges

Commission de gestion	2.567.551,61
Commission de dépositaire	100.213,38
Frais bancaires et autres commissions	37.791,53
Frais sur transactions	459.522,77
Frais d'administration centrale	103.409,03
Frais professionnels	3.641,55
Autres frais d'administration	47.903,18
Taxe d'abonnement	101.185,77
Autres impôts	77.420,03
Intérêts bancaires payés	66.098,57
Autres charges	28.870,54
Total des charges	3.593.607,96

Revenus nets des investissements	1.912.276,12
----------------------------------	--------------

Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e)

- sur portefeuille-titres	-2.054.336,80
- sur changes à terme	381.079,14
- sur devises	-480.337,99
Résultat réalisé	-241.319,53

Variation nette de la plus-/(moins-) value non réalisée

- sur portefeuille-titres	-28.416.761,13
- sur changes à terme	-240.691,80
Résultat des opérations	-28.898.772,46

Dividendes payés	-1.142.717,83
------------------	---------------

Réinvestissements	6.601,80
-------------------	----------

Emissions	61.088.087,12
-----------	---------------

Rachats	-51.408.340,84
---------	----------------

Total des variations de l'actif net	-20.355.142,21
-------------------------------------	----------------

Total de l'actif net au début de la période	453.202.279,85
---	----------------

Total de l'actif net à la fin de la période	432.847.137,64
---	----------------

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

BL-Equities Dividend

Statistiques (en EUR)

au 31 mars 2020

Total de l'actif net	Devise	30.09.2018	30.09.2019	31.03.2020
	EUR	478.716.900,21	453.202.279,85	432.847.137,64

VNI par action	Devise	30.09.2018	30.09.2019	31.03.2020
A	EUR	129,81	143,98	133,49
AI	EUR	138,77	153,96	142,37
AM	EUR	133,75	148,38	137,36
AR	EUR	139,89	155,16	143,96
B	EUR	173,22	194,38	182,39
B CHF HEDGED	CHF	107,48	119,92	112,26
B USD HEDGED	USD	152,85	176,30	167,26
BI	EUR	155,24	175,41	165,15
BI USD HEDGED	USD	105,96	123,66	117,96
BM	EUR	174,47	196,57	184,81
BM CHF HEDGED	CHF	109,01	122,59	115,26
BM USD HEDGED	USD	156,02	180,68	171,75
BR	EUR	160,70	179,87	168,57
BR CHF HEDGED	CHF	106,76	118,83	111,11

Nombre d'actions	en circulation au début de la période	émises	réinvesties	remboursées	en circulation en fin de la période
A	363.310,114	15.295,736	43,373	-35.584,518	343.064,705
AI	94.169,000	-	-	-	94.169,000
AM	34.703,621	74.522,018	-	-5.141,961	104.083,678
AR	358,165	-	-	-357,165	1,000
B	1.272.609,556	125.968,702	-	-126.088,077	1.272.490,181
B CHF HEDGED	1.796,098	184,284	-	-	1.980,382
B USD HEDGED	112.396,062	17.331,402	-	-9.548,424	120.179,040
BI	277.576,514	68.988,487	-	-90.937,308	255.627,693
BI USD HEDGED	1,000	-	-	-	1,000
BM	333.832,160	26.114,006	-	-19.369,290	340.576,876
BM CHF HEDGED	1,000	-	-	-	1,000
BM USD HEDGED	5.389,512	16.336,310	-	-	21.725,822
BR	1.051,291	100,661	-	-405,756	746,196
BR CHF HEDGED	500,000	-	-	-	500,000

TER par action au 31.03.2020

(en %)

A	1,46
AI	0,77
AM	1,06
AR	1,69
B	1,46
B CHF HEDGED	1,50
B USD HEDGED	1,50
BI	0,76
BI USD HEDGED	0,46
BM	1,06
BM CHF HEDGED	0,56
BM USD HEDGED	1,11
BR	1,71
BR CHF HEDGED	1,75

BL-Equities Dividend

Statistiques (en EUR) (suite)

au 31 mars 2020

Dividendes payés	Devise	Dividende par action	Date ex-dividende
A	EUR	1,83	04.02.2020
AI	EUR	2,95	04.02.2020
AM	EUR	2,44	04.02.2020
AR	EUR	1,62	04.02.2020

BL-Equities Dividend

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en EUR) au 31 mars 2020

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net
Portefeuille-titres					
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs					
Actions					
AUD	276.340	Domino's Pizza Enterprises Ltd Reg	7.431.640,65	7.873.427,02	1,82
CAD	198.530	Canadian National Railway Co	13.508.756,87	14.000.007,64	3,23
CHF	6.248	Givaudan SA Reg	11.082.254,64	17.631.041,98	4,07
CHF	176.700	Nestlé SA Reg	12.006.196,66	16.556.993,14	3,83
CHF	20.779	Roche Holding Ltd Pref	4.117.252,62	6.148.420,65	1,42
CHF	8.017	SGS SA Reg	15.880.746,90	16.935.094,47	3,91
			43.086.450,82	57.271.550,24	13,23
CLP	15.200.000	Aguas Andinas SA A	8.304.413,01	4.094.728,30	0,95
DKK	39.793	Coloplast A/S B	2.762.619,79	5.261.859,49	1,22
EUR	140.313	Kone Oyj B	5.784.356,47	7.242.957,06	1,67
EUR	33.500	L'Oréal SA	8.678.680,08	8.003.150,00	1,85
EUR	15.796	LVMH Moët Hennessy L Vuit SE	2.659.004,06	5.346.156,20	1,23
EUR	722.500	Unilever NV	27.339.625,36	32.371.612,50	7,48
			44.461.665,97	52.963.875,76	12,23
GBP	1.224.100	Domino's Pizza Group Plc	3.696.784,75	3.925.170,65	0,91
GBP	707.000	GlaxoSmithKline Plc	13.298.389,25	12.090.400,05	2,79
GBP	265.663	Intertek Group Plc	14.370.445,70	14.175.816,88	3,27
GBP	1.500.666	National Grid Plc Reg	18.738.339,88	16.038.872,98	3,71
GBP	303.550	Reckitt Benckiser Group Plc	19.354.680,34	21.077.963,96	4,87
GBP	148.414	Severn Trent Plc	3.979.197,79	3.820.612,76	0,88
GBP	610.950	United Utilities Plc	6.835.407,13	6.227.597,34	1,44
			80.273.244,84	77.356.434,62	17,87
HKD	6.492.000	Guangdong Investment Ltd	8.560.884,39	11.398.585,11	2,63
HKD	1.876.000	Hengan Intl Group Co Ltd	13.265.290,85	12.864.577,63	2,97
HKD	4.200.000	Jiangsu Expressway Co Ltd H	3.691.249,23	4.269.600,45	0,99
HKD	1.255.600	Sands China Ltd	5.425.504,50	4.190.747,40	0,97
			30.942.928,97	32.723.510,59	7,56
SEK	327.000	Swedish Match AB	13.461.076,83	17.080.510,46	3,95
TWD	480.000	Taiwan Semiconduct Mfg Co Ltd	1.255.827,11	3.960.699,64	0,91
USD	37.200	Accenture Plc A	2.417.808,57	5.532.220,81	1,28
USD	380.600	Colgate-Palmolive Co	22.515.751,47	23.006.573,15	5,32
USD	113.700	Gilead Sciences Inc	9.934.150,22	7.742.951,36	1,79
USD	73.100	Kimberly-Clark Corp	8.003.047,37	8.514.571,87	1,97
USD	55.000	Microsoft Corp	1.415.268,82	7.901.302,61	1,83
USD	209.100	Pepsico Inc	20.406.502,59	22.875.669,52	5,28
USD	388.500	Philip Morris Intl Inc	31.313.671,04	25.819.785,02	5,96
USD	69.650	Union Pacific Corp	7.793.151,46	8.948.292,95	2,07
			103.799.351,54	110.341.367,29	25,50

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

BL-Equities Dividend

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en EUR) (suite) au 31 mars 2020

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net
VND	1.701.400	Vietnam Dairy Product Corp	8.374.333,61	5.971.672,23	1,38
ZAR	2.001.612	AVI Ltd	11.455.134,73	7.184.278,14	1,66
Total portefeuille-titres			<u>369.117.444,74</u>	<u>396.083.921,42</u>	<u>91,51</u>
Avoirs bancaires				36.368.337,04	8,40
Dettes bancaires				-1.368,88	0,00
Autres actifs/(passifs) nets				396.248,06	0,09
Total				<u><u>432.847.137,64</u></u>	<u><u>100,00</u></u>

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

BL-Equities Dividend

Répartition économique et géographique du portefeuille-titres au 31 mars 2020

Répartition économique

(en pourcentage de l'actif net)

Biens de consommation non-cyclique	46,52 %
Industrie	15,14 %
Services aux collectivités	9,61 %
Services de santé	7,22 %
Biens de consommation durable	4,93 %
Matières premières	4,07 %
Technologies	4,02 %
Total	<u>91,51 %</u>

Répartition géographique

(par pays de résidence de l'émetteur)
(en pourcentage de l'actif net)

Etats-Unis d'Amérique	24,22 %
Royaume-Uni	17,87 %
Suisse	13,23 %
Pays-Bas	7,48 %
Hong Kong	5,60 %
Suède	3,95 %
Canada	3,23 %
France	3,08 %
Australie	1,82 %
Finlande	1,67 %
Afrique du Sud	1,66 %
Vietnam	1,38 %
Irlande	1,28 %
Danemark	1,22 %
Chine	0,99 %
Caïmans (Iles)	0,97 %
Chili	0,95 %
Taiïwan	0,91 %
Total	<u>91,51 %</u>

BL-Sustainable Horizon

Etat du patrimoine (en EUR)

au 31 mars 2020

Actif

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	43.593.898,22
Avoirs bancaires	9.042.394,82
Revenus à recevoir sur portefeuille-titres	13.385,29
Charges payées d'avance	66,93
Total de l'actif	52.649.745,26

Exigible

Dettes bancaires	323.020,07
Frais à payer	68.586,30
Total de l'exigible	391.606,37
Actif net à la fin de la période	52.258.138,89

Répartition des actifs nets par classe d'action

Classe d'action	Nombre d'actions	Devise action	VNI par action en devise de la classe d'action	Actifs nets par classe d'action (en EUR)
A	3.721,360	EUR	148,08	551.066,23
AM	62,000	EUR	151,31	9.381,16
AR	1,000	EUR	140,65	140,65
B	34.359,055	EUR	1.136,23	39.039.890,28
BI	2.843,466	EUR	164,27	467.106,80
BM	10.598,724	EUR	1.150,18	12.190.404,87
BR	1,000	EUR	148,90	148,90
				52.258.138,89

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

BL-Sustainable Horizon

Etat des opérations et des autres variations de l'actif net (en EUR)

du 1er octobre 2019 au 31 mars 2020

Revenus

Dividendes, nets	244.746,33
Intérêts bancaires	4.028,18
Total des revenus	248.774,51

Charges

Commission de gestion	272.610,52
Commission de dépositaire	18.254,56
Frais bancaires et autres commissions	1.988,10
Frais sur transactions	77.333,73
Frais d'administration centrale	44.011,81
Frais professionnels	355,81
Autres frais d'administration	20.096,72
Taxe d'abonnement	12.310,14
Autres impôts	7.088,28
Intérêts bancaires payés	16.541,86
Autres charges	652,33
Total des charges	471.243,86

Pertes nettes des investissements	-222.469,35
-----------------------------------	-------------

Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e)

- sur portefeuille-titres	2.464.212,80
- sur futures	92.642,41
- sur changes à terme	-408,93
- sur devises	-1.337,28
Résultat réalisé	2.332.639,65

Variation nette de la plus-/-(moins-) value non réalisée

- sur portefeuille-titres	-7.031.935,71
- sur futures	-21.005,32
Résultat des opérations	-4.720.301,38

Dividendes payés	-219,92
------------------	---------

Réinvestissements	-
-------------------	---

Emissions	27.566.905,00
-----------	---------------

Rachats	-13.849.940,77
---------	----------------

Total des variations de l'actif net	8.996.442,93
-------------------------------------	--------------

Total de l'actif net au début de la période	43.261.695,96
---	---------------

Total de l'actif net à la fin de la période	52.258.138,89
---	---------------

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

BL-Sustainable Horizon

Statistiques (en EUR)

au 31 mars 2020

Total de l'actif net	Devise	30.09.2018	30.09.2019	31.03.2020
	EUR	42.415.505,13	43.261.695,96	52.258.138,89

VNI par action	Devise	30.09.2018	30.09.2019	31.03.2020
A	EUR	141,73	163,20	148,08
AM	EUR	145,15	166,92	151,31
AR	EUR	135,78	155,54	140,65
B	EUR	1.085,44	1.251,91	1.136,23
BI	EUR	155,08	180,37	164,27
BM	EUR	1.092,47	1.264,82	1.150,18
BR	EUR	143,38	164,46	148,90

Nombre d'actions	en circulation au début de la période	émises	remboursées	en circulation en fin de la période
A	3.791,302	512,983	-582,925	3.721,360
AM	62,000	-	-	62,000
AR	1,000	-	-	1,000
B	27.944,087	14.124,528	-7.709,560	34.359,055
BI	26.243,466	-	-23.400,000	2.843,466
BM	2.304,945	8.599,696	-305,917	10.598,724
BR	1,000	-	-	1,000

TER par action au
31.03.2020

(en %)

A	1,69
AM	1,30
AR	2,21
B	1,70
BI	0,95
BM	1,32
BR	2,10

Dividendes payés	Devise	Dividende par action	Date ex-dividende
A	EUR	0,05	04.02.2020
AM	EUR	0,56	04.02.2020
AR	EUR	0,14	04.02.2020

BL-Sustainable Horizon

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en EUR) au 31 mars 2020

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net
Portefeuille-titres					
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs					
Actions					
CAD	37.900	Canadian National Railway Co	2.956.879,66	2.672.645,39	5,12
CHF	800	SGS SA Reg	1.757.578,95	1.689.918,37	3,23
CHF	3.000	Sonova Holding AG	443.145,25	492.955,67	0,94
			2.200.724,20	2.182.874,04	4,17
DKK	30.000	Novo Nordisk AS B	887.630,87	1.645.111,22	3,15
EUR	7.900	Adidas AG Reg	670.142,19	1.626.610,00	3,11
EUR	16.180	Air Liquide SA	1.213.541,86	1.887.397,00	3,61
EUR	5.000	Beiersdorf AG	436.953,20	462.800,00	0,89
EUR	7.500	BIC SA	592.271,37	381.375,00	0,73
EUR	34.000	Danone	1.931.566,54	1.993.760,00	3,82
EUR	19.100	Henkel AG & Co KGaA Pref	1.345.662,90	1.398.120,00	2,68
EUR	18.000	SAP SE	942.923,80	1.850.400,00	3,54
EUR	12.000	Schneider Electric SE	1.060.053,69	942.960,00	1,81
EUR	85.000	Unilever NV	3.306.590,31	3.808.425,00	7,29
			11.499.705,86	14.351.847,00	27,48
GBP	22.600	Intertek Group Plc	1.226.457,94	1.205.939,34	2,31
GBP	101.400	Smith & Nephew Plc	1.530.057,78	1.642.335,24	3,14
			2.756.515,72	2.848.274,58	5,45
HKD	340.000	Occitane International SA (L') Reg	618.618,69	451.522,29	0,86
JPY	19.300	Kao Corp	1.333.676,95	1.438.910,27	2,75
JPY	16.200	Secom Co Ltd	1.251.574,77	1.227.486,66	2,35
			2.585.251,72	2.666.396,93	5,10
SEK	39.000	Assa Abloy AB B	797.964,94	673.183,77	1,29
SEK	128.000	Essity AB B Reg	3.505.732,67	3.601.937,34	6,89
			4.303.697,61	4.275.121,11	8,18
USD	3.000	3M Co	195.171,26	373.046,09	0,71
USD	55.000	Colgate-Palmolive Co	3.112.689,55	3.324.649,30	6,36
USD	9.200	Home Depot Inc	1.960.314,31	1.564.703,95	2,99
USD	35.500	Kimberly-Clark Corp	3.961.937,11	4.134.983,60	7,91
USD	8.900	Microsoft Corp	424.176,95	1.278.574,42	2,45
USD	11.000	Waters Corp	2.116.972,02	1.824.148,30	3,49
			11.771.261,20	12.500.105,66	23,91
Total portefeuille-titres			39.580.285,53	43.593.898,22	83,42
Avoirs bancaires				9.042.394,82	17,30
Dettes bancaires				-323.020,07	-0,62
Autres actifs/(passifs) nets				-55.134,08	-0,10
Total				52.258.138,89	100,00

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

BL-Sustainable Horizon

Répartition économique et géographique du portefeuille-titres au 31 mars 2020

Répartition économique

(en pourcentage de l'actif net)

Biens de consommation non-cyclique	36,77 %
Industrie	17,55 %
Services de santé	10,72 %
Matières premières	6,29 %
Biens de consommation durable	6,10 %
Technologies	5,99 %
Total	<u>83,42 %</u>

Répartition géographique

(par pays de résidence de l'émetteur)
(en pourcentage de l'actif net)

Etats-Unis d'Amérique	23,91 %
Allemagne	10,22 %
France	9,97 %
Suède	8,18 %
Pays-Bas	7,29 %
Royaume-Uni	5,45 %
Canada	5,12 %
Japon	5,10 %
Suisse	4,17 %
Danemark	3,15 %
Luxembourg	0,86 %
Total	<u>83,42 %</u>

BL-Emerging Markets

Etat du patrimoine (en EUR)

au 31 mars 2020

Actif

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	353.721.066,92
Avoirs bancaires	42.017.001,26
A recevoir sur émissions d'actions	8.128,11
Revenus à recevoir sur portefeuille-titres	1.260.059,58
Charges payées d'avance	696,70
Total de l'actif	397.006.952,57

Exigible

Dettes bancaires	0,35
Frais à payer	413.363,11
Total de l'exigible	413.363,46
Actif net à la fin de la période	396.593.589,11

Répartition des actifs nets par classe d'action

Classe d'action	Nombre d'actions	Devise action	VNI par action en devise de la classe d'action	Actifs nets par classe d'action (en EUR)
A	101.266,958	EUR	112,01	11.343.199,15
AM	403.469,570	EUR	114,86	46.343.975,80
AR	1,000	EUR	96,09	96,09
B	607.963,751	EUR	143,91	87.490.400,10
BC	28.035,136	USD	84,39	2.155.196,33
BCI	1,000	USD	955,38	870,27
BCM	48.077,345	USD	85,51	3.744.684,74
BI	235.093,500	EUR	109,62	25.771.490,90
BM	1.469.297,808	EUR	145,80	214.218.823,00
BR	47.491,163	EUR	116,33	5.524.852,73
				396.593.589,11

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

BL-Emerging Markets

Etat des opérations et des autres variations de l'actif net (en EUR)

du 1er octobre 2019 au 31 mars 2020

Revenus

Dividendes, nets	3.066.501,57
Intérêts sur obligations et autres titres, nets	427.804,37
Intérêts bancaires	228.894,64
Autres revenus	8.270,44
Total des revenus	3.731.471,02

Charges

Commission de gestion	2.229.539,84
Commission de dépositaire	99.984,04
Frais bancaires et autres commissions	105.914,60
Frais sur transactions	268.211,72
Frais d'administration centrale	74.808,93
Frais professionnels	3.635,70
Autres frais d'administration	28.549,84
Taxe d'abonnement	104.771,51
Autres impôts	146.622,11
Intérêts bancaires payés	125.729,72
Autres charges	16.221,45
Total des charges	3.203.989,46

Revenus nets des investissements	527.481,56
----------------------------------	------------

Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e)

- sur portefeuille-titres	-3.219.412,65
- sur devises	-266.358,09
Résultat réalisé	-2.958.289,18

Variation nette de la plus-/-(moins-) value non réalisée

- sur portefeuille-titres	-75.137.190,74
---------------------------	----------------

Résultat des opérations	-78.095.479,92
-------------------------	----------------

Dividendes payés	-777.540,69
------------------	-------------

Réinvestissements	86,85
-------------------	-------

Emissions	41.977.215,39
-----------	---------------

Rachats	-35.595.449,42
---------	----------------

Total des variations de l'actif net	-72.491.167,79
-------------------------------------	----------------

Total de l'actif net au début de la période	469.084.756,90
---	----------------

Total de l'actif net à la fin de la période	396.593.589,11
---	----------------

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

BL-Emerging Markets

Statistiques (en EUR)

au 31 mars 2020

Total de l'actif net	Devise	30.09.2018	30.09.2019	31.03.2020
	EUR	435.344.146,91	469.084.756,90	396.593.589,11

VNI par action	Devise	30.09.2018	30.09.2019	31.03.2020
A	EUR	125,53	134,93	112,01
AM	EUR	128,94	138,61	114,86
AR	EUR	108,04	116,25	96,09
B	EUR	158,87	172,02	143,91
BC	USD	98,57	100,18	84,39
BCI	USD	1.105,82	1.130,93	955,38
BCM	USD	99,27	101,30	85,51
BI	EUR	119,77	130,59	109,62
BM	EUR	159,99	173,93	145,80
BR	EUR	128,91	139,23	116,33

Nombre d'actions	en circulation au début de la période	émises	réinvesties	remboursées	en circulation en fin de la période
A	113.389,466	6.017,387	0,636	-18.140,531	101.266,958
AM	387.604,571	62.162,342	-	-46.297,343	403.469,570
AR	1,000	-	-	-	1,000
B	634.655,854	33.369,659	-	-60.061,762	607.963,751
BC	28.352,486	242,344	-	-559,694	28.035,136
BCI	1,000	-	-	-	1,000
BCM	50.892,819	3.137,065	-	-5.952,539	48.077,345
BI	231.857,946	7.892,554	-	-4.657,000	235.093,500
BM	1.411.420,755	147.817,593	-	-89.940,540	1.469.297,808
BR	55.909,507	2.428,048	-	-10.846,392	47.491,163

TER par action au 31.03.2020

(en %)

A	1,47
AM	1,08
AR	0,73
B	1,47
BC	1,48
BCI	0,75
BCM	1,07
BI	0,79
BM	1,08
BR	1,72

Dividendes payés	Devise	Dividende par action	Date ex-dividende
A	EUR	1,06	04.02.2020
AM	EUR	1,62	04.02.2020
AR	EUR	1,81	04.02.2020

BL-Emerging Markets

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en EUR) au 31 mars 2020

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net
Portefeuille-titres					
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs					
Actions					
BRL	3.000.000	Ambev SA	13.434.225,93	6.280.521,60	1,58
BRL	550.000	M Dias Branco SA	3.910.251,18	2.810.954,93	0,71
BRL	1.400.000	Natura & Co Holding SA Reg	8.469.352,72	6.328.995,43	1,60
BRL	2.350.000	Odontoprev SA	7.316.260,94	5.976.330,79	1,51
BRL	170.000	Raia Drogasil SA Reg	2.415.636,99	3.040.942,15	0,77
BRL	800.000	Weg SA	2.013.962,99	4.716.713,87	1,19
			37.559.690,75	29.154.458,77	7,36
CNY	50.000	Kweichow Moutai Co Ltd A Reg	4.226.005,22	7.142.573,16	1,80
HKD	1.500.000	Cafe de Coral Holdings Ltd	3.066.285,44	2.242.333,51	0,57
HKD	4.300.000	Dali Foods Gr Co Ltd	2.333.487,98	2.728.877,58	0,69
HKD	2.500.000	Haitian Intl Holdings Ltd	3.287.239,00	4.230.817,95	1,07
HKD	1.150.000	Hengan Intl Group Co Ltd	8.186.815,44	7.886.068,38	1,99
HKD	4.400.000	Occitane International SA (L') Reg	7.927.449,04	5.843.229,68	1,47
HKD	2.000.000	Sands China Ltd	7.425.773,10	6.675.290,55	1,68
HKD	340.000	Tencent Holdings Ltd	9.247.709,63	15.191.927,08	3,83
HKD	1.500.000	Travelsky Technology Ltd H	2.425.087,96	2.411.566,23	0,61
HKD	1.400.000	Tsingtao Brewery Co Ltd H	6.630.396,87	6.507.233,06	1,64
HKD	16.500.000	Want Want China Holdings Ltd	13.261.594,10	10.897.881,91	2,75
			63.791.838,56	64.615.225,93	16,30
IDR	50.000.000	Kalbe Farma Tbk (PT)	4.830.865,75	3.350.992,90	0,84
IDR	8.500.000	PT Indofood CBP Sukses Mak Tbk	4.851.161,15	4.854.052,83	1,22
			9.682.026,90	8.205.045,73	2,06
INR	812.500	Container Corp of India Ltd Reg	4.985.779,68	3.255.843,57	0,82
INR	400.000	Godrej Consumer Products Ltd dematerialised	2.485.791,61	2.517.287,50	0,63
			7.471.571,29	5.773.131,07	1,45
KRW	35.000	Amorepacific Corp (New)	6.137.411,02	4.407.556,63	1,11
KRW	130.000	Binggrae Co Ltd	6.989.620,73	4.682.958,86	1,18
KRW	110.000	Coway Co Ltd	4.960.289,31	4.751.715,99	1,20
KRW	80.000	KT&G Corp	5.826.759,87	4.466.224,41	1,13
KRW	5.000	LG Household & Health Care Ltd	2.258.609,32	4.185.216,98	1,06
KRW	75.000	Orion Corp	5.646.215,05	6.445.981,51	1,63
KRW	80.000	S-1 CORP	4.278.091,51	4.783.105,12	1,21
			36.096.996,81	33.722.759,50	8,52
MXN	5.500.000	Grupo Lala SAB de CV I Ser B	7.113.505,62	2.286.078,56	0,58
MXN	3.500.000	Kimberly-Clark Mex SAB de CV A	5.537.184,98	4.874.589,50	1,23
			12.650.690,60	7.160.668,06	1,81
MYR	11.651.954	7-Eleven Malaysia Holdings Bhd	3.443.992,74	3.341.417,14	0,84
MYR	1.200.000	Carlsberg Brewery Malaysia Bhd	3.435.893,67	6.325.782,86	1,59
MYR	1.021.100	Heineken Malaysia Bhd	3.171.278,78	4.710.951,35	1,19
			10.051.165,19	14.378.151,35	3,62
PEN	2.000.000	Alicorp SAA	4.334.371,60	3.894.770,93	0,98
PHP	21.000.000	D&L Industries Inc	3.338.135,05	1.860.667,69	0,47
PHP	15.000.000	Emperador Inc	2.120.385,55	2.142.587,04	0,54
PHP	1.250.000	Jollibee Foods Corporation	4.555.544,13	2.380.652,27	0,60
PHP	42.408.933	RFM Corp	3.645.136,96	3.264.150,12	0,82
PHP	3.500.000	Universal Robina Corp	6.846.698,53	6.515.469,36	1,64
			20.505.900,22	16.163.526,48	4,07
SGD	2.700.000	SATS Ltd	4.520.011,09	5.463.939,43	1,38
SGD	10.200.000	Sheng Siong Group Ltd	3.345.445,45	7.773.241,54	1,96
SGD	24.000.000	Thai Beverage PLC	7.684.815,38	9.298.687,36	2,34
			15.550.271,92	22.535.868,33	5,68

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

BL-Emerging Markets

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en EUR) (suite) au 31 mars 2020

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net
THB	3.000.000	CP All PCL Foreign	5.285.068,81	5.083.776,51	1,28
THB	6.000.000	Major Cineplex Group PCL Foreign Reg	3.711.340,97	2.250.196,16	0,57
THB	2.300.000	Osotspa PCL Reg	2.054.829,98	2.284.226,90	0,58
THB	4.500.000	TOA Paint Thailand PCL Reg	4.234.384,85	3.937.843,28	0,99
			<u>15.285.624,61</u>	<u>13.556.042,85</u>	<u>3,42</u>
TRY	770.000	Anadolu Efes Biracilik Malt Sa	6.664.709,73	1.833.753,69	0,46
TRY	700.000	Bim Birlesik Magazalar AS	5.161.179,92	4.852.147,29	1,22
TRY	1.200.000	Ulker Biskuvi Sanayi AS	5.121.432,97	3.259.183,40	0,82
			<u>16.947.322,62</u>	<u>9.945.084,38</u>	<u>2,50</u>
TWD	700.000	King Slide Works Co Ltd	7.323.786,28	6.155.466,90	1,55
TWD	2.100.000	Pacific Hospital Supply Co Ltd	4.422.760,22	4.793.675,25	1,21
TWD	1.100.000	President Chain Store Corp	7.173.359,45	9.374.739,95	2,36
TWD	600.000	St.Shine Optical Co Ltd	7.214.709,61	5.619.423,31	1,42
TWD	350.000	Sunny Friend Enviro Tech Co	2.700.310,76	2.450.592,56	0,62
TWD	2.700.000	Taiwan Secom	5.020.401,33	6.659.287,65	1,68
TWD	1.650.000	Taiwan Semiconduct Mfg Co Ltd	4.350.691,51	13.614.905,02	3,43
			<u>38.206.019,16</u>	<u>48.668.090,64</u>	<u>12,27</u>
USD	55.000	Alibaba Group Holding Ltd ADR repr 8 Share	7.734.844,27	9.743.486,97	2,46
USD	650.000	Cia Cervecerias Unidas SA ADR repr 2 Shares	10.800.651,14	7.922.208,05	2,00
USD	130.000	Coca-Cola Femsa SAB de CV ADR repr 10 Units	8.741.494,00	4.763.982,51	1,20
USD	900.000	Dairy Farm Intl Holdings Ltd	6.225.658,81	3.771.178,72	0,95
USD	180.000	Fomento Econom Mexic SAB de CV ADR repr 10 Uts (10 B & 20 D)	13.058.871,50	9.921.479,32	2,50
			<u>46.561.519,72</u>	<u>36.122.335,57</u>	<u>9,11</u>
VND	1.700.000	Vietnam Dairy Product Corp	8.108.156,36	5.966.758,43	1,50
ZAR	600.000	AVI Ltd	3.422.481,55	2.153.547,68	0,54
ZAR	400.000	Clicks Group Ltd	3.628.904,12	5.256.883,94	1,33
ZAR	600.000	Tiger Brands Ltd	9.696.549,18	5.660.788,88	1,43
			<u>16.747.934,85</u>	<u>13.071.220,50</u>	<u>3,30</u>
Total actions			<u>363.777.106,38</u>	<u>340.075.711,68</u>	<u>85,75</u>
Obligations					
EUR	2.000.000	Indonesia 2.875% GMTN Reg S Ser 12 14/08.07.21	2.160.000,00	2.023.900,00	0,51
EUR	2.000.000	Korea 2.125% Reg S Sen 14/10.06.24	2.190.000,00	2.166.140,00	0,55
EUR	1.000.000	Korea 4.25% Sen 06/07.12.21	1.188.400,00	1.076.790,00	0,27
			<u>5.538.400,00</u>	<u>5.266.830,00</u>	<u>1,33</u>
USD	1.000.000	Korea 3.875% Sen 13/11.09.23	967.241,80	1.002.587,00	0,25
USD	2.000.000	Poland 5% Sen 11/23.03.22	2.061.372,62	1.946.165,05	0,49
USD	1.500.000	Republic of Namibia 5.5% Reg-S Sen 11/03.11.21	1.303.952,53	1.316.851,89	0,33
			<u>4.332.566,95</u>	<u>4.265.603,94</u>	<u>1,07</u>
Total obligations			<u>9.870.966,95</u>	<u>9.532.433,94</u>	<u>2,40</u>
<u>Valeurs mobilières négociées sur un autre marché réglementé</u>					
Obligations					
USD	2.500.000	Morocco 4.25% Reg S Sen 12/11.12.22	2.397.671,54	2.265.827,11	0,57
USD	2.000.000	Philippines 4% Sen 10/15.01.21	1.996.964,40	1.847.094,19	0,47
Total obligations			<u>4.394.635,94</u>	<u>4.112.921,30</u>	<u>1,04</u>
Total portefeuille-titres			<u>378.042.709,27</u>	<u>353.721.066,92</u>	<u>89,19</u>
Avoirs bancaires				42.017.001,26	10,59
Dettes bancaires				-0,35	0,00
Autres actifs/(passifs) nets				855.521,28	0,22
Total				<u>396.593.589,11</u>	<u>100,00</u>

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

BL-Emerging Markets

Répartition économique et géographique du portefeuille-titres au 31 mars 2020

Répartition économique

(en pourcentage de l'actif net)

Biens de consommation non-cyclique	55,04 %
Technologies	14,77 %
Biens de consommation durable	5,84 %
Industrie	5,08 %
Services de santé	3,56 %
Pays et gouvernements	3,44 %
Matières premières	1,46 %
Total	<u>89,19 %</u>

Répartition géographique

(par pays de résidence de l'émetteur)
(en pourcentage de l'actif net)

Caimans (Iles)	12,48 %
Taïwan	12,27 %
Corée du Sud	9,59 %
Brésil	7,36 %
Thaïlande	5,76 %
Mexique	5,51 %
Philippines	4,54 %
Chine	4,05 %
Malaisie	3,62 %
Singapour	3,34 %
Afrique du Sud	3,30 %
Indonésie	2,57 %
Turquie	2,50 %
Chili	2,00 %
Hong Kong	1,99 %
Bermudes (Iles)	1,52 %
Vietnam	1,50 %
Luxembourg	1,47 %
Inde	1,45 %
Pérou	0,98 %
Maroc	0,57 %
Pologne	0,49 %
Namibie	0,33 %
Total	<u>89,19 %</u>

BL-Global Flexible EUR

Etat du patrimoine (en EUR)

au 31 mars 2020

Actif

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	1.140.844.371,14
Dépôts de garantie sur futures	32.699.650,24
Avoirs bancaires	101.136.855,15
A recevoir sur émissions d'actions	269.767,01
Revenus à recevoir sur portefeuille-titres	2.556.052,45
Plus-values non réalisées sur changes à terme	851.773,06
Autres créances	22.267.147,96
Charges payées d'avance	1.937,31
Total de l'actif	1.300.627.554,32

Exigible

Dettes bancaires	12.323.214,08
Garantie en espèces reçue à rembourser	1.695.000,00
Moins-values non réalisées sur futures	23.687.722,70
Frais à payer	1.320.485,87
Autres dettes	387.707,23
Total de l'exigible	39.414.129,88
Actif net à la fin de la période	1.261.213.424,44

Répartition des actifs nets par classe d'action

Classe d'action	Nombre d'actions	Devise action	VNI par action en devise de la classe d'action	Actifs nets par classe d'action (en EUR)
A	245.176,817	EUR	125,80	30.844.218,42
AM	184.455,516	EUR	128,58	23.716.708,72
AR	691,859	EUR	132,05	91.358,19
B	3.806.809,310	EUR	174,33	663.637.894,11
B CHF HEDGED	25.058,472	CHF	112,51	2.656.263,80
BI	1.358.831,617	EUR	185,35	251.854.197,35
BM	1.587.902,402	EUR	176,64	280.485.792,04
BM CHF HEDGED	6.805,488	CHF	115,66	741.638,41
BR	42.508,905	EUR	167,80	7.133.067,32
BR CHF HEDGED	500,000	CHF	110,99	52.286,08
				1.261.213.424,44

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

BL-Global Flexible EUR

Etat des opérations et des autres variations de l'actif net (en EUR)

du 1er octobre 2019 au 31 mars 2020

Revenus

Dividendes, nets	5.940.666,45
Intérêts sur obligations et autres titres, nets	669.959,46
Intérêts bancaires	108.175,35
Autres revenus	471.521,39
Total des revenus	7.190.322,65

Charges

Commission de gestion	6.798.780,86
Commission de dépositaire	276.510,83
Frais bancaires et autres commissions	72.100,30
Frais sur transactions	1.779.050,84
Frais d'administration centrale	120.090,90
Frais professionnels	10.168,35
Autres frais d'administration	67.738,31
Taxe d'abonnement	276.350,15
Autres impôts	197.766,10
Intérêts bancaires payés	500.522,39
Autres charges	56.881,37
Total des charges	10.155.960,40

Pertes nettes des investissements	-2.965.637,75
-----------------------------------	---------------

Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e)

- sur portefeuille-titres	35.321.748,61
- sur futures	48.198.732,27
- sur changes à terme	-4.743.416,30
- sur devises	2.547.780,13

Résultat réalisé	78.359.206,96
------------------	---------------

Variation nette de la plus-/ (moins-) value non réalisée

- sur portefeuille-titres	-125.770.201,30
- sur futures	-23.687.722,70
- sur changes à terme	1.758.002,91

Résultat des opérations	-69.340.714,13
-------------------------	----------------

Dividendes payés	-951.474,49
------------------	-------------

Réinvestissements	8.775,53
-------------------	----------

Emissions	181.289.368,61
-----------	----------------

Rachats	-110.612.602,99
---------	-----------------

Total des variations de l'actif net	393.352,53
-------------------------------------	------------

Total de l'actif net au début de la période	1.260.820.071,91
---	------------------

Total de l'actif net à la fin de la période	1.261.213.424,44
---	------------------

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

BL-Global Flexible EUR

Statistiques (en EUR)

au 31 mars 2020

Total de l'actif net	Devise	30.09.2018	30.09.2019	31.03.2020
	EUR	1.282.845.958,83	1.260.820.071,91	1.261.213.424,44

VNI par action	Devise	30.09.2018	30.09.2019	31.03.2020
A	EUR	118,45	134,55	125,80
AM	EUR	120,87	137,33	128,58
AR	EUR	124,44	141,35	132,05
B	EUR	161,19	183,72	174,33
B CHF HEDGED	CHF	104,85	118,86	112,51
BI	EUR	169,61	194,66	185,35
BM	EUR	162,35	185,78	176,64
BM CHF HEDGED	CHF	107,15	121,95	115,66
BR	EUR	155,74	177,06	167,80
BR CHF HEDGED	CHF	103,82	117,40	110,99

Nombre d'actions	en circulation au début de la période	émises	réinvesties	remboursées	en circulation en fin de la période
A	216.282,384	59.375,836	63,929	-30.545,332	245.176,817
AM	171.299,914	68.064,064	-	-54.908,462	184.455,516
AR	659,859	32,000	-	-	691,859
B	3.609.118,387	541.605,718	-	-343.914,795	3.806.809,310
B CHF HEDGED	16.053,590	9.004,882	-	-	25.058,472
BI	1.237.505,836	219.612,909	-	-98.287,128	1.358.831,617
BM	1.585.152,971	97.008,787	-	-94.259,356	1.587.902,402
BM CHF HEDGED	4.571,431	2.234,057	-	-	6.805,488
BR	41.306,795	4.976,227	-	-3.774,117	42.508,905
BR CHF HEDGED	500,000	-	-	-	500,000

TER par action au 31.03.2020

(en %)

A	1,41
AM	1,01
AR	1,65
B	1,41
B CHF HEDGED	1,45
BI	0,72
BM	1,01
BM CHF HEDGED	1,05
BR	1,66
BR CHF HEDGED	1,69

Dividendes payés	Devise	Dividende par action	Date ex-dividende
A	EUR	2,04	04.02.2020
AM	EUR	2,18	04.02.2020
AR	EUR	2,08	04.02.2020

BL-Global Flexible EUR

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en EUR) au 31 mars 2020

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net
Portefeuille-titres					
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs					
Actions					
CAD	600.000	Agnico Eagle Mines Ltd	18.207.070,09	21.603.494,29	1,71
CAD	375.000	Barrick Gold Corp	5.729.869,78	6.215.138,42	0,49
CAD	490.600	Franco Nevada Corporation	20.835.020,37	44.211.451,09	3,51
CAD	420.000	Kirkland Lake Gold Inc Reg	8.356.232,98	11.157.447,26	0,88
CAD	1.200.000	Wesdome Gold Mines Ltd Reg	4.457.263,62	5.683.510,96	0,45
CAD	600.000	Wheaton Precious Metals Corp Reg	12.909.234,62	14.893.259,77	1,18
			70.494.691,46	103.764.301,79	8,22
CHF	50	Chocolade Lindt & Spruengli AG Reg	3.950.863,10	3.976.056,83	0,32
CHF	15.000	Geberit AG Reg	5.694.156,15	6.020.616,85	0,48
CHF	2.500	Givaudan SA Reg	4.708.472,75	7.054.674,29	0,56
CHF	200.000	Logitech Intl SA Reg	7.188.738,03	7.884.275,72	0,63
CHF	270.000	Nestlé SA Reg	16.640.555,65	25.299.310,40	2,01
CHF	185.000	Roche Holding Ltd Pref	37.700.580,92	54.740.739,24	4,34
CHF	3.900	SGS SA Reg	7.570.298,66	8.238.352,06	0,65
CHF	17.500	Sika Ltd	2.992.722,31	2.637.317,55	0,21
CHF	7.000	Straumann Holding AG Reg	5.244.890,50	4.757.889,04	0,38
			91.691.278,07	120.609.231,98	9,58
CNY	1.600.000	Hangzhou Hikvision Dig Tec Co Ltd A	5.769.859,82	5.739.774,36	0,46
DKK	85.000	Chr. Hansen Holding A/S	5.246.804,35	5.796.388,44	0,46
DKK	195.000	Novo Nordisk AS B	7.947.073,75	10.693.222,92	0,85
DKK	330.000	Novozymes AS B	13.269.221,29	13.679.975,31	1,08
			26.463.099,39	30.169.586,67	2,39
EUR	220.000	Danone	12.826.705,64	12.900.800,00	1,02
EUR	700.000	Davide Campari SpA Reg	4.840.202,74	4.585.000,00	0,36
EUR	15.000	Eurofins Scientific SA	5.315.724,88	6.765.000,00	0,54
EUR	490.000	Fresenius SE & Co KGaA	29.535.420,28	16.625.700,00	1,32
EUR	11.500	Hermes Intl SA	4.033.079,76	7.231.200,00	0,57
EUR	270.000	Industria de Diseno Textil SA	7.257.057,16	6.388.200,00	0,51
EUR	675.000	JC Decaux SA	17.122.957,99	11.137.500,00	0,88
EUR	135.000	Kone Oyj B	5.696.562,15	6.968.700,00	0,55
EUR	30.000	L'Oréal SA	6.071.439,80	7.167.000,00	0,57
EUR	25.000	LVMH Moët Hennessy L Vuit SE	4.898.264,61	8.461.250,00	0,67
EUR	60.000	Pernod-Ricard SA	9.057.354,70	7.767.000,00	0,62
EUR	150.000	SAP SE	11.765.492,77	15.420.000,00	1,22
EUR	430.000	Unilever NV	19.691.481,03	19.266.150,00	1,53
			138.111.743,51	130.683.500,00	10,36
GBP	150.000	Berkeley Gr Hgs (The) Plc	5.453.117,92	6.122.416,42	0,49
GBP	510.000	Burberry Group Plc	9.055.586,64	7.626.854,19	0,60
GBP	300.000	Diageo Plc	9.431.072,91	8.761.067,82	0,69
GBP	450.000	GlaxoSmithKline Plc	8.682.516,67	7.695.445,57	0,61
GBP	150.000	Intertek Group Plc	8.078.691,79	8.004.022,14	0,63
GBP	220.000	Reckitt Benckiser Group Plc	14.859.067,97	15.276.402,81	1,21
			55.560.053,90	53.486.208,95	4,23
HKD	4.400.000	CK Asset Hgs Ltd Reg	23.576.812,29	21.950.893,81	1,74
HKD	2.500.000	CK Hutchison Holdings Ltd	22.753.701,76	15.366.095,76	1,22
HKD	4.500.000	Guangdong Investment Ltd	7.631.057,59	7.901.052,52	0,63
HKD	1.200.000	Hengan Intl Group Co Ltd	8.006.849,80	8.228.940,92	0,65
HKD	285.000	Tencent Holdings Ltd	10.330.589,24	12.734.409,47	1,01
HKD	5.000.000	Travelsky Technology Ltd H	9.269.401,07	8.038.554,11	0,64
			81.568.411,75	74.219.946,59	5,89
JPY	370.000	Asahi Intecc Co Ltd	8.539.582,61	8.347.450,99	0,66
JPY	166.800	Denso Corp	6.622.048,05	4.916.562,85	0,39
JPY	100.000	Fanuc Corp	12.661.038,11	12.373.755,28	0,98
JPY	100.000	Kao Corp	4.661.544,26	7.455.493,63	0,59

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

BL-Global Flexible EUR

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en EUR) (suite) au 31 mars 2020

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net
JPY	25.000	Keyence Corp	5.605.148,37	7.352.062,38	0,58
JPY	420.000	Komatsu Ltd	8.095.971,40	6.306.942,33	0,50
JPY	85.000	Kose Corp	8.351.214,26	9.566.757,71	0,76
JPY	550.000	Kubota Corp	7.889.825,02	6.415.481,82	0,51
JPY	250.000	Makita Corp	7.162.114,40	6.997.440,94	0,56
JPY	130.000	Murata Manufacturing Co Ltd	5.402.005,39	6.006.274,01	0,48
JPY	25.000	Nintendo Co Ltd	8.199.298,07	8.783.213,19	0,70
JPY	330.100	Pigeon Corp	9.215.331,96	11.552.760,21	0,92
JPY	300.000	Recruit Holdings Co Ltd	9.266.513,35	7.082.296,78	0,56
JPY	500.000	Santen Pharmaceutical Co Ltd	6.402.269,17	7.843.888,54	0,62
JPY	168.200	Secom Co Ltd	10.884.829,81	12.744.645,41	1,01
JPY	70.000	Shimano Inc	8.304.837,32	9.125.591,75	0,72
JPY	200.000	Sony Corp	9.495.560,31	10.842.972,73	0,86
JPY	130.000	Sysmex Corp	6.354.456,89	8.612.066,13	0,68
JPY	200.000	Unicharm Corp	3.202.310,54	6.840.816,47	0,54
			146.315.899,29	159.166.473,15	12,62
KRW	88.525	Amorepacific Corp (New)	13.680.080,50	11.147.970,02	0,88
KRW	7.000	LG Household & Health Care Ltd	6.726.586,39	5.859.303,77	0,46
			20.406.666,89	17.007.273,79	1,34
MXN	1.800.000	Fomento Econom Mexic SAB de CV Units 1B & 4D Shares	14.040.271,96	9.995.622,61	0,79
MXN	4.500.000	Kimberly-Clark Mex SAB de CV A	6.492.946,51	6.267.329,35	0,50
			20.533.218,47	16.262.951,96	1,29
SEK	450.000	Assa Abloy AB B	7.938.682,25	7.767.505,04	0,62
SGD	5.000.000	SATS Ltd	10.304.493,24	10.118.406,36	0,80
SGD	18.000.000	Thai Beverage PLC	8.375.299,91	6.974.015,52	0,55
			18.679.793,15	17.092.421,88	1,35
THB	5.600.000	CP All PCL Foreign	10.980.852,15	9.489.716,15	0,75
TWD	810.000	President Chain Store Corp	6.940.939,98	6.903.217,60	0,55
TWD	1.800.000	Taiwan Semiconduct Mfg Co Ltd	5.299.538,51	14.852.623,66	1,18
			12.240.478,49	21.755.841,26	1,73
USD	70.000	3M Co	10.822.375,68	8.704.408,82	0,69
USD	150.000	Accenture Plc A	16.079.625,28	22.307.341,96	1,77
USD	50.000	Alibaba Group Holding Ltd ADR repr 8 Share	7.048.331,94	8.857.715,43	0,70
USD	13.500	Alphabet Inc A	11.478.582,86	14.288.873,20	1,13
USD	150.000	Analog Devices Inc	9.623.114,20	12.249.499,00	0,97
USD	45.000	Becton Dickinson & Co	9.695.162,95	9.418.518,86	0,75
USD	115.000	Check Point Software Tec Ltd	10.750.184,40	10.532.064,13	0,84
USD	450.000	Cia Cervecerias Unidas SA ADR repr 2 Shares	6.726.782,81	5.484.605,57	0,44
USD	350.000	Gilead Sciences Inc	25.515.817,33	23.834.942,61	1,89
USD	850.000	Jardine Strategic Hgs Ltd	23.055.461,70	17.188.923,30	1,36
USD	64.000	Johnson & Johnson	7.906.543,37	7.644.671,16	0,61
USD	13.696	Mastercard Inc A	2.546.671,62	3.013.668,94	0,24
USD	130.000	Medtronic Plc Reg	10.633.785,27	10.678.994,35	0,85
USD	670.000	Newmont Corp Reg	20.668.164,03	27.634.906,18	2,19
USD	1.000.000	Pretium Resources Inc Reg	8.825.716,89	5.164.875,20	0,41
USD	250.000	Royal Gold Inc	17.250.867,79	19.974.038,99	1,58
USD	435.081	SSR Mining Inc Reg	7.076.527,16	4.510.130,97	0,36
USD	200.000	Xilinx Inc	13.638.593,88	14.199.307,71	1,13
			219.342.309,16	225.687.486,38	17,91
VND	3.300.000	Vietnam Dairy Product Corp	15.227.708,05	11.582.531,06	0,92
Total actions			941.324.745,80	1.004.484.751,0	79,66
				1	
Fonds d'investissement fermés					
SGD	4.000.000	Ascendas Real Estate Inv Trust Units	6.100.630,24	7.249.389,87	0,57
Total fonds d'investissement fermés			6.100.630,24	7.249.389,87	0,57

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

BL-Global Flexible EUR

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en EUR) (suite) au 31 mars 2020

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net
Obligations					
EUR	15.000.000	Deutschland 0% Ser 171 Sen 15/17.04.20	15.039.015,00	15.004.200,00	1,19
NOK	390.000.000	Norway 3.75% 10/25.05.21	35.529.191,87	35.235.119,43	2,79
Total obligations			<u>50.568.206,87</u>	<u>50.239.319,43</u>	<u>3,98</u>
<u>Instruments du marché monétaire</u>					
Instruments du marché monétaire					
EUR	30.000.000	Espana 0% T-Bills Sen 19/08.05.20	30.062.438,45	30.010.350,00	2,38
EUR	15.000.000	Netherlands 0% T-Bills Sen 19/30.04.20	<u>15.043.148,35</u>	<u>15.007.875,00</u>	<u>1,19</u>
			45.105.586,80	45.018.225,00	3,57
NOK	390.000.000	Norway 0% T-Bills Ser NST47 Sen Reg S 19/17.06.20	38.316.588,65	33.852.685,83	2,68
Total instruments du marché monétaire			<u>83.422.175,45</u>	<u>78.870.910,83</u>	<u>6,25</u>
Total portefeuille-titres			<u>1.081.415.758,36</u>	<u>1.140.844.371,14</u>	<u>90,46</u>
Avoirs bancaires				101.136.855,15	8,02
Dettes bancaires				-12.323.214,08	-0,98
Autres actifs/(passifs) nets				31.555.412,23	2,50
Total				<u>1.261.213.424,44</u>	<u>100,00</u>

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

BL-Global Flexible EUR

Répartition économique et géographique du portefeuille-titres au 31 mars 2020

Répartition économique

(en pourcentage de l'actif net)

Biens de consommation non-cyclique	18,09 %
Matières premières	14,61 %
Services de santé	14,10 %
Technologies	11,92 %
Industrie	10,96 %
Pays et gouvernements	10,23 %
Biens de consommation durable	6,39 %
Finances	1,79 %
Immobilier	1,74 %
Services aux collectivités	0,63 %
Total	<u>90,46 %</u>

BL-Global Flexible EUR

Répartition économique et géographique du portefeuille-titres (suite) au 31 mars 2020

Répartition géographique

(par pays de résidence de l'émetteur)
(en pourcentage de l'actif net)

Japon	12,62 %
Etats-Unis d'Amérique	11,18 %
Suisse	9,58 %
Canada	8,99 %
Norvège	5,47 %
France	4,33 %
Royaume-Uni	4,23 %
Allemagne	3,73 %
Caïmans (Iles)	3,45 %
Espagne	2,89 %
Pays-Bas	2,72 %
Irlande	2,62 %
Hong Kong	2,50 %
Danemark	2,39 %
Taiwan	1,73 %
Singapour	1,37 %
Bermudes (Iles)	1,36 %
Corée du Sud	1,34 %
Thaïlande	1,30 %
Mexique	1,29 %
Chine	1,10 %
Vietnam	0,92 %
Israël	0,84 %
Suède	0,62 %
Finlande	0,55 %
Luxembourg	0,54 %
Chili	0,44 %
Italie	0,36 %
Total	<u>90,46 %</u>

BL-Global Flexible USD

Etat du patrimoine (en USD)

au 31 mars 2020

Actif

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	73.511.626,19
Dépôts de garantie sur futures	2.349.601,33
Avoirs bancaires	618.687,60
Revenus à recevoir sur portefeuille-titres	111.131,32
Plus-values non réalisées sur futures	196.420,63
Autres créances	177.935,04
Charges payées d'avance	114,59
Total de l'actif	76.965.516,70

Exigible

Dettes bancaires	1.501.625,01
Frais à payer	102.855,29
Total de l'exigible	1.604.480,30

Actif net à la fin de la période 75.361.036,40

Répartition des actifs nets par classe d'action

Classe d'action	Nombre d'actions	Devise action	VNI par action en devise de la classe d'action	Actifs nets par classe d'action (en USD)
A	3.581,238	USD	128,58	460.473,56
AM	2.914,400	USD	133,37	388.688,14
AR	171,000	USD	128,36	21.949,86
B	460.075,259	USD	140,05	64.431.510,57
BI	1.057,619	USD	1.292,15	1.366.597,87
BM	59.171,610	USD	141,90	8.396.553,31
BR	2.238,767	USD	131,89	295.263,09
				<u>75.361.036,40</u>

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

BL-Global Flexible USD

Etat des opérations et des autres variations de l'actif net (en USD)

du 1er octobre 2019 au 31 mars 2020

Revenus

Dividendes, nets	351.085,14
Intérêts sur obligations et autres titres, nets	102.403,85
Intérêts bancaires	9.322,14
Autres revenus	811,04
Total des revenus	463.622,17

Charges

Commission de gestion	481.963,00
Commission de dépositaire	24.558,96
Frais bancaires et autres commissions	3.485,71
Frais sur transactions	31.510,39
Frais d'administration centrale	47.054,94
Frais professionnels	627,03
Autres frais d'administration	15.619,80
Taxe d'abonnement	19.479,15
Autres impôts	10.489,45
Intérêts bancaires payés	208,00
Autres charges	3.889,24
Total des charges	638.885,67

Pertes nettes des investissements	-175.263,50
-----------------------------------	-------------

Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e)

- sur portefeuille-titres	1.963.020,39
- sur futures	2.203.028,39
- sur changes à terme	-698,95
- sur devises	-21.899,84

Résultat réalisé	3.968.186,49
------------------	--------------

Variation nette de la plus-/ (moins-) value non réalisée

- sur portefeuille-titres	-6.822.384,10
- sur futures	-80.616,87

Résultat des opérations	-2.934.814,48
-------------------------	---------------

Dividendes payés	-6.007,16
------------------	-----------

Réinvestissements	-
-------------------	---

Emissions	8.223.242,70
-----------	--------------

Rachats	-7.587.151,07
---------	---------------

Total des variations de l'actif net	-2.304.730,01
-------------------------------------	---------------

Total de l'actif net au début de la période	77.665.766,41
---	---------------

Total de l'actif net à la fin de la période	75.361.036,40
---	---------------

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

BL-Global Flexible USD

Statistiques (en USD)

au 31 mars 2020

Total de l'actif net	Devise	30.09.2018	30.09.2019	31.03.2020
	USD	95.674.603,57	77.665.766,41	75.361.036,40

VNI par action	Devise	30.09.2018	30.09.2019	31.03.2020
A	USD	128,63	134,94	128,58
AM	USD	131,23	138,04	133,37
AR	USD	128,86	134,85	128,36
B	USD	138,38	145,17	140,05
BI	USD	1.263,69	1.334,87	1.292,15
BM	USD	139,37	146,81	141,90
BR	USD	130,82	136,89	131,89

Nombre d'actions	en circulation au début de la période	émises	remboursées	en circulation en fin de la période
A	2.671,155	1.055,832	-145,749	3.581,238
AM	3.967,956	2.913,400	-3.966,956	2.914,400
AR	171,000	-	-	171,000
B	479.631,247	26.679,833	-46.235,821	460.075,259
BI	635,170	422,521	-0,072	1.057,619
BM	40.992,216	20.523,720	-2.344,326	59.171,610
BR	1.743,767	686,000	-191,000	2.238,767

TER par action au 31.03.2020

(en %)

A	1,55
AM	1,22
AR	1,79
B	1,55
BI	0,87
BM	1,14
BR	1,82

Dividendes payés	Devise	Dividende par action	Date ex-dividende
A	USD	1,74	04.02.2020
AM	USD	0,19	04.02.2020
AR	USD	1,71	04.02.2020

BL-Global Flexible USD

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en USD) au 31 mars 2020

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net
Portefeuille-titres					
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs					
Actions					
BRL	35.000	Ambev SA	239.736,17	80.438,83	0,11
CHF	23.000	Nestlé SA Reg	1.710.441,02	2.365.897,81	3,14
CHF	7.000	Sika Ltd	233.328,85	1.158.098,88	1,54
			1.943.769,87	3.523.996,69	4,68
EUR	3.500	LVMH Moët Hennessy L Vuit SE	645.757,10	1.300.426,44	1,73
EUR	11.000	SAP SE	772.671,81	1.241.392,24	1,65
EUR	15.000	Unilever NV	511.428,44	737.803,94	0,98
			1.929.857,35	3.279.622,62	4,36
GBP	60.000	Diageo Plc	1.742.634,72	1.923.580,05	2,55
GBP	55.000	Sage Group Plc	261.503,10	403.444,86	0,54
			2.004.137,82	2.327.024,91	3,09
HKD	250.000	Dali Foods Gr Co Ltd	147.683,59	174.172,20	0,23
HKD	25.000	Hengan Intl Group Co Ltd	228.930,67	188.202,74	0,25
HKD	30.000	Tsingtao Brewery Co Ltd H	193.974,76	153.078,01	0,20
			570.589,02	515.452,95	0,68
JPY	4.000	ABC-Mart Inc	173.536,03	200.583,95	0,27
JPY	4.000	AIN HOLDINGS INC	98.567,70	235.435,88	0,31
JPY	10.000	Asahi Intecc Co Ltd	100.991,21	247.671,13	0,33
JPY	6.000	Bridgestone Corp	229.225,14	184.807,89	0,24
JPY	1.200	Fanuc Corp	203.120,04	163.006,90	0,22
JPY	3.200	Hoya Corp	68.860,54	272.883,16	0,36
JPY	11.000	JGC Holdings Inc Reg	285.038,20	88.501,64	0,12
JPY	5.000	Makita Corp	118.843,71	153.635,81	0,20
JPY	3.600	Murata Manufacturing Co Ltd	64.619,77	182.594,43	0,24
JPY	500	Nintendo Co Ltd	175.794,84	192.844,23	0,26
JPY	2.000	Obic Co Ltd	37.650,41	262.501,73	0,35
JPY	5.000	Pigeon Corp	117.892,98	192.102,70	0,25
JPY	3.500	Secom Co Ltd	165.577,04	291.134,07	0,39
JPY	2.000	Shimano Inc	252.530,47	286.230,70	0,38
JPY	8.000	Unicharm Corp	187.293,87	300.393,93	0,40
			2.279.541,95	3.254.328,15	4,32
KRW	200	LG Household & Health Care Ltd	93.062,44	183.781,25	0,24
PHP	100.000	Universal Robina Corp	139.407,86	204.362,35	0,27
SGD	65.000	SATS Ltd	131.921,66	144.403,82	0,19
SGD	480.000	Sheng Siong Group Ltd	181.090,74	401.574,80	0,53
			313.012,40	545.978,62	0,72
TWD	20.000	President Chain Store Corp	152.364,94	187.119,81	0,25
TWD	40.000	Taiwan Semiconduct Mfg Co Ltd	98.275,06	362.338,01	0,48
			250.640,00	549.457,82	0,73
USD	15.300	Abbott Laboratories	512.763,83	1.207.323,00	1,60
USD	2.000	Adobe Inc Reg	645.920,00	636.480,00	0,84
USD	3.000	Alibaba Group Holding Ltd ADR repr 8 Share	484.500,00	583.440,00	0,77
USD	1.400	Alphabet Inc A	1.005.522,00	1.626.730,00	2,16
USD	1.000	Amazon.com Inc	1.574.500,00	1.949.720,00	2,59
USD	7.000	Apple Inc	893.820,62	1.780.030,00	2,36
USD	5.000	AptarGroup Inc	315.348,22	497.700,00	0,66
USD	8.500	Becton Dickinson & Co	1.199.803,53	1.953.045,00	2,59
USD	700	Booking Holdings Inc Reg	960.640,45	941.724,00	1,25
USD	9.000	Brown-Forman Corp B Non voting	415.570,15	499.590,00	0,66
USD	13.375	Cia Cervecerias Unidas SA ADR repr 2 Shares	328.993,46	178.957,50	0,24
USD	11.000	Constellation Brands Inc	1.231.665,43	1.576.960,00	2,09

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

BL-Global Flexible USD

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en USD) (suite) au 31 mars 2020

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net
USD	4.000	Estée Lauder Companies Inc A	272.598,42	637.360,00	0,85
USD	8.200	Fedex Corp	1.195.291,85	994.332,00	1,32
USD	15.000	Fiserv Inc	1.565.900,00	1.424.850,00	1,89
USD	8.000	Gilead Sciences Inc	840.658,38	598.080,00	0,79
USD	9.500	Honeywell Intl Inc	923.908,59	1.271.005,00	1,69
USD	18.800	Lowe's Companies Inc	1.382.530,81	1.617.740,00	2,15
USD	14.000	Mastercard Inc A	1.192.665,85	3.381.840,00	4,49
USD	13.500	Medtronic Plc Reg	864.308,14	1.217.430,00	1,62
USD	30.000	Microsoft Corp	943.325,20	4.731.300,00	6,28
USD	4.000	Middleby Corp	203.948,12	227.520,00	0,30
USD	4.000	Molson Coors Beverage Co B	400.196,54	156.040,00	0,21
USD	27.000	Mondelez Intl Inc	903.143,04	1.352.160,00	1,79
USD	25.000	Nike Inc B	1.312.204,25	2.068.500,00	2,74
USD	6.500	Oracle Corp	216.302,39	314.145,00	0,42
USD	5.000	PayPal Holdings Inc	127.841,34	478.700,00	0,63
USD	13.400	Pepsico Inc	1.324.892,11	1.609.340,00	2,14
USD	17.000	Philip Morris Intl Inc	1.612.104,24	1.240.320,00	1,65
USD	4.000	Rockwell Automation	449.147,54	603.640,00	0,80
USD	3.000	Roper Technologies Inc	415.607,71	935.430,00	1,24
USD	4.000	Salesforce.com Inc	661.280,00	575.920,00	0,76
USD	1.500	Sherwin Williams Co	406.890,00	689.280,00	0,91
USD	5.000	Thermo Fisher Scientific Inc	430.172,13	1.418.000,00	1,88
USD	26.000	TJX Cos Inc	952.184,30	1.243.060,00	1,65
USD	12.500	Tractor Supply Co	1.083.984,49	1.056.875,00	1,40
USD	4.000	Union Pacific Corp	386.476,66	564.160,00	0,75
USD	4.200	United Health Group Inc	702.015,17	1.047.396,00	1,39
USD	4.500	United Parcel Service Inc B	470.804,19	420.390,00	0,56
USD	4.000	United Technologies Corp	361.305,17	377.320,00	0,50
USD	6.000	Verisk Analytics Inc	832.940,00	836.280,00	1,11
USD	16.000	Visa Inc A	810.516,39	2.577.920,00	3,42
			<u>32.814.190,71</u>	<u>49.098.032,50</u>	<u>65,14</u>
ZAR	15.000	Tiger Brands Ltd	408.837,04	155.360,35	0,21
			<u>42.986.782,63</u>	<u>63.717.837,04</u>	<u>84,55</u>
Total actions					
Obligations					
USD	3.000.000	US 2.25% T-Notes Ser F-2024 14/15.11.24	2.985.937,50	3.256.289,10	4,32
USD	2.000.000	US 3.125% T-Notes Sen 14/15.08.44	2.004.083,52	2.771.093,80	3,68
			<u>4.990.021,02</u>	<u>6.027.382,90</u>	<u>8,00</u>
Total obligations					
Valeurs mobilières négociées sur un autre marché réglementé					
Obligations					
USD	3.000.000	US 2.5% T-Bonds 15/15.02.45	2.780.390,63	3.766.406,25	5,00
			<u>2.780.390,63</u>	<u>3.766.406,25</u>	<u>5,00</u>
Total obligations					
Total portefeuille-titres			<u>50.757.194,28</u>	<u>73.511.626,19</u>	<u>97,55</u>
Avoirs bancaires				618.687,60	0,82
Dettes bancaires				-1.501.625,01	-1,99
Autres actifs/(passifs) nets				2.732.347,62	3,62
Total				<u><u>75.361.036,40</u></u>	<u><u>100,00</u></u>

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

BL-Global Flexible USD

Répartition économique et géographique du portefeuille-titres au 31 mars 2020

Répartition économique

(en pourcentage de l'actif net)

Technologies	23,90 %
Biens de consommation non-cyclique	19,55 %
Biens de consommation durable	17,32 %
Pays et gouvernements	13,00 %
Services de santé	10,56 %
Industrie	10,11 %
Matières premières	3,11 %
Total	<u>97,55 %</u>

Répartition géographique

(par pays de résidence de l'émetteur)
(en pourcentage de l'actif net)

Etats-Unis d'Amérique	75,51 %
Suisse	4,68 %
Japon	4,32 %
Royaume-Uni	3,09 %
France	1,73 %
Allemagne	1,65 %
Irlande	1,62 %
Caïmans (Iles)	1,00 %
Pays-Bas	0,98 %
Taiwan	0,73 %
Singapour	0,72 %
Philippines	0,27 %
Hong Kong	0,25 %
Chili	0,24 %
Corée du Sud	0,24 %
Afrique du Sud	0,21 %
Chine	0,20 %
Brésil	0,11 %
Total	<u>97,55 %</u>

BL-Global Equities

Etat du patrimoine (en EUR)

au 31 mars 2020

Actif

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	232.725.419,18
Dépôts de garantie sur futures	2.728.380,34
Avoirs bancaires	11.359.998,93
A recevoir sur émissions d'actions	230.455,32
Revenus à recevoir sur portefeuille-titres	394.428,14
Autres créances	707.150,66
Charges payées d'avance	424,05
Total de l'actif	248.146.256,62

Exigible

Moins-values non réalisées sur futures	539.196,30
Frais à payer	304.320,37
Autres dettes	40.410,37
Total de l'exigible	883.927,04

Actif net à la fin de la période 247.262.329,58

Répartition des actifs nets par classe d'action

Classe d'action	Nombre d'actions	Devise action	VNI par action en devise de la classe d'action	Actifs nets par classe d'action (en EUR)
A	8.984,794	EUR	170,13	1.528.561,94
AM	500,005	EUR	173,08	86.539,31
AR	1,000	EUR	139,17	139,17
B	228.418,958	EUR	848,32	193.772.368,43
BI	83.447,854	EUR	155,94	13.012.840,75
BM	45.204,592	EUR	859,54	38.855.070,38
BR	44,000	EUR	154,76	6.809,60
				<u>247.262.329,58</u>

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

BL-Global Equities

Etat des opérations et des autres variations de l'actif net (en EUR)

du 1er octobre 2019 au 31 mars 2020

Revenus

Dividendes, nets	1.665.127,66
Intérêts bancaires	24.287,29
Autres revenus	77.441,52
Total des revenus	1.766.856,47

Charges

Commission de gestion	1.675.603,79
Commission de dépositaire	62.681,08
Frais bancaires et autres commissions	15.984,85
Frais sur transactions	71.271,95
Frais d'administration centrale	67.206,78
Frais professionnels	2.235,60
Autres frais d'administration	22.944,26
Taxe d'abonnement	65.320,37
Autres impôts	36.840,68
Intérêts bancaires payés	37.514,00
Autres charges	6.855,18
Total des charges	2.064.458,54

Pertes nettes des investissements	-297.602,07
-----------------------------------	-------------

Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e)

- sur portefeuille-titres	4.179.707,43
- sur futures	4.880.396,38
- sur devises	-285.396,73
Résultat réalisé	8.477.105,01

Variation nette de la plus-/-(moins-) value non réalisée

- sur portefeuille-titres	-37.312.169,80
- sur futures	-531.730,88
Résultat des opérations	-29.366.795,67

Dividendes payés	-3.498,82
------------------	-----------

Réinvestissements	45,68
-------------------	-------

Emissions	22.299.563,09
-----------	---------------

Rachats	-37.000.130,51
---------	----------------

Total des variations de l'actif net	-44.070.816,23
-------------------------------------	----------------

Total de l'actif net au début de la période	291.333.145,81
---	----------------

Total de l'actif net à la fin de la période	247.262.329,58
---	----------------

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

BL-Global Equities

Statistiques (en EUR)
au 31 mars 2020

Total de l'actif net	Devise	30.09.2018	30.09.2019	31.03.2020
	EUR	276.405.906,90	291.333.145,81	247.262.329,58

VNI par action	Devise	30.09.2018	30.09.2019	31.03.2020
A	EUR	175,29	190,03	170,13
AM	EUR	178,59	193,63	173,08
AR	EUR	143,71	155,59	139,17
B	EUR	871,95	946,34	848,32
BI	EUR	158,63	173,36	155,94
BM	EUR	878,20	956,94	859,54
BR	EUR	159,59	172,81	154,76

Nombre d'actions	en circulation au début de la période	émises	réinvesties	remboursées	en circulation en fin de la période
A	11.817,392	837,250	0,229	-3.670,077	8.984,794
AM	500,935	-	-	-0,930	500,005
AR	351,000	-	-	-350,000	1,000
B	244.872,337	12.084,147	-	-28.537,526	228.418,958
BI	82.904,558	57.525,583	-	-56.982,287	83.447,854
BM	44.659,627	763,635	-	-218,670	45.204,592
BR	551,000	-	-	-507,000	44,000

TER par action au
31.03.2020

(en %)

A	1,44
AM	1,04
AR	1,68
B	1,44
BI	0,75
BM	1,04
BR	1,66

Dividendes payés	Devise	Dividende par action	Date ex-dividende
A	EUR	0,26	04.02.2020
AM	EUR	0,99	04.02.2020

BL-Global Equities

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en EUR) au 31 mars 2020

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net
Portefeuille-titres					
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs					
Actions					
BRL	150.000	Ambev SA	801.375,97	314.026,08	0,13
BRL	50.000	M Dias Branco SA	292.436,75	255.541,36	0,10
BRL	250.000	Natura & Co Holding SA Reg	1.961.062,12	1.130.177,75	0,46
BRL	150.000	Odontoprev SA	506.987,29	381.467,92	0,15
BRL	130.000	Weg SA	303.196,24	766.466,00	0,31
			3.865.058,37	2.847.679,11	1,15
CHF	3.500	Geberit AG Reg	1.382.817,82	1.404.810,60	0,57
CHF	18.600	Roche Holding Ltd Pref	3.770.281,62	5.503.663,51	2,23
CHF	650	SGS SA Reg	1.312.584,69	1.373.058,68	0,56
CHF	26.400	Sika Ltd	1.038.705,16	3.978.581,91	1,61
CHF	3.700	Swatch Group AG	1.461.622,41	674.389,17	0,27
			8.966.011,70	12.934.503,87	5,24
DKK	75.000	Novo Nordisk AS B	1.959.890,86	4.112.778,05	1,66
DKK	36.000	Novozymes AS B	1.420.689,17	1.492.360,94	0,60
			3.380.580,03	5.605.138,99	2,26
EUR	7.200	Adidas AG Reg	1.370.977,77	1.482.480,00	0,60
EUR	45.000	Air Liquide SA	2.920.660,72	5.249.250,00	2,12
EUR	16.000	Beiersdorf AG	1.413.087,47	1.480.960,00	0,60
EUR	88.797	Danone	5.615.866,36	5.207.056,08	2,11
EUR	43.500	EssilorLuxottica SA	4.842.327,53	4.275.180,00	1,73
EUR	61.140	Fresenius SE & Co KGaA	3.903.873,75	2.074.480,20	0,84
EUR	121.100	Grifols SA A	2.288.483,98	3.754.100,00	1,52
EUR	32.380	Henkel AG & Co KGaA Pref	3.627.549,50	2.370.216,00	0,96
EUR	30.000	Kone Oyj B	1.394.761,09	1.548.600,00	0,63
EUR	69.100	Legrand Holding SA	3.380.140,72	4.040.968,00	1,63
EUR	13.000	LVMH Moët Hennessy L Vuit SE	1.805.781,78	4.399.850,00	1,78
EUR	40.000	Pernod-Ricard SA	3.988.010,30	5.178.000,00	2,09
EUR	68.700	SAP SE	4.150.775,41	7.062.360,00	2,86
EUR	176.755	Unilever NV	6.131.019,35	7.919.507,78	3,20
			46.833.315,73	56.043.008,06	22,67
GBP	45.000	Intertek Group Plc	1.060.797,50	2.401.206,64	0,97
GBP	67.046	Reckitt Benckiser Group Plc	3.177.998,45	4.655.553,19	1,88
GBP	382.568	Sage Group Plc	1.605.332,46	2.556.271,07	1,03
GBP	199.940	Smith & Nephew Plc	3.005.720,41	3.238.348,21	1,31
			8.849.848,82	12.851.379,11	5,19
HKD	490.000	Cafe de Coral Holdings Ltd	808.911,79	732.495,61	0,30
HKD	135.000	Hengan Intl Group Co Ltd	971.621,79	925.755,85	0,37
HKD	1.130.000	Occitane International SA (L') Reg	1.933.387,42	1.500.647,62	0,61
HKD	300.000	Sands China Ltd	920.815,34	1.001.293,58	0,41
HKD	30.000	Tencent Holdings Ltd	498.726,68	1.340.464,15	0,54
HKD	400.000	Travelsky Technology Ltd H	646.890,14	643.084,33	0,26
HKD	160.000	Tsingtao Brewery Co Ltd H	994.333,91	743.683,78	0,30
HKD	2.035.000	Want Want China Holdings Ltd	1.258.642,98	1.344.072,10	0,54
			8.033.330,05	8.231.497,02	3,33
JPY	19.500	ABC-Mart Inc	604.496,87	890.733,07	0,36
JPY	28.000	AIN HOLDINGS INC	822.927,38	1.501.230,77	0,61
JPY	60.000	Air Water Inc	758.627,33	752.810,66	0,30
JPY	25.000	Asahi Group Holdings Ltd	924.471,38	740.905,51	0,30
JPY	40.000	Asahi Intecc Co Ltd	360.334,25	902.427,13	0,37
JPY	50.000	Astellas Pharma Inc	625.478,60	705.443,37	0,29
JPY	25.000	Bridgestone Corp	711.737,07	701.432,77	0,28
JPY	30.000	Canon Inc	868.589,30	597.537,13	0,24
JPY	6.000	Disco Corp	822.451,43	1.082.102,00	0,44
JPY	7.000	Fanuc Corp	889.197,99	866.162,87	0,35
JPY	35.000	Hitachi Ltd	927.280,83	928.812,66	0,38

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

BL-Global Equities

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en EUR) (suite) au 31 mars 2020

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net
JPY	16.000	Hoya Corp	265.850,90	1.242.863,72	0,50
JPY	60.000	JGC Holdings Inc Reg	973.213,36	439.730,59	0,18
JPY	16.000	Kao Corp	293.838,89	1.192.878,98	0,48
JPY	4.000	Keyence Corp	156.674,22	1.176.329,98	0,48
JPY	40.000	Komatsu Ltd	782.933,74	600.661,17	0,24
JPY	9.000	Kose Corp	768.003,78	1.012.950,82	0,41
JPY	55.000	Kubota Corp	566.261,66	641.548,18	0,26
JPY	25.000	Makita Corp	419.361,83	699.744,09	0,28
JPY	10.000	Meiji Holdings Co Ltd Reg	620.405,69	648.450,64	0,26
JPY	30.000	Murata Manufacturing Co Ltd	420.266,61	1.386.063,23	0,56
JPY	3.000	Nintendo Co Ltd	1.003.379,89	1.053.985,58	0,43
JPY	7.500	Nitori Hgs Co Ltd	873.980,83	923.282,25	0,37
JPY	12.500	Obic Co Ltd	178.599,11	1.494.476,07	0,60
JPY	23.000	Pigeon Corp	511.301,13	804.948,45	0,33
JPY	45.000	Recruit Holdings Co Ltd	927.076,93	1.062.344,52	0,43
JPY	65.000	Santen Pharmaceutical Co Ltd	415.973,38	1.019.705,51	0,41
JPY	17.000	Secom Co Ltd	613.438,10	1.288.103,28	0,52
JPY	30.000	Seven & I Holdings Co Ltd	1.073.271,83	905.804,48	0,37
JPY	9.000	Shimano Inc	1.119.996,60	1.173.290,37	0,47
JPY	7.000	Shin-Etsu Chemical Co Ltd	560.399,15	634.181,34	0,26
JPY	25.000	Sony Corp	1.027.992,12	1.355.371,59	0,55
JPY	18.000	Sysmex Corp	361.689,30	1.192.439,93	0,48
			22.249.501,48	31.618.752,71	12,79
KRW	4.000	Amorepacific Corp (New)	611.029,06	503.720,76	0,20
KRW	35.000	Coway Co Ltd	873.467,54	1.511.909,63	0,61
KRW	20.000	KT&G Corp	824.466,13	1.116.556,10	0,45
KRW	1.500	LG Household & Health Care Ltd	510.784,73	1.255.565,09	0,51
KRW	13.159	Orion Corp	919.833,55	1.130.968,94	0,46
KRW	20.000	S-1 CORP	719.519,57	1.195.776,28	0,48
			4.459.100,58	6.714.496,80	2,71
MXN	600.000	Grupo Lala SAB de CV I Ser B	1.061.067,49	249.390,39	0,10
MXN	550.000	Kimberly-Clark Mex SAB de CV A	867.448,95	766.006,92	0,31
			1.928.516,44	1.015.397,31	0,41
SEK	118.800	Assa Abloy AB B	1.225.268,82	2.050.621,33	0,83
SEK	168.509	Essity AB B Reg	3.876.030,77	4.741.866,09	1,92
			5.101.299,59	6.792.487,42	2,75
SGD	760.000	SATS Ltd	1.001.025,40	1.537.997,77	0,62
SGD	7.500.000	Thai Beverage PLC	1.368.825,94	2.905.839,80	1,18
			2.369.851,34	4.443.837,57	1,80
TWD	150.000	President Chain Store Corp	1.003.697,45	1.278.373,63	0,52
TWD	80.000	St.Shine Optical Co Ltd	710.727,58	749.256,44	0,30
			1.714.425,03	2.027.630,07	0,82
USD	27.000	Abbott Laboratories	645.624,47	1.940.763,34	0,78
USD	5.000	Alibaba Group Holding Ltd ADR repr 8 Share	626.386,66	885.771,54	0,36
USD	2.000	Alphabet Inc A	1.361.623,72	2.116.870,10	0,86
USD	10.000	Anheuser-Busch InBev SA ADR spons repr 1 Share	725.266,03	401.894,70	0,16
USD	10.000	Apple Inc	864.901,90	2.316.359,99	0,94
USD	20.000	Aptiv Plc Reg	810.601,58	897.066,86	0,36
USD	13.000	Becton Dickinson & Co	1.625.536,78	2.720.905,45	1,10
USD	1.000	Booking Holdings Inc Reg	1.173.640,82	1.225.469,12	0,50
USD	20.000	Brown-Forman Corp B Non voting	864.407,23	1.011.295,32	0,41
USD	40.000	Cia Cervecerias Unidas SA ADR repr 2 Shares	509.868,34	487.520,50	0,20
USD	15.000	Coca-Cola Co	504.511,62	604.618,33	0,24
USD	19.000	Constellation Brands Inc	1.757.416,66	2.481.180,54	1,00
USD	99.900	Dairy Farm Intl Holdings Ltd	685.417,21	418.600,84	0,17
USD	4.000	Ecolab Inc	285.098,51	567.790,13	0,23
USD	8.000	Estée Lauder Companies Inc A	399.995,16	1.161.158,68	0,47
USD	12.000	Fedex Corp	1.176.354,60	1.325.487,34	0,54
USD	33.000	Fiserv Inc	2.801.487,81	2.855.410,82	1,15
USD	11.500	Fomento Econom Mexic SAB de CV ADR repr 10 Uts (10 B & 20 D)	839.080,47	633.872,29	0,26
USD	18.000	Gilead Sciences Inc	1.579.195,95	1.225.797,05	0,50

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

BL-Global Equities

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en EUR) (suite) au 31 mars 2020

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net
USD	17.000	Honeywell Intl Inc	1.407.617,00	2.071.807,25	0,84
USD	9.000	Johnson & Johnson	478.562,72	1.075.031,88	0,43
USD	30.000	Lowe's Companies Inc	991.370,86	2.351.521,22	0,95
USD	14.000	Mastercard Inc A	907.827,00	3.080.561,12	1,25
USD	27.000	Medtronic Plc Reg	1.120.760,73	2.217.944,98	0,90
USD	40.000	Microsoft Corp	1.054.234,34	5.746.401,89	2,32
USD	14.000	Middleby Corp	748.521,92	725.378,03	0,29
USD	19.000	Molson Coors Beverage Co B	1.906.801,49	675.159,41	0,27
USD	41.000	Mondelez Intl Inc	950.658,15	1.870.358,90	0,76
USD	38.000	Nike Inc B	1.849.040,27	2.864.018,95	1,16
USD	25.000	Oracle Corp	691.241,18	1.100.610,31	0,45
USD	18.000	PayPal Holdings Inc	280.248,83	1.569.794,13	0,63
USD	21.000	Pepsico Inc	1.735.570,03	2.297.413,01	0,93
USD	24.000	Philip Morris Intl Inc	1.703.759,60	1.595.044,63	0,65
USD	7.500	Rockwell Automation	691.384,51	1.030.993,81	0,42
USD	4.500	Roper Technologies Inc	431.680,61	1.278.142,65	0,52
USD	150.000	Taiwan Semiconduct Mfg Co Ltd ADR repr 5 Shares	1.029.150,83	6.529.877,94	2,64
USD	8.000	Thermo Fisher Scientific Inc	400.677,69	2.066.678,81	0,84
USD	45.000	TJX Cos Inc	1.488.901,74	1.959.783,20	0,79
USD	11.800	Union Pacific Corp	993.481,91	1.516.006,56	0,61
USD	6.000	United Health Group Inc	1.394.064,10	1.362.980,51	0,55
USD	10.000	United Parcel Service Inc B	1.019.450,94	850.974,68	0,34
USD	9.000	United Technologies Corp	486.379,77	773.337,58	0,31
USD	18.000	Verisk Analytics Inc	2.058.721,62	2.285.334,30	0,92
USD	27.000	Visa Inc A	517.304,67	3.962.689,01	1,60
USD	23.000	Zoetis Inc A	1.164.112,86	2.465.722,35	1,00
			<u>46.737.940,89</u>	<u>80.601.400,05</u>	<u>32,60</u>
VND	150.000	Vietnam Dairy Product Corp	717.320,73	526.478,68	0,21
ZAR	50.000	Tiger Brands Ltd	910.003,76	471.732,41	0,19
			<u>166.116.104,54</u>	<u>232.725.419,18</u>	<u>94,12</u>
		Total portefeuille-titres			
		Avoirs bancaires		11.359.998,93	4,59
		Autres actifs/(passifs) nets		3.176.911,47	1,29
		Total		<u>247.262.329,58</u>	<u>100,00</u>

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

BL-Global Equities

Répartition économique et géographique du portefeuille-titres au 31 mars 2020

Répartition économique

(en pourcentage de l'actif net)

Biens de consommation non-cyclique	27,02 %
Technologies	17,48 %
Services de santé	15,86 %
Industrie	14,53 %
Biens de consommation durable	13,15 %
Matières premières	6,08 %
Total	<u>94,12 %</u>

BL-Global Equities

Répartition économique et géographique du portefeuille-titres (suite) au 31 mars 2020

Répartition géographique

(par pays de résidence de l'émetteur)
(en pourcentage de l'actif net)

Etats-Unis d'Amérique	27,55 %
Japon	12,79 %
France	11,46 %
Allemagne	5,86 %
Suisse	5,24 %
Royaume-Uni	5,19 %
Taïwan	3,46 %
Pays-Bas	3,20 %
Suède	2,75 %
Corée du Sud	2,71 %
Danemark	2,26 %
Caïmans (Iles)	1,85 %
Espagne	1,52 %
Thaïlande	1,18 %
Brésil	1,15 %
Irlande	0,90 %
Mexique	0,67 %
Finlande	0,63 %
Singapour	0,62 %
Luxembourg	0,61 %
Chine	0,56 %
Bermudes (Iles)	0,47 %
Hong Kong	0,37 %
Jersey	0,36 %
Vietnam	0,21 %
Chili	0,20 %
Afrique du Sud	0,19 %
Belgique	0,16 %
Total	<u>94,12 %</u>

BL-Global 75

Etat du patrimoine (en EUR) au 31 mars 2020

Actif

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	510.415.333,95
Dépôts de garantie sur futures	4.722.220,00
Avoirs bancaires	76.791.035,94
A recevoir sur garantie en espèces payée	225.000,00
A recevoir sur émissions d'actions	21.442,47
Revenus à recevoir sur portefeuille-titres	488.195,39
Autres créances	219.781,58
Charges payées d'avance	872,48
Total de l'actif	592.883.881,81

Exigible

Moins-values non réalisées sur futures	549.781,58
Moins-values non réalisées sur changes à terme	328.869,51
Frais à payer	659.591,34
Total de l'exigible	1.538.242,43
Actif net à la fin de la période	591.345.639,38

Répartition des actifs nets par classe d'action

Classe d'action	Nombre d'actions	Devise action	VNI par action en devise de la classe d'action	Actifs nets par classe d'action (en EUR)
A	124.631,281	EUR	1.617,52	201.594.207,65
AM	6.553,029	EUR	1.655,61	10.849.275,78
AR	1,000	EUR	134,39	134,39
B	74.691,960	EUR	2.617,53	195.508.756,78
B CHF HEDGED	1.246,781	CHF	110,07	129.294,95
BI	96.383,993	EUR	151,92	14.642.621,49
BM	63.559,480	EUR	2.652,12	168.567.161,30
BM CHF HEDGED	1,000	CHF	104,79	98,73
BR	21,000	EUR	140,58	2.952,28
BR CHF HEDGED	500,000	CHF	108,55	51.136,03
				591.345.639,38

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

BL-Global 75

Etat des opérations et des autres variations de l'actif net (en EUR) du 1er octobre 2019 au 31 mars 2020

Revenus	
Dividendes, nets	2.437.304,38
Intérêts sur obligations et autres titres, nets	15.068,71
Intérêts bancaires	2.556,29
Total des revenus	2.454.929,38
Charges	
Commission de gestion	3.343.668,33
Commission de dépositaire	127.886,43
Frais bancaires et autres commissions	64.201,41
Frais sur transactions	199.810,17
Frais d'administration centrale	87.532,73
Frais professionnels	4.643,70
Autres frais d'administration	33.747,35
Taxe d'abonnement	147.255,34
Autres impôts	173.639,25
Intérêts bancaires payés	191.258,73
Autres charges	11.650,06
Total des charges	4.385.293,50
Pertes nettes des investissements	-1.930.364,12
Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e)	
- sur portefeuille-titres	1.631.240,78
- sur futures	10.386.614,00
- sur changes à terme	-165.379,06
- sur devises	-41.876,04
Résultat réalisé	9.880.235,56
Variation nette de la plus-/-(moins-) value non réalisée	
- sur portefeuille-titres	-36.070.450,24
- sur futures	122.218,42
- sur changes à terme	15.380,22
Résultat des opérations	-26.052.616,04
Dividendes payés	-256.178,06
Réinvestissements	185,43
Emissions	71.319.000,72
Rachats	-35.387.394,12
Total des variations de l'actif net	9.622.997,93
Total de l'actif net au début de la période	581.722.641,45
Total de l'actif net à la fin de la période	591.345.639,38

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

BL-Global 75

Statistiques (en EUR)

au 31 mars 2020

Total de l'actif net	Devise	30.09.2018	30.09.2019	31.03.2020
	EUR	541.686.902,32	581.722.641,45	591.345.639,38

VNI par action	Devise	30.09.2018	30.09.2019	31.03.2020
A	EUR	1.543,13	1.691,81	1.617,52
AM	EUR	1.571,04	1.728,26	1.655,61
AR	EUR	129,89	141,08	134,39
B	EUR	2.494,07	2.734,41	2.617,53
B CHF HEDGED	CHF	105,78	115,31	110,07
BI	EUR	143,26	158,16	151,92
BM	EUR	2.511,91	2.764,99	2.652,12
BM CHF HEDGED	CHF	103,10	109,79	104,79
BR	EUR	134,41	147,03	140,58
BR CHF HEDGED	CHF	104,71	113,86	108,55

Nombre d'actions	en circulation au début de la période	émises	réinvesties	remboursées	en circulation en fin de la période
A	102.327,572	27.499,122	0,105	-5.195,518	124.631,281
AM	7.167,722	238,069	-	-852,762	6.553,029
AR	1,000	-	-	-	1,000
B	75.099,684	6.003,874	-	-6.411,598	74.691,960
B CHF HEDGED	1.246,781	-	-	-	1.246,781
BI	57.484,994	43.960,183	-	-5.061,184	96.383,993
BM	65.672,164	453,585	-	-2.566,269	63.559,480
BM CHF HEDGED	1,000	-	-	-	1,000
BR	21,000	-	-	-	21,000
BR CHF HEDGED	500,000	-	-	-	500,000

TER par action au 31.03.2020

(en %)

A	1,44
AM	1,03
AR	2,29
B	1,44
B CHF HEDGED	1,48
BI	0,76
BM	1,03
BM CHF HEDGED	0,58
BR	1,65
BR CHF HEDGED	1,72

Dividendes payés	Devise	Dividende par action	Date ex-dividende
A	EUR	2,13	04.02.2020
AM	EUR	2,30	04.02.2020
AR	EUR	0,10	04.02.2020

BL-Global 75

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en EUR) au 31 mars 2020

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net
Portefeuille-titres					
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs					
Actions					
CHF	7.500	Geberit AG Reg	2.963.181,05	3.010.308,43	0,51
CHF	58.740	Roche Holding Ltd Pref	12.823.878,58	17.380.924,45	2,94
CHF	1.500	SGS SA Reg	3.029.041,59	3.168.596,94	0,54
CHF	48.700	Sika Ltd	2.046.637,32	7.339.277,98	1,24
CHF	9.030	Swatch Group AG	3.478.790,04	1.645.874,12	0,28
			24.341.528,58	32.544.981,92	5,51
DKK	158.000	Novo Nordisk AS B	5.016.770,02	8.664.252,42	1,47
DKK	80.000	Novozymes AS B	3.157.087,05	3.316.357,65	0,56
			8.173.857,07	11.980.610,07	2,03
EUR	16.000	Adidas AG Reg	3.046.617,26	3.294.400,00	0,56
EUR	107.411	Air Liquide SA	7.198.989,57	12.529.493,15	2,12
EUR	35.000	Beiersdorf AG	3.091.128,85	3.239.600,00	0,55
EUR	185.759	Danone	11.840.947,20	10.892.907,76	1,84
EUR	100.020	EssilorLuxottica SA	11.491.479,79	9.829.965,60	1,66
EUR	190.470	Fresenius SE & Co KGaA	10.684.506,08	6.462.647,10	1,09
EUR	212.730	Grifols SA A	4.181.544,31	6.594.630,00	1,12
EUR	114.560	Henkel AG & Co KGaA Pref	12.087.473,56	8.385.792,00	1,42
EUR	68.000	Kone Oyj B	3.161.458,48	3.510.160,00	0,59
EUR	149.090	Legrand Holding SA	7.468.189,55	8.718.783,20	1,47
EUR	31.700	LVMH Moët Hennessy L Vuit SE	5.034.915,73	10.728.865,00	1,81
EUR	92.440	Pernod-Ricard SA	9.139.799,61	11.966.358,00	2,02
EUR	148.280	SAP SE	9.403.839,25	15.243.184,00	2,58
EUR	352.781	Unilever NV	13.438.421,37	15.806.352,71	2,67
			111.269.310,61	127.203.138,52	21,50
GBP	104.790	Intertek Group Plc	3.628.071,86	5.591.609,86	0,95
GBP	133.872	Reckitt Benckiser Group Plc	6.816.107,91	9.295.829,98	1,57
GBP	811.020	Sage Group Plc	3.925.856,53	5.419.133,25	0,92
GBP	434.250	Smith & Nephew Plc	6.735.988,94	7.033.373,56	1,19
			21.106.025,24	27.339.946,65	4,63
HKD	350.000	Hengan Intl Group Co Ltd	2.210.583,19	2.400.107,77	0,41
HKD	1.800.000	Want Want China Holdings Ltd	1.451.010,90	1.188.859,84	0,20
			3.661.594,09	3.588.967,61	0,61
JPY	28.000	ABC-Mart Inc	916.492,84	1.279.001,33	0,22
JPY	33.000	Asahi Group Holdings Ltd	1.220.170,22	977.995,27	0,17
JPY	75.000	Astellas Pharma Inc	938.217,91	1.058.165,05	0,18
JPY	50.000	Bridgestone Corp	1.517.180,55	1.402.865,53	0,24
JPY	50.000	Canon Inc	1.454.715,18	995.895,21	0,17
JPY	7.000	Disco Corp	959.410,00	1.262.452,33	0,21
JPY	10.000	Fanuc Corp	1.214.657,41	1.237.375,53	0,21
JPY	56.000	Hitachi Ltd	1.539.022,91	1.486.100,25	0,25
JPY	30.000	Hoya Corp	507.423,33	2.330.369,47	0,39
JPY	90.000	JGC Holdings Inc Reg	1.390.758,18	659.595,88	0,11
JPY	40.000	Kao Corp	1.060.538,68	2.982.197,45	0,50
JPY	75.000	Komatsu Ltd	1.468.000,76	1.126.239,70	0,19
JPY	15.000	Kose Corp	1.696.233,61	1.688.251,36	0,29
JPY	50.000	Makita Corp	781.073,36	1.399.488,19	0,24
JPY	20.000	Meiji Holdings Co Ltd Reg	1.240.811,38	1.296.901,27	0,22
JPY	45.000	Murata Manufacturing Co Ltd	1.061.187,57	2.079.094,85	0,35
JPY	5.000	Nintendo Co Ltd	1.672.299,83	1.756.642,64	0,30
JPY	10.000	Nitori Hgs Co Ltd	1.165.307,77	1.231.043,00	0,21
JPY	20.000	Obic Co Ltd	286.983,53	2.391.161,72	0,40
JPY	33.000	Pigeon Corp	733.462,49	1.154.926,04	0,20
JPY	70.000	Recruit Holdings Co Ltd	1.441.964,12	1.652.535,92	0,28
JPY	30.000	Secom Co Ltd	1.210.412,85	2.273.123,44	0,38
JPY	50.000	Seven & I Holdings Co Ltd	1.729.600,10	1.509.674,13	0,26

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

BL-Global 75

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en EUR) (suite) au 31 mars 2020

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net
JPY	12.000	Shimano Inc	1.438.092,22	1.564.387,16	0,26
JPY	10.000	Shin-Etsu Chemical Co Ltd	800.570,21	905.973,35	0,15
JPY	40.000	Sony Corp	1.644.787,39	2.168.594,55	0,37
JPY	28.000	Sysmex Corp	897.228,76	1.854.906,55	0,31
			<u>31.986.603,16</u>	<u>41.724.957,17</u>	<u>7,06</u>
KRW	34.000	KT&G Corp	2.701.749,18	1.898.145,37	0,32
KRW	35.000	Orion Corp	2.603.751,86	3.008.124,70	0,51
			<u>5.305.501,04</u>	<u>4.906.270,07</u>	<u>0,83</u>
SEK	287.927	Assa Abloy AB B	3.971.544,06	4.969.943,16	0,84
SEK	465.176	Essity AB B Reg	11.108.735,66	13.090.115,66	2,21
			<u>15.080.279,72</u>	<u>18.060.058,82</u>	<u>3,05</u>
SGD	9.000.000	Thai Beverage PLC	4.325.904,15	3.487.007,76	0,59
USD	37.000	Abbott Laboratories	773.954,31	2.659.564,58	0,45
USD	2.750	Alphabet Inc A	1.914.957,13	2.910.696,39	0,49
USD	12.000	Anheuser-Busch InBev SA ADR spons repr 1 Share	873.695,16	482.273,64	0,08
USD	13.000	Apple Inc	1.101.121,14	3.011.267,99	0,51
USD	26.000	Aptiv Plc Reg	967.498,79	1.166.186,92	0,20
USD	18.000	Becton Dickinson & Co	2.290.983,11	3.767.407,54	0,64
USD	1.300	Booking Holdings Inc Reg	1.525.620,02	1.593.109,86	0,27
USD	23.000	Brown-Forman Corp B Non voting	994.068,31	1.162.989,62	0,20
USD	18.000	Coca-Cola Co	632.736,89	725.541,99	0,12
USD	24.000	Constellation Brands Inc	2.336.379,31	3.134.122,79	0,53
USD	5.500	Ecolab Inc	366.293,94	780.711,42	0,13
USD	12.000	Estée Lauder Companies Inc A	599.596,94	1.741.738,02	0,29
USD	16.000	Fedex Corp	1.657.180,28	1.767.316,45	0,30
USD	44.000	Fiserv Inc	3.741.174,85	3.807.214,43	0,64
USD	24.000	Gilead Sciences Inc	2.057.195,86	1.634.396,06	0,28
USD	23.000	Honeywell Intl Inc	1.904.699,16	2.803.033,34	0,47
USD	12.000	Johnson & Johnson	636.838,18	1.433.375,84	0,24
USD	37.000	Lowe's Companies Inc	1.614.117,50	2.900.209,51	0,49
USD	24.000	Mastercard Inc A	1.510.239,48	5.280.961,92	0,89
USD	36.000	Medtronic Plc Reg	1.450.271,79	2.957.259,97	0,50
USD	59.500	Microsoft Corp	1.721.660,41	8.547.772,82	1,45
USD	18.000	Middleby Corp	913.741,60	932.628,89	0,16
USD	19.000	Molson Coors Beverage Co B	1.905.792,88	675.159,41	0,11
USD	55.000	Mondelez Intl Inc	1.335.280,92	2.509.018,04	0,42
USD	49.000	Nike Inc B	2.375.379,88	3.693.077,06	0,62
USD	35.000	Oracle Corp	982.310,94	1.540.854,44	0,26
USD	25.000	PayPal Holdings Inc	413.574,24	2.180.269,63	0,37
USD	28.000	Pepsico Inc	2.169.990,62	3.063.217,34	0,52
USD	30.000	Philip Morris Intl Inc	2.124.710,65	1.993.805,79	0,34
USD	10.500	Rockwell Automation	967.667,07	1.443.391,33	0,24
USD	6.000	Roper Technologies Inc	575.454,14	1.704.190,20	0,29
USD	200.000	Taiwan Semiconduct Mfg Co Ltd ADR repr 5 Shares	1.307.749,44	8.706.503,92	1,47
USD	12.500	Thermo Fisher Scientific Inc	594.035,98	3.229.185,64	0,55
USD	61.000	TJX Cos Inc	1.995.591,89	2.656.595,01	0,45
USD	15.000	Union Pacific Corp	1.260.121,21	1.927.126,98	0,33
USD	8.000	United Health Group Inc	1.842.880,21	1.817.307,34	0,31
USD	12.500	United Parcel Service Inc B	1.274.188,68	1.063.718,35	0,18
USD	12.000	United Technologies Corp	653.072,05	1.031.116,78	0,17
USD	24.000	Verisk Analytics Inc	2.773.471,11	3.047.112,41	0,52
USD	36.000	Visa Inc A	652.671,69	5.283.585,35	0,89
USD	30.000	Zoetis Inc A	1.518.277,65	3.216.159,59	0,54
			<u>58.306.245,41</u>	<u>105.981.174,60</u>	<u>17,91</u>
Total actions			<u>283.556.849,07</u>	<u>376.817.113,19</u>	<u>63,72</u>
Certificats d'investissements					
EUR	615.000	Dt Boerse Commodities GmbH Certif Gold Perpetual	23.395.704,47	28.997.250,00	4,90
EUR	275.000	Wisdom Tree Metal Sec Ltd Certif Phys Gold Perpetual	28.591.185,34	38.326.750,00	6,48
			<u>51.986.889,81</u>	<u>67.324.000,00</u>	<u>11,38</u>

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

BL-Global 75

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en EUR) (suite) au 31 mars 2020

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net
USD	265.000	Invesco Physical Gold PLC Certif Gold 31.12.Perpetual	27.517.822,03	37.736.791,77	6,38
USD	230.000	iShares Physical Metals Plc Certif Gold Perpetual	5.963.105,01	6.599.038,99	1,12
			<u>33.480.927,04</u>	<u>44.335.830,76</u>	<u>7,50</u>
Total certificats d'investissements			85.467.816,85	111.659.830,76	18,88
Obligations					
EUR	10.000.000	Deutschland 0% Ser 179 Sen 19/05.04.24	10.163.500,00	10.279.600,00	1,74
EUR	6.000.000	Deutschland 0.25% Sen 17/15.02.27	6.339.060,00	6.365.790,00	1,08
EUR	5.000.000	Deutschland 0.5% Sen 15/15.02.25	5.195.000,00	5.293.000,00	0,89
Total obligations			<u>21.697.560,00</u>	<u>21.938.390,00</u>	<u>3,71</u>
Total portefeuille-titres			390.722.225,92	510.415.333,95	86,31
Avoirs bancaires				76.791.035,94	12,99
Autres actifs/(passifs) nets				4.139.269,49	0,70
Total				<u>591.345.639,38</u>	<u>100,00</u>

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

BL-Global 75

Répartition économique et géographique du portefeuille-titres au 31 mars 2020

Répartition économique

(en pourcentage de l'actif net)

Finances	17,76 %
Biens de consommation non-cyclique	17,14 %
Services de santé	12,20 %
Technologies	10,62 %
Industrie	9,53 %
Biens de consommation durable	8,61 %
Matières premières	6,74 %
Pays et gouvernements	3,71 %
Total	<u>86,31 %</u>

Répartition géographique

(par pays de résidence de l'émetteur)
(en pourcentage de l'actif net)

Etats-Unis d'Amérique	15,66 %
Allemagne	14,81 %
France	10,92 %
Irlande	8,00 %
Japon	7,06 %
Jersey	6,68 %
Suisse	5,51 %
Royaume-Uni	4,63 %
Suède	3,05 %
Pays-Bas	2,67 %
Danemark	2,03 %
Taiwan	1,47 %
Espagne	1,12 %
Corée du Sud	0,83 %
Thaïlande	0,59 %
Finlande	0,59 %
Hong Kong	0,41 %
Caïmans (Iles)	0,20 %
Belgique	0,08 %
Total	<u>86,31 %</u>

BL-Global 50

Etat du patrimoine (en EUR)

au 31 mars 2020

Actif

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	290.551.895,80
Dépôts de garantie sur futures	3.604.623,74
Avoirs bancaires	44.664.368,90
A recevoir sur émissions d'actions	87.894,45
Revenus à recevoir sur portefeuille-titres	256.613,33
Autres créances	1.657.810,08
Charges payées d'avance	495,89
Total de l'actif	340.823.702,19

Exigible

Moins-values non réalisées sur futures	1.961.974,23
Frais à payer	397.567,97
Total de l'exigible	2.359.542,20
Actif net à la fin de la période	338.464.159,99

Répartition des actifs nets par classe d'action

Classe d'action	Nombre d'actions	Devise action	VNI par action en devise de la classe d'action	Actifs nets par classe d'action (en EUR)
A	20.550,358	EUR	983,91	20.219.665,89
AM	6.807,422	EUR	1.002,88	6.826.999,63
AR	885,382	EUR	124,05	109.832,50
B	121.087,445	EUR	1.860,99	225.342.739,36
BI	54.689,118	EUR	135,14	7.390.852,39
BM	41.670,596	EUR	1.885,60	78.573.940,68
BR	1,000	EUR	129,54	129,54
				338.464.159,99

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

BL-Global 50

Etat des opérations et des autres variations de l'actif net (en EUR)

du 1er octobre 2019 au 31 mars 2020

Revenus

Dividendes, nets	1.118.900,47
Intérêts sur obligations et autres titres, nets	110.819,85
Intérêts bancaires	11.400,65
Total des revenus	1.241.120,97

Charges

Commission de gestion	1.944.180,21
Commission de dépositaire	73.989,48
Frais bancaires et autres commissions	41.107,77
Frais sur transactions	55.803,14
Frais d'administration centrale	66.913,45
Frais professionnels	2.658,75
Autres frais d'administration	22.054,70
Taxe d'abonnement	84.118,83
Autres impôts	68.495,13
Intérêts bancaires payés	89.569,55
Autres charges	8.095,66
Total des charges	2.456.986,67

Pertes nettes des investissements	-1.215.865,70
-----------------------------------	---------------

Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e)

- sur portefeuille-titres	1.817.951,02
- sur futures	8.606.196,35
- sur changes à terme	1.841,64
- sur devises	-733.524,31
Résultat réalisé	8.476.599,00

Variation nette de la plus-/ (moins-) value non réalisée

- sur portefeuille-titres	-15.409.865,21
- sur futures	-1.542.733,68

Résultat des opérations	-8.475.999,89
-------------------------	---------------

Dividendes payés	-86.085,31
------------------	------------

Réinvestissements	640,30
-------------------	--------

Emissions	39.154.358,92
-----------	---------------

Rachats	-28.249.135,58
---------	----------------

Total des variations de l'actif net	2.343.778,44
-------------------------------------	--------------

Total de l'actif net au début de la période	336.120.381,55
---	----------------

Total de l'actif net à la fin de la période	338.464.159,99
---	----------------

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

BL-Global 50**Statistiques (en EUR)**

au 31 mars 2020

Total de l'actif net	Devise	30.09.2018	30.09.2019	31.03.2020
	EUR	333.817.021,51	336.120.381,55	338.464.159,99

VNI par action	Devise	30.09.2018	30.09.2019	31.03.2020
A	EUR	922,97	1.010,85	983,91
AM	EUR	935,47	1.028,63	1.002,88
AR	EUR	116,77	127,57	124,05
B	EUR	1.739,97	1.905,62	1.860,99
BI	EUR	125,05	137,91	135,14
BM	EUR	1.752,42	1.926,95	1.885,60
BR	EUR	122,23	133,29	129,54

Nombre d'actions	en circulation au début de la période	émises	réinvesties	remboursées	en circulation en fin de la période
A	15.259,057	6.993,860	0,616	-1.703,175	20.550,358
AM	6.890,636	1.345,393	-	-1.428,607	6.807,422
AR	885,382	-	-	-	885,382
B	116.933,959	10.845,504	-	-6.692,018	121.087,445
BI	56.231,724	1.820,394	-	-3.363,000	54.689,118
BM	43.025,483	4.808,603	-	-6.163,490	41.670,596
BR	1,000	-	-	-	1,000

TER par action au 31.03.2020**(en %)**

A	1,45
AM	1,05
AR	1,69
B	1,45
BI	0,75
BM	1,04
BR	2,42

Dividendes payés	Devise	Dividende par action	Date ex-dividende
A	EUR	3,44	04.02.2020
AM	EUR	3,89	04.02.2020
AR	EUR	0,40	04.02.2020

BL-Global 50

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en EUR) au 31 mars 2020

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net
Portefeuille-titres					
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs					
Actions					
CHF	3.200	Geberit AG Reg	1.264.290,58	1.284.398,26	0,38
CHF	29.200	Roche Holding Ltd Pref	5.691.979,48	8.640.159,92	2,55
CHF	630	SGS SA Reg	1.272.197,46	1.330.810,72	0,39
CHF	24.000	Sika Ltd	701.338,14	3.616.892,64	1,07
CHF	7.600	Swatch Group AG	2.939.823,47	1.385.231,82	0,41
			11.869.629,13	16.257.493,36	4,80
DKK	70.600	Novo Nordisk AS B	1.980.454,30	3.871.495,07	1,14
DKK	34.000	Novozymes AS B	1.341.761,99	1.409.452,00	0,42
			3.322.216,29	5.280.947,07	1,56
EUR	6.800	Adidas AG Reg	1.294.812,34	1.400.120,00	0,41
EUR	55.083	Air Liquide SA	3.460.120,85	6.425.431,95	1,90
EUR	14.700	Beiersdorf AG	1.298.274,11	1.360.632,00	0,40
EUR	80.692	Danone	5.093.957,44	4.731.778,88	1,40
EUR	37.100	EssilorLuxottica SA	4.189.175,53	3.646.188,00	1,08
EUR	45.200	Fresenius SE & Co KGaA	3.026.019,60	1.533.636,00	0,45
EUR	108.200	Grifols SA A	2.031.113,89	3.354.200,00	0,99
EUR	30.500	Henkel AG & Co KGaA Pref	3.439.372,58	2.232.600,00	0,66
EUR	29.000	Kone Oyj B	1.348.269,06	1.496.980,00	0,44
EUR	67.600	Legrand Holding SA	3.213.131,00	3.953.248,00	1,17
EUR	13.200	LVMH Moët Hennessy L Vuit SE	1.855.711,82	4.467.540,00	1,32
EUR	51.000	Pernod-Ricard SA	4.976.731,78	6.601.950,00	1,95
EUR	69.900	SAP SE	3.910.779,17	7.185.720,00	2,12
EUR	136.704	Unilever NV	4.455.547,98	6.125.022,72	1,81
			43.593.017,15	54.515.047,55	16,10
GBP	100.000	GlaxoSmithKline Plc	1.378.089,38	1.710.099,02	0,51
GBP	50.600	Intertek Group Plc	1.281.653,76	2.700.023,47	0,80
GBP	53.316	Reckitt Benckiser Group Plc	2.244.948,80	3.702.166,78	1,09
GBP	376.944	Sage Group Plc	1.435.291,64	2.518.692,22	0,74
GBP	190.400	Smith & Nephew Plc	2.851.115,33	3.083.832,64	0,91
			9.191.098,91	13.714.814,13	4,05
HKD	190.000	Hengan Intl Group Co Ltd	1.200.030,88	1.302.915,65	0,39
HKD	1.200.000	Want Want China Holdings Ltd	967.340,60	792.573,23	0,23
			2.167.371,48	2.095.488,88	0,62
JPY	12.500	ABC-Mart Inc	358.033,31	570.982,74	0,17
JPY	18.000	Asahi Group Holdings Ltd	665.547,40	533.451,97	0,16
JPY	40.000	Astellas Pharma Inc	500.382,89	564.354,69	0,17
JPY	20.000	Bridgestone Corp	569.322,99	561.146,21	0,17
JPY	23.000	Canon Inc	727.373,75	458.111,80	0,14
JPY	4.000	Disco Corp	548.234,29	721.401,33	0,21
JPY	5.000	Fanuc Corp	534.863,98	618.687,76	0,18
JPY	22.000	Hitachi Ltd	576.343,26	583.825,10	0,17
JPY	15.000	Hoya Corp	253.625,15	1.165.184,74	0,34
JPY	45.000	JGC Holdings Inc Reg	747.310,71	329.797,94	0,10
JPY	16.000	Kao Corp	293.195,12	1.192.878,98	0,35
JPY	36.000	Komatsu Ltd	704.640,37	540.595,06	0,16
JPY	7.500	Kose Corp	848.116,80	844.125,68	0,25
JPY	23.000	Makita Corp	330.675,63	643.764,57	0,19
JPY	10.000	Meiji Holdings Co Ltd Reg	620.405,69	648.450,64	0,19
JPY	22.500	Murata Manufacturing Co Ltd	314.484,74	1.039.547,42	0,31
JPY	2.300	Nintendo Co Ltd	769.257,91	808.055,61	0,24
JPY	6.000	Nitori Hgs Co Ltd	699.184,67	738.625,80	0,22
JPY	9.000	Obic Co Ltd	128.509,01	1.076.022,77	0,32
JPY	15.000	Pigeon Corp	333.392,04	524.966,38	0,16
JPY	30.000	Recruit Holdings Co Ltd	617.984,62	708.229,68	0,21
JPY	15.000	Secom Co Ltd	532.756,88	1.136.561,72	0,34

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

BL-Global 50

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en EUR) (suite) au 31 mars 2020

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net
JPY	20.000	Seven & I Holdings Co Ltd	715.447,88	603.869,65	0,18
JPY	7.500	Shimano Inc	912.250,20	977.741,97	0,29
JPY	5.500	Shin-Etsu Chemical Co Ltd	440.313,61	498.285,34	0,15
JPY	20.000	Sony Corp	822.393,69	1.084.297,27	0,32
JPY	15.000	Sysmex Corp	291.182,02	993.699,94	0,29
			14.855.228,61	20.166.662,76	5,98
KRW	20.000	KT&G Corp	1.589.271,58	1.116.556,10	0,33
KRW	15.000	Orion Corp	1.092.020,52	1.289.196,30	0,38
			2.681.292,10	2.405.752,40	0,71
SEK	113.700	Assa Abloy AB B	1.223.992,51	1.962.589,61	0,58
SEK	153.459	Essity AB B Reg	3.525.184,23	4.318.357,05	1,28
			4.749.176,74	6.280.946,66	1,86
SGD	4.000.000	Thai Beverage PLC	1.930.807,29	1.549.781,23	0,46
USD	11.000	Abbott Laboratories	229.434,05	790.681,36	0,23
USD	1.000	Alphabet Inc A	690.816,41	1.058.435,05	0,31
USD	3.500	Anheuser-Busch InBev SA ADR spons repr 1 Share	263.612,10	140.663,14	0,04
USD	4.500	Apple Inc	367.115,89	1.042.362,00	0,31
USD	9.000	Aptiv Plc Reg	328.154,43	403.680,09	0,12
USD	5.500	Becton Dickinson & Co	687.083,45	1.151.152,30	0,34
USD	400	Booking Holdings Inc Reg	469.421,54	490.187,65	0,14
USD	7.500	Brown-Forman Corp B Non voting	324.152,71	379.235,74	0,11
USD	8.000	Coca-Cola Co	270.190,66	322.463,11	0,10
USD	7.500	Constellation Brands Inc	673.065,79	979.413,37	0,29
USD	2.000	Ecolab Inc	126.961,49	283.895,06	0,08
USD	3.500	Estée Lauder Companies Inc A	183.906,77	508.006,92	0,15
USD	4.500	Fedex Corp	435.964,43	497.057,75	0,15
USD	10.500	Fiserv Inc	909.357,17	908.539,81	0,27
USD	8.000	Gilead Sciences Inc	666.399,05	544.798,69	0,16
USD	7.000	Honeywell Intl Inc	570.525,05	853.097,10	0,25
USD	4.000	Johnson & Johnson	210.311,55	477.791,95	0,14
USD	12.000	Lowe's Companies Inc	613.413,78	940.608,49	0,28
USD	7.000	Mastercard Inc A	436.832,70	1.540.280,56	0,46
USD	12.000	Medtronic Plc Reg	370.149,65	985.753,32	0,29
USD	14.000	Microsoft Corp	312.204,58	2.011.240,66	0,59
USD	6.000	Middleby Corp	205.894,27	310.876,30	0,09
USD	9.000	Molson Coors Beverage Co B	901.805,43	319.812,35	0,09
USD	18.000	Mondelez Intl Inc	393.908,66	821.133,18	0,24
USD	14.000	Nike Inc B	678.951,16	1.055.164,88	0,31
USD	10.000	Oracle Corp	243.071,00	440.244,12	0,13
USD	8.000	PayPal Holdings Inc	132.982,28	697.686,28	0,21
USD	6.500	Pepsico Inc	415.025,47	711.104,03	0,21
USD	11.000	Philip Morris Intl Inc	813.633,99	731.062,12	0,22
USD	3.000	Rockwell Automation	276.539,11	412.397,52	0,12
USD	2.000	Roper Technologies Inc	191.818,05	568.063,40	0,17
USD	50.000	Taiwan Semiconduct Mfg Co Ltd ADR repr 5 Shares	326.939,98	2.176.625,98	0,64
USD	3.000	Thermo Fisher Scientific Inc	208.122,67	775.004,55	0,23
USD	20.000	TJX Cos Inc	666.269,19	871.014,76	0,26
USD	4.000	Union Pacific Corp	371.221,63	513.900,53	0,15
USD	2.500	United Health Group Inc	584.828,03	567.908,54	0,17
USD	4.000	United Parcel Service Inc B	407.740,38	340.389,87	0,10
USD	4.500	United Technologies Corp	234.826,94	386.668,79	0,11
USD	6.000	Verisk Analytics Inc	675.799,87	761.778,10	0,23
USD	10.000	Visa Inc A	196.719,90	1.467.662,60	0,43
USD	8.000	Zoetis Inc A	404.874,04	857.642,56	0,25
			17.470.045,30	31.095.484,58	9,17
Total actions			111.829.883,00	153.362.418,62	45,31

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

BL-Global 50

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en EUR) (suite) au 31 mars 2020

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net
Certificats d'investissements					
EUR	400.000	Dt Boerse Commodities GmbH Certif Gold Perpetual	13.671.815,00	18.860.000,00	5,57
EUR	120.000	Wisdom Tree Metal Sec Ltd Certif Phys Gold Perpetual	13.378.469,67	16.724.400,00	4,94
EUR	320.000	Wisdom Tree Metal Sec Ltd Certif Physical Silver Perpetual	4.415.464,00	3.880.960,00	1,15
			<u>31.465.748,67</u>	<u>39.465.360,00</u>	<u>11,66</u>
USD	170.000	Invesco Physical Gold PLC Certif Gold 31.12.Perpetual	17.812.162,22	24.208.507,92	7,15
USD	315.000	iShares Physical Metals Plc Certif Gold Perpetual	6.644.813,25	9.037.814,26	2,67
			<u>24.456.975,47</u>	<u>33.246.322,18</u>	<u>9,82</u>
Total certificats d'investissements			<u>55.922.724,14</u>	<u>72.711.682,18</u>	<u>21,48</u>
Obligations					
EUR	15.000.000	Deutschland 0% Ser 177 Sen 18/14.04.23	15.232.500,00	15.331.050,00	4,53
EUR	12.000.000	Deutschland 0% Ser 179 Sen 19/05.04.24	12.196.200,00	12.335.520,00	3,64
EUR	10.000.000	Deutschland 0% Ser 180 Sen 19/18.10.24	10.353.900,00	10.310.750,00	3,05
EUR	15.000.000	Deutschland 0.25% Sen 17/15.02.27	15.848.100,00	15.914.475,00	4,70
EUR	10.000.000	Deutschland 0.5% Sen 15/15.02.25	10.426.120,00	10.586.000,00	3,13
Total obligations			<u>64.056.820,00</u>	<u>64.477.795,00</u>	<u>19,05</u>
Total portefeuille-titres			231.809.427,14	290.551.895,80	85,84
Avoirs bancaires				44.664.368,90	13,20
Autres actifs/(passifs) nets				3.247.895,29	0,96
Total				<u>338.464.159,99</u>	<u>100,00</u>

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

BL-Global 50

Répartition économique et géographique du portefeuille-titres au 31 mars 2020

Répartition économique

(en pourcentage de l'actif net)

Pays et gouvernements	19,05 %
Finances	18,81 %
Biens de consommation non-cyclique	12,46 %
Services de santé	9,16 %
Matières premières	6,95 %
Industrie	6,74 %
Technologies	6,53 %
Biens de consommation durable	6,14 %
Total	<u>85,84 %</u>

Répartition géographique

(par pays de résidence de l'émetteur)
(en pourcentage de l'actif net)

Allemagne	28,66 %
Irlande	10,11 %
France	8,82 %
Etats-Unis d'Amérique	8,08 %
Jersey	6,21 %
Japon	5,98 %
Suisse	4,80 %
Royaume-Uni	4,05 %
Suède	1,86 %
Pays-Bas	1,81 %
Danemark	1,56 %
Espagne	0,99 %
Corée du Sud	0,71 %
Taiwan	0,64 %
Thaïlande	0,46 %
Finlande	0,44 %
Hong Kong	0,39 %
Caïmans (Iles)	0,23 %
Belgique	0,04 %
Total	<u>85,84 %</u>

BL-Global 30

Etat du patrimoine (en EUR) au 31 mars 2020

Actif

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	113.079.260,94
Dépôts de garantie sur futures	1.315.907,52
Avoirs bancaires	8.918.983,47
A recevoir sur émissions d'actions	76.859,72
Revenus à recevoir sur portefeuille-titres	70.216,78
Autres créances	923.564,59
Charges payées d'avance	158,48
Total de l'actif	124.384.951,50

Exigible

Moins-values non réalisées sur futures	1.035.753,84
Frais à payer	151.930,92
Total de l'exigible	1.187.684,76
Actif net à la fin de la période	123.197.266,74

Répartition des actifs nets par classe d'action

Classe d'action	Nombre d'actions	Devise action	VNI par action en devise de la classe d'action	Actifs nets par classe d'action (en EUR)
A	15.035,997	EUR	690,25	10.378.581,96
AM	1,002	EUR	701,40	702,80
AR	1,000	EUR	117,63	117,63
B	58.507,974	EUR	1.464,62	85.691.877,09
BI	40.958,361	EUR	119,14	4.879.917,11
BM	14.907,160	EUR	1.483,96	22.121.556,14
BR	1.039,464	EUR	119,79	124.514,01
				123.197.266,74

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

BL-Global 30

Etat des opérations et des autres variations de l'actif net (en EUR) du 1er octobre 2019 au 31 mars 2020

Revenus

Dividendes, nets	234.354,63
Intérêts sur obligations et autres titres, nets	22.792,90
Intérêts bancaires	3.856,56
Total des revenus	261.004,09

Charges

Commission de gestion	675.156,96
Commission de dépositaire	28.763,27
Frais bancaires et autres commissions	17.129,84
Frais sur transactions	20.333,08
Frais d'administration centrale	49.691,30
Frais professionnels	910,64
Autres frais d'administration	16.420,84
Taxe d'abonnement	28.287,65
Autres impôts	6.938,71
Intérêts bancaires payés	30.975,01
Autres charges	4.889,42
Total des charges	879.496,72

Pertes nettes des investissements	-618.492,63
-----------------------------------	-------------

Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e)

- sur portefeuille-titres	1.693.522,79
- sur futures	3.235.773,62
- sur devises	-231.507,20
Résultat réalisé	4.079.296,58

Variation nette de la plus-/-(moins-) value non réalisée

- sur portefeuille-titres	-4.431.983,46
- sur futures	-836.371,67
Résultat des opérations	-1.189.058,55

Dividendes payés	-58.144,75
------------------	------------

Réinvestissements	-
-------------------	---

Emissions	21.061.500,91
-----------	---------------

Rachats	-11.866.430,66
---------	----------------

Total des variations de l'actif net	7.947.866,95
-------------------------------------	--------------

Total de l'actif net au début de la période	115.249.399,79
---	----------------

Total de l'actif net à la fin de la période	123.197.266,74
---	----------------

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

BL-Global 30**Statistiques (en EUR)**

au 31 mars 2020

Total de l'actif net	Devise	30.09.2018	30.09.2019	31.03.2020
	EUR	128.622.881,06	115.249.399,79	123.197.266,74

VNI par action	Devise	30.09.2018	30.09.2019	31.03.2020
A	EUR	653,00	699,72	690,25
AM	EUR	659,83	709,95	701,40
AR	EUR	109,23	117,95	117,63
B	EUR	1.378,11	1.476,70	1.464,62
BI	EUR	110,95	119,71	119,14
BM	EUR	1.387,94	1.493,21	1.483,96
BR	EUR	112,01	120,91	119,79

Nombre d'actions	en circulation au début de la période	émises	remboursées	en circulation en fin de la période
A	15.982,290	110,442	-1.056,735	15.035,997
AM	1.795,671	-	-1.794,669	1,002
AR	1,000	100,000	-100,000	1,000
B	54.667,210	8.810,875	-4.970,111	58.507,974
BI	39.758,449	3.207,590	-2.007,678	40.958,361
BM	11.588,689	4.774,943	-1.456,472	14.907,160
BR	1,000	1.863,478	-825,014	1.039,464

TER par action au 31.03.2020**(en %)**

A	1,51
AM	1,10
AR	1,98
B	1,51
BI	0,82
BM	1,10
BR	1,77

Dividendes payés	Devise	Dividende par action	Date ex-dividende
A	EUR	3,84	04.02.2020
AM	EUR	4,63	04.02.2020
AR	EUR	0,73	04.02.2020

BL-Global 30

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en EUR) au 31 mars 2020

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net
Portefeuille-titres					
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs					
Actions					
CHF	900	Geberit AG Reg	355.581,73	361.237,01	0,29
CHF	4.000	Roche Holding Ltd Pref	698.957,49	1.183.583,55	0,96
CHF	180	SGS SA Reg	363.484,99	380.231,63	0,31
CHF	7.300	Sika Ltd	163.527,32	1.100.138,18	0,89
CHF	1.200	Swatch Group AG	475.058,11	218.720,81	0,18
			2.056.609,64	3.243.911,18	2,63
DKK	14.000	Novo Nordisk AS B	358.172,22	767.718,57	0,62
DKK	9.800	Novozymes AS B	386.743,16	406.253,81	0,33
			744.915,38	1.173.972,38	0,95
EUR	2.000	Adidas AG Reg	380.827,16	411.800,00	0,33
EUR	9.208	Air Liquide SA	601.480,49	1.074.113,20	0,87
EUR	4.200	Beiersdorf AG	370.935,46	388.752,00	0,32
EUR	16.389	Danone	1.035.623,46	961.050,96	0,78
EUR	7.400	EssilorLuxottica SA	835.569,59	727.272,00	0,59
EUR	10.300	Fresenius SE & Co KGaA	689.841,45	349.479,00	0,28
EUR	32.400	Grifols SA A	609.431,11	1.004.400,00	0,82
EUR	6.700	Henkel AG & Co KGaA Pref	758.852,58	490.440,00	0,40
EUR	8.300	Kone Oyj B	385.883,90	428.446,00	0,35
EUR	13.200	Legrand Holding SA	637.976,14	771.936,00	0,63
EUR	2.900	LVMH Moët Hennessy L Vuit SE	348.315,04	981.505,00	0,80
EUR	7.000	Pernod-Ricard SA	686.373,73	906.150,00	0,74
EUR	14.900	SAP SE	854.691,45	1.531.720,00	1,24
EUR	27.435	Unilever NV	713.079,29	1.229.225,18	1,00
			8.908.880,85	11.256.289,34	9,15
GBP	20.000	GlaxoSmithKline Plc	275.617,87	342.019,80	0,28
GBP	9.100	Intertek Group Plc	201.242,57	485.577,34	0,39
GBP	12.400	Reckitt Benckiser Group Plc	474.086,66	861.033,61	0,70
GBP	77.396	Sage Group Plc	262.262,59	517.150,30	0,42
GBP	40.300	Smith & Nephew Plc	613.662,94	652.722,98	0,53
			1.826.872,63	2.858.504,03	2,32
HKD	60.000	Hengan Intl Group Co Ltd	378.957,11	411.447,05	0,33
HKD	400.000	Want Want China Holdings Ltd	322.446,86	264.191,08	0,21
			701.403,97	675.638,13	0,54
JPY	3.000	ABC-Mart Inc	85.927,99	137.035,86	0,11
JPY	5.000	Asahi Group Holdings Ltd	184.874,28	148.181,10	0,12
JPY	10.000	Astellas Pharma Inc	125.095,73	141.088,67	0,11
JPY	5.000	Bridgestone Corp	142.330,75	140.286,55	0,11
JPY	5.000	Canon Inc	149.184,14	99.589,52	0,08
JPY	1.200	Disco Corp	164.470,29	216.420,40	0,18
JPY	1.200	Fanuc Corp	124.227,75	148.485,06	0,12
JPY	5.000	Hitachi Ltd	130.987,11	132.687,52	0,11
JPY	4.000	Hoya Corp	67.385,98	310.715,93	0,25
JPY	10.000	JGC Holdings Inc Reg	167.687,78	73.288,43	0,06
JPY	4.000	Kao Corp	73.407,53	298.219,75	0,24
JPY	10.000	Komatsu Ltd	195.733,44	150.165,29	0,12
JPY	1.800	Kose Corp	203.548,03	202.590,16	0,16
JPY	6.000	Makita Corp	89.992,37	167.938,58	0,14
JPY	3.000	Meiji Holdings Co Ltd Reg	186.121,71	194.535,19	0,16
JPY	6.000	Murata Manufacturing Co Ltd	84.927,94	277.212,65	0,22
JPY	500	Nintendo Co Ltd	167.229,99	175.664,26	0,14
JPY	1.300	Nitori Hgs Co Ltd	151.490,01	160.035,59	0,13
JPY	2.200	Obic Co Ltd	31.318,09	263.027,79	0,21
JPY	4.000	Pigeon Corp	88.904,55	139.991,04	0,11
JPY	7.500	Recruit Holdings Co Ltd	154.496,15	177.057,42	0,14
JPY	4.000	Secom Co Ltd	144.933,45	303.083,12	0,25

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

BL-Global 30

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en EUR) (suite) au 31 mars 2020

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net
JPY	5.000	Seven & I Holdings Co Ltd	178.861,97	150.967,41	0,12
JPY	2.000	Shimano Inc	243.266,73	260.731,19	0,21
JPY	1.500	Shin-Etsu Chemical Co Ltd	120.085,53	135.896,00	0,11
JPY	5.000	Sony Corp	205.598,43	271.074,32	0,22
JPY	3.500	Sysmex Corp	67.942,47	231.863,32	0,19
			3.730.030,19	5.107.832,12	4,12
KRW	6.000	KT&G Corp	476.792,68	334.966,83	0,27
KRW	4.500	Orion Corp	324.785,46	386.758,89	0,31
			801.578,14	721.725,72	0,58
SEK	21.300	Assa Abloy AB B	144.631,11	367.661,91	0,30
SEK	32.466	Essity AB B Reg	748.013,82	913.597,64	0,74
			892.644,93	1.281.259,55	1,04
SGD	1.000.000	Thai Beverage PLC	482.701,83	387.445,31	0,31
USD	2.500	Abbott Laboratories	52.991,90	179.700,31	0,15
USD	150	Alphabet Inc A	98.722,54	158.765,26	0,13
USD	700	Anheuser-Busch InBev SA ADR spons repr 1 Share	50.414,15	28.132,63	0,02
USD	1.000	Apple Inc	83.192,91	231.636,00	0,19
USD	2.000	Aptiv Plc Reg	71.723,38	89.706,69	0,07
USD	1.300	Becton Dickinson & Co	156.178,33	272.090,54	0,22
USD	100	Booking Holdings Inc Reg	117.355,39	122.546,91	0,10
USD	1.500	Brown-Forman Corp B Non voting	64.830,54	75.847,15	0,06
USD	1.500	Coca-Cola Co	54.815,44	60.461,83	0,05
USD	1.400	Constellation Brands Inc	112.248,65	182.823,83	0,15
USD	450	Ecolab Inc	21.397,61	63.876,39	0,05
USD	750	Estée Lauder Companies Inc A	37.406,46	108.858,63	0,09
USD	1.000	Fedex Corp	85.292,54	110.457,28	0,09
USD	1.500	Fiserv Inc	119.771,36	129.791,40	0,11
USD	2.000	Gilead Sciences Inc	169.012,85	136.199,67	0,11
USD	1.600	Honeywell Intl Inc	124.391,34	194.993,62	0,16
USD	900	Johnson & Johnson	44.910,43	107.503,19	0,09
USD	2.000	Lowe's Companies Inc	69.041,19	156.768,08	0,13
USD	1.500	Mastercard Inc A	89.872,22	330.060,12	0,27
USD	2.600	Medtronic Plc Reg	77.597,31	213.579,89	0,17
USD	3.600	Microsoft Corp	102.021,99	517.176,17	0,42
USD	1.000	Middleby Corp	34.993,38	51.812,72	0,04
USD	2.500	Molson Coors Beverage Co B	251.336,09	88.836,76	0,07
USD	4.000	Mondelez Intl Inc	81.102,13	182.474,04	0,15
USD	3.200	Nike Inc B	155.700,24	241.180,54	0,20
USD	2.500	Oracle Corp	58.888,56	110.061,03	0,09
USD	2.000	PayPal Holdings Inc	32.373,22	174.421,57	0,14
USD	1.000	Pepsico Inc	47.826,64	109.400,62	0,09
USD	2.500	Philip Morris Intl Inc	194.082,41	166.150,48	0,13
USD	700	Rockwell Automation	64.511,14	96.226,09	0,08
USD	500	Roper Technologies Inc	47.954,51	142.015,85	0,12
USD	750	Thermo Fisher Scientific Inc	48.555,94	193.751,14	0,16
USD	3.000	TJX Cos Inc	100.144,00	130.652,21	0,11
USD	1.000	Union Pacific Corp	100.768,06	128.475,13	0,10
USD	400	United Health Group Inc	89.763,22	90.865,37	0,07
USD	750	United Parcel Service Inc B	76.451,32	63.823,10	0,05
USD	1.000	United Technologies Corp	62.593,40	85.926,40	0,07
USD	750	Verisk Analytics Inc	75.927,37	95.222,26	0,08
USD	2.500	Visa Inc A	36.810,99	366.915,65	0,30
USD	2.000	Zoetis Inc A	101.218,51	214.410,64	0,17
			3.464.189,66	6.203.597,19	5,05
Total actions			23.609.827,22	32.910.174,95	26,69
Certificats d'investissements					
EUR	170.000	Dt Boerse Commodities GmbH Certif Gold Perpetual	5.812.132,76	8.015.500,00	6,51
EUR	25.000	Wisdom Tree Metal Sec Ltd Certif Phys Gold Perpetual	2.977.589,96	3.484.250,00	2,83
EUR	210.000	Wisdom Tree Metal Sec Ltd Certif Physical Silver Perpetual	2.899.091,04	2.546.880,00	2,07
			11.688.813,76	14.046.630,00	11,41

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

BL-Global 30

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en EUR) (suite) au 31 mars 2020

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net
USD	50.000	Invesco Physical Gold PLC Certif Gold 31.12.Perpetual	5.242.415,55	7.120.149,39	5,78
USD	130.000	iShares Physical Metals Plc Certif Gold Perpetual	2.741.152,13	3.729.891,60	3,03
			<u>7.983.567,68</u>	<u>10.850.040,99</u>	<u>8,81</u>
Total certificats d'investissements			<u>19.672.381,44</u>	<u>24.896.670,99</u>	<u>20,22</u>
Obligations					
EUR	4.000.000	Deutschland 0% Sen 16/15.08.26	4.151.400,00	4.164.300,00	3,38
EUR	8.000.000	Deutschland 0% Ser 178 18/13.10.23	8.137.760,00	8.203.880,00	6,66
EUR	8.000.000	Deutschland 0% Ser 179 Sen 19/05.04.24	8.130.800,00	8.223.680,00	6,68
EUR	8.000.000	Deutschland 0% Ser 180 Sen 19/18.10.24	8.272.200,00	8.248.600,00	6,70
EUR	4.000.000	Deutschland 0% Ser 181 20/11.04.25	4.140.416,00	4.134.700,00	3,36
EUR	7.000.000	Deutschland 0.25% Sen 17/15.02.27	7.399.030,00	7.426.755,00	6,03
EUR	9.000.000	Deutschland 0.5% Sen 15/15.02.25	9.407.190,00	9.527.400,00	7,73
EUR	5.000.000	Deutschland 0.5% Sen 16/15.02.26	5.333.850,00	5.343.100,00	4,34
Total obligations			<u>54.972.646,00</u>	<u>55.272.415,00</u>	<u>44,88</u>
Total portefeuille-titres			<u>98.254.854,66</u>	<u>113.079.260,94</u>	<u>91,79</u>
Avoirs bancaires				8.918.983,47	7,24
Autres actifs/(passifs) nets				1.199.022,33	0,97
Total				<u><u>123.197.266,74</u></u>	<u><u>100,00</u></u>

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

BL-Global 30

Répartition économique et géographique du portefeuille-titres au 31 mars 2020

Répartition économique

(en pourcentage de l'actif net)

Pays et gouvernements	44,88 %
Finances	17,19 %
Biens de consommation non-cyclique	7,43 %
Matières premières	5,68 %
Services de santé	5,18 %
Industrie	4,21 %
Biens de consommation durable	3,66 %
Technologies	3,56 %
Total	<u>91,79 %</u>

Répartition géographique

(par pays de résidence de l'émetteur)
(en pourcentage de l'actif net)

Allemagne	53,96 %
Irlande	8,98 %
Jersey	4,97 %
Etats-Unis d'Amérique	4,79 %
France	4,41 %
Japon	4,12 %
Suisse	2,63 %
Royaume-Uni	2,32 %
Suède	1,04 %
Pays-Bas	1,00 %
Danemark	0,95 %
Espagne	0,82 %
Corée du Sud	0,58 %
Finlande	0,35 %
Hong Kong	0,33 %
Thaïlande	0,31 %
Caïmans (Iles)	0,21 %
Belgique	0,02 %
Total	<u><u>91,79 %</u></u>

BL-Global Bond Opportunities

Etat du patrimoine (en EUR)

au 31 mars 2020

Actif

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	333.239.806,96
Dépôts de garantie sur futures	149.584,50
Avoirs bancaires	6.677.835,89
A recevoir sur émissions d'actions	94,93
Revenus à recevoir sur portefeuille-titres	3.013.585,27
Autres créances	146.370,01
Charges payées d'avance	568,64
Total de l'actif	343.227.846,20

Exigible

Moins-values non réalisées sur futures	183.170,00
Frais à payer	263.676,95
Total de l'exigible	446.846,95
Actif net à la fin de la période	342.780.999,25

Répartition des actifs nets par classe d'action

Classe d'action	Nombre d'actions	Devise action	VNI par action en devise de la classe d'action	Actifs nets par classe d'action (en EUR)
A	158.163,493	EUR	265,63	42.013.004,44
B	447.374,807	EUR	659,41	295.001.559,08
BI	56.221,621	EUR	102,57	5.766.435,73
				342.780.999,25

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

BL-Global Bond Opportunities

Etat des opérations et des autres variations de l'actif net (en EUR)

du 1er octobre 2019 au 31 mars 2020

Revenus

Intérêts sur obligations et autres titres, nets	3.370.939,13
Intérêts bancaires	1.256,52
Total des revenus	3.372.195,65

Charges

Commission de gestion	1.184.357,62
Commission de dépositaire	85.067,18
Frais bancaires et autres commissions	13.520,03
Frais sur transactions	3.076,80
Frais d'administration centrale	47.219,57
Frais professionnels	3.080,81
Autres frais d'administration	17.774,56
Taxe d'abonnement	91.440,44
Autres impôts	108.704,72
Intérêts bancaires payés	66.515,89
Autres charges	5.419,91
Total des charges	1.626.177,53

Revenus nets des investissements	1.746.018,12
----------------------------------	--------------

Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e)

- sur portefeuille-titres	-5.284.848,26
- sur devises	-45.830,18
Résultat réalisé	-3.584.660,32

Variation nette de la plus-/-(moins-) value non réalisée

- sur portefeuille-titres	-17.150.754,61
- sur futures	-183.170,00
Résultat des opérations	-20.918.584,93

Dividendes payés	-1.040.278,39
------------------	---------------

Réinvestissements	-
-------------------	---

Emissions	34.478.788,97
-----------	---------------

Rachats	-72.146.068,56
---------	----------------

Total des variations de l'actif net	-59.626.142,91
-------------------------------------	----------------

Total de l'actif net au début de la période	402.407.142,16
---	----------------

Total de l'actif net à la fin de la période	342.780.999,25
---	----------------

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

BL-Global Bond Opportunities

Statistiques (en EUR)

au 31 mars 2020

Total de l'actif net	Devise	30.09.2018	30.09.2019	31.03.2020
	EUR	371.223.726,05	402.407.142,16	342.780.999,25

VNI par action	Devise	30.09.2018	30.09.2019	31.03.2020
A	EUR	284,09	285,76	265,63
B	EUR	682,94	695,09	659,41
BI	EUR	105,68	107,93	102,57

Nombre d'actions	en circulation au début de la période	émises	remboursées	en circulation en fin de la période
A	169.937,720	25.504,867	-37.279,094	158.163,493
B	500.554,556	39.347,912	-92.527,661	447.374,807
BI	54.827,569	2.473,653	-1.079,601	56.221,621

TER par action au 31.03.2020	(en %)
A	0,76
B	0,76
BI	0,43

Dividendes payés	Devise	Dividende par action	Date ex-dividende
A	EUR	5,73	04.02.2020

BL-Global Bond Opportunities

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en EUR)

au 31 mars 2020

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net
Portefeuille-titres					
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs					
Obligations					
EUR	3.000.000	ABN AMRO Bank NV 0.875% EMTN Sen Reg S 18/22.04.25	3.113.187,00	2.957.370,00	0,86
EUR	5.000.000	America Movil SAB de CV 1.5% Sen 16/10.03.24	5.235.372,50	5.068.850,00	1,48
EUR	3.000.000	ArcelorMittal SA 0.95% EMTN Sen Reg S 17/17.01.23	2.971.020,00	2.758.905,00	0,81
EUR	5.000.000	Asian Development Bank 0.35% EMTN Sen 18/16.07.25	4.997.900,00	5.155.450,00	1,50
EUR	5.000.000	Belgium 0.2% Ser 79 16/22.10.23	5.072.235,60	5.104.375,00	1,49
EUR	2.000.000	Bharti Airtel Intl Netherld BV 3.375% 14/20.05.21	2.150.170,00	2.027.350,00	0,59
EUR	2.000.000	BMW Finance NV 1% EMTN Sen 15/21.01.25	2.046.780,00	1.934.440,00	0,56
EUR	4.000.000	BMW US Capital LLC 0.625% EMTN Reg S Sen 15/20.04.22	4.047.137,14	3.942.900,00	1,15
EUR	2.000.000	BNP Paribas SA 1.125% EMTN Sen 19/28.08.24	2.075.462,00	1.943.610,00	0,57
EUR	4.000.000	Brazil 2.875% Sen 14/01.04.21	3.991.980,00	4.007.560,00	1,17
EUR	2.000.000	Bulgaria 2.625% EMTN Reg S 15/26.03.27	2.056.000,00	2.291.950,00	0,67
EUR	1.000.000	Bulgarian Energy Hg EAD 3.5% Sen Reg S 18/28.06.25	1.109.900,00	1.086.550,00	0,32
EUR	2.000.000	Caisse d'Amort de la Dette Soc 1.375% EMTN Sen 14/25.11.24	2.163.940,00	2.150.740,00	0,63
EUR	2.000.000	CEZ AS 3% EMTN Ser 26 Sen Reg S 13/05.06.28	2.306.180,00	2.159.230,00	0,63
EUR	2.000.000	CEZ AS 4.875% EMTN Ser 15 Sen Reg S 10/16.04.25	2.525.470,00	2.328.480,00	0,68
EUR	5.000.000	CK Hutchison Europe Fin 18 Ltd 2% Ser B Sen RegS 18/13.04.30	5.671.650,00	5.043.025,00	1,47
EUR	3.000.000	CK Hutchison Fin 16 1.25% Reg S Ser 7Y 16/06.04.23	3.108.090,00	3.006.450,00	0,88
EUR	5.000.000	CK Hutchison Fin 16 2% Reg S Sen 16/06.04.28	5.287.012,00	5.118.425,00	1,49
EUR	3.000.000	CNRC Capital Ltd 1.871% Reg S Sen 16/07.12.21	3.055.935,00	3.013.650,00	0,88
EUR	2.000.000	Corp Nacl Del Cobre De Chile 2.25% Reg S 14/09.07.24	2.134.600,00	2.031.580,00	0,59
EUR	1.000.000	CRH Finance Design Activ Co VAR Lk Ratings 13/03.04.23	1.127.710,00	1.054.580,00	0,31
EUR	7.422.154,13	Deutschland 0% Ser 177 Sen 18/14.04.23	7.472.277,25	7.585.961,07	2,21
EUR	500.000	Deutschland 1.25% Sen 17/15.08.48	741.885,38	677.630,00	0,20
EUR	1.000.000	DP World Plc 2.375% Ser 2-2018 Sen Reg S 18/25.09.26	1.092.450,00	936.685,00	0,27
EUR	2.000.000	DZ Bank AG Dt Zent Genosbk 0.5% EMTN Ser A1022 18/02.10.23	2.015.400,00	2.004.700,00	0,59
EUR	4.000.000	Eesti Energia As 2.384% Reg S Sen 15/22.09.23	4.263.770,00	4.133.520,00	1,21
EUR	5.000.000	EIB 0.5% EMTN Sen Reg S 16/13.11.37	5.251.890,00	5.200.200,00	1,52
EUR	5.000.000	Electricité de France 2.75% EMTN Sen Reg S 12/10.03.23	5.535.160,00	5.277.800,00	1,54
EUR	5.000.000	Engie SA 0.875% EMTN Sen 17/27.03.24	5.127.945,00	5.010.100,00	1,46
EUR	3.000.000	Engie SA 1.375% EMTN Sen 17/28.02.29	3.090.150,00	3.011.490,00	0,88
EUR	2.000.000	Engie SA VAR 18/16.04.Perpetual	2.027.500,00	1.909.890,00	0,56
EUR	2.000.000	EP Infrastructure AS 1.698% Sen Reg S 19/30.07.26	2.020.560,00	1.878.580,00	0,55
EUR	5.000.000	Espana 0.6% EMTN Sen 19/31.10.29	5.191.600,00	4.991.225,00	1,46
EUR	4.453.000	European Fin Stability Facilit 0.2% EMTN Ser 130 18/17.01.24	4.522.497,86	4.530.215,02	1,32
EUR	4.000.000	Export Import Bank Korea (The) 0.5% EMTN Sen 17/30.05.22	4.029.310,00	4.052.260,00	1,18
EUR	3.000.000	Export Import Bk Of China 0.75% EMTN Sen Reg S 17/28.05.23	2.971.550,00	3.062.370,00	0,89
EUR	3.000.000	Export Import Bk Of China 0.75% EMTN Ser 1 Sen 17/08.06.22	3.009.000,00	3.000.600,00	0,88
EUR	7.422.000	Finland 0.5% Sen 19/15.09.29	7.899.122,04	7.819.151,22	2,28
EUR	1.000.000	France 1.25% OAT 16/25.05.36	1.208.690,58	1.136.455,00	0,33
EUR	1.000.000	France 1.5% T-Bond Sen 19/25.05.50	1.285.725,98	1.195.010,00	0,35
EUR	1.845.267	France 3.25% OAT 13/25.05.45	3.237.915,68	2.948.773,58	0,86
EUR	1.000.000	Hutchison Whampoa Ltd 3.625% Sen 12/06.06.22	1.155.923,33	1.061.180,00	0,31
EUR	2.000.000	Iberdrola Intl BV 1.125% EMTN Reg S Sen 16/21.04.26	2.125.740,00	2.017.550,00	0,59
EUR	2.000.000	IBM Corp 1.75% Sen 19/31.01.31	2.279.620,00	2.065.760,00	0,60
EUR	5.000.000	Indonesia 2.625% EMTN Reg S Sen 16/14.06.23	5.362.670,00	5.018.250,00	1,46
EUR	5.000.000	Indonesia 2.875% GMTN Reg S Ser 12 14/08.07.21	5.054.893,06	5.059.750,00	1,48
EUR	4.000.000	Indonesia 3.375% Reg S Ser 15 15/30.07.25	4.244.940,00	4.089.020,00	1,19
EUR	2.000.000	ING Groep NV 2.5% Sen Reg S 18/15.11.30	2.384.140,00	2.041.120,00	0,60
EUR	7.422.154,14	Ireland 1% T-Bills Reg S Sen 16/15.05.26	7.808.622,03	7.933.355,01	2,31
EUR	1.999.999,73	Ireland 1.3% Sen Reg S 18/15.05.33	2.302.676,28	2.256.139,69	0,66
EUR	1.000.000	Ireland 2% T-Bond Reg S 15/18.02.45	1.382.215,20	1.299.825,00	0,38
EUR	5.937.723,31	Ireland 3.4% T-Bond 14/18.03.24	6.928.092,45	6.802.166,76	1,98
EUR	3.000.000	Kasachstan 2.375% EMTN Ser 6 Sen Reg S 18/09.11.28	3.388.050,00	3.041.895,00	0,89
EUR	2.500.000	Korea 2.125% Reg S Sen 14/10.06.24	2.701.400,00	2.707.675,00	0,79
EUR	1.000.000	Lietuvos Energija UAB 1.875% EMTN Sen Reg S 18/10.07.28	1.079.615,00	1.025.115,00	0,30
EUR	2.000.000	Lithuania 1.25% EMTN Reg S Ser 3 15/22.10.25	2.138.160,00	2.136.000,00	0,62

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

BL-Global Bond Opportunities

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en EUR) (suite) au 31 mars 2020

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net
EUR	3.000.000	Macedonia 3.975% Reg S 14/24.07.21	3.086.890,00	3.061.770,00	0,89
EUR	5.000.000	Merck & Co Inc 1.375% Sen 16/02.11.36	5.735.920,00	4.933.925,00	1,44
EUR	2.000.000	Micro Sm Medium Enter Bds 3.15% Ser 149 Tr 1 18/10.12.21	2.000.000,00	2.000.000,00	0,58
EUR	1.000.000	Micro Sm Medium Enter Bds SA 4% Tr 1 Ser 174 19/03.11.21	1.000.000,00	1.000.000,00	0,29
EUR	10.000.000	Ministry Fin The Russian Fed 3.625% Reg S Sen 13/16.09.20	11.051.500,00	10.106.750,00	2,95
EUR	5.000.000	Mitsubishi UFJ Fin Gr Inc 0.98% EMTN S14 Sen Reg 18/09.10.23	5.001.400,00	4.849.350,00	1,42
EUR	4.000.000	MOL Hungarian Oil and Gas Plc 2.625% Reg S Sen 16/28.04.23	4.327.179,67	4.191.760,00	1,22
EUR	5.000.000	Morocco 3.5% Reg S 14/19.06.24	5.362.488,00	5.276.500,00	1,54
EUR	5.000.000	Natl Australia Bank Ltd 0.625% EMTN Ser GMTN Sen 18/30.08.23	4.976.750,00	4.907.225,00	1,43
EUR	4.000.000	Nederlandse Waterschapsbank NV 1% EMTN Reg S 15/03.09.25	4.167.880,00	4.251.020,00	1,24
EUR	4.000.000	Nestle Finance Intl Ltd 1.75% EMTN 94 Tr1 Reg S 17/02.11.37	5.040.440,00	4.336.580,00	1,27
EUR	7.422.154	Netherlands 0.25% Sen Reg S 19/15.07.29	7.810.467,49	7.799.162,31	2,28
EUR	4.000.000	NTPC Ltd 2.75% EMTN Reg S Sen 17/01.02.27	4.292.980,00	4.197.560,00	1,23
EUR	7.422.000	Oesterreich 0% Reg S Sen 16/15.07.23	7.469.661,90	7.536.595,68	2,20
EUR	2.000.000	ONGC Videsh Ltd 2.75% Reg S Sen 14/15.07.21	2.149.250,00	2.036.810,00	0,59
EUR	3.000.000	Optus Finance Pty Ltd 1% Sen Reg S 19/20.06.29	3.171.346,10	2.961.435,00	0,86
EUR	2.000.000	Orange SA 1.2% EMTN Sen 19/11.07.34	2.121.800,00	1.812.990,00	0,53
EUR	2.000.000	Peru 2.75% Sen 15/30.01.26	2.098.800,00	2.131.260,00	0,62
EUR	2.000.000	Peru 3.75% Sen 16/01.03.30	2.146.500,00	2.256.870,00	0,66
EUR	4.000.000	Petrobras Global Finance BV 5.875% EMTN Sen 11/07.03.22	4.548.600,00	3.967.500,00	1,16
EUR	4.000.000	Portugal 4.95% 08/25.10.23	4.871.700,00	4.696.740,00	1,37
EUR	2.000.000	PT Perusahaan Listrik Negara 1.875% Sen Reg S 19/05.11.31	2.011.670,00	1.829.640,00	0,53
EUR	3.000.000	Romania 2.75% EMTN Reg S Sen 15/29.10.25	3.097.363,64	3.139.650,00	0,92
EUR	2.000.000	SNCF Réseau 2.25% EMTN Ser 132 Tr 1 Sen Reg S 17/20.12.47	2.284.840,00	2.557.790,00	0,75
EUR	1.500.000	State Grid Over Inv (2016) Ltd 1.375% EMTN Sen 18/02.05.25	1.579.915,00	1.522.552,50	0,44
EUR	1.500.000	State Grid Over Inv (2016) Ltd 1.75% Sen Reg S 16/19.05.25	1.618.380,00	1.556.257,50	0,45
EUR	2.000.000	Statkraft AS 2.5% EMTN Ser 2012/1 Sen Reg S 12/28.11.22	2.187.345,00	2.105.920,00	0,61
EUR	4.000.000	Stora Enso Oyj 2.125% EMTN Sen 16/16.06.23	4.259.700,00	4.094.320,00	1,19
EUR	5.000.000	Svenska Handelsbanken AB 0.375% EMTN Ser 336 Sen 18/03.07.23	4.969.350,00	4.931.350,00	1,44
EUR	3.000.000	Telenor ASA 2.625% EMTN Ser 52 Sen Reg S 12/06.12.24	3.363.660,00	3.256.905,00	0,95
EUR	4.000.000	TeliaSonera AB 3.625% EMTN Ser 80 Sen Reg S 12/14.02.24	4.640.950,00	4.450.540,00	1,30
EUR	2.000.000	TenneT Holding BV 1.25% EMTN Ser 11 Sen Reg S 16/24.10.33	2.148.760,00	2.000.950,00	0,58
EUR	4.000.000	TenneT Holding BV 2% EMTN Sen Reg S 18/05.06.34	4.551.615,00	4.352.960,00	1,27
EUR	2.500.000	Toyota Motor Cred Corp 0.625% EMTN Sen Reg S 17/21.11.24	2.493.550,00	2.426.362,50	0,71
EUR	1.500.000	Vale SA 3.75% EMTN Sen 12/10.01.23	1.690.262,50	1.474.942,50	0,43
EUR	2.000.000	Vodafone Group Plc 0.5% EMTN Reg S Ser 63 16/30.01.24	1.969.840,00	1.965.930,00	0,57
EUR	2.000.000	Vodafone Group Plc 0.9% EMTN Sen Reg S 19/24.11.26	2.072.800,00	1.947.270,00	0,57
EUR	2.000.000	Vodafone Group Plc 1.125% EMTN Sen Reg S 17/20.11.25	2.009.430,00	1.996.380,00	0,58
EUR	5.000.000	Westpac Banking Corp 0.625% EMTN S1350 Sen Reg S 17/22.11.24	4.922.700,00	4.840.800,00	1,41
EUR	3.000.000	Zapadoslovenska Energetika AS 4% EMTN Ser 2 Sen 13/14.10.23	3.550.645,00	3.362.190,00	0,98
			336.433.217,66	325.227.400,34	94,88
USD	1.000.000	Corp Nacl Del Cobre De Chile 3% Sen Reg S 12/17.07.22	846.672,28	909.163,78	0,27
USD	2.000.000	Emirates Telecom Gr Co PJSC 3.5% EMTN Ser 3 Sen 14/18.06.24	1.756.779,81	1.865.667,70	0,54
USD	2.000.000	Mexico 4% Sen 13/02.10.23	1.613.091,09	1.864.966,30	0,54
USD	2.000.000	Reliance Industries Ltd 4.125% Reg S Sen 15/28.01.25	1.831.405,55	1.824.057,20	0,53
USD	700.000	SIMA Of G-So Fin Ac Se De Fd I 3.35% EMTN Sen 19/09.10.21	620.457,36	637.638,91	0,19
			6.668.406,09	7.101.493,89	2,07
Total obligations			343.101.623,75	332.328.894,23	96,95

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

BL-Global Bond Opportunities

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en EUR) (suite) au 31 mars 2020

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net
<u>Valeurs mobilières négociées sur un autre marché réglementé</u>					
Obligations					
USD	1.000.000	SIMA Of-G So Fin Ac Se De Fd I 5.35% EMTN Sen 19/09.10.21	886.367,66	910.912,73	0,27
Total obligations			886.367,66	910.912,73	0,27
Total portefeuille-titres			343.987.991,41	333.239.806,96	97,22
Avoirs bancaires				6.677.835,89	1,95
Autres actifs/(passifs) nets				2.863.356,40	0,83
Total				342.780.999,25	100,00

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

BL-Global Bond Opportunities

Répartition économique et géographique du portefeuille-titres au 31 mars 2020

Répartition économique

(en pourcentage de l'actif net)

Pays et gouvernements	37,38 %
Finances	24,44 %
Services aux collectivités	12,07 %
Services de télécommunication	7,11 %
Institutions internationales	4,34 %
Matières premières	4,17 %
Industrie	2,87 %
Energie	2,34 %
Services de santé	1,44 %
Technologies	0,60 %
Fonds d'investissement	0,46 %
Total	<u>97,22 %</u>

BL-Global Bond Opportunities

Répartition économique et géographique du portefeuille-titres (suite)

au 31 mars 2020

Répartition géographique

(par pays de résidence de l'émetteur)
(en pourcentage de l'actif net)

Pays-Bas	10,19 %
France	8,46 %
Luxembourg	5,79 %
Irlande	5,64 %
Indonésie	4,66 %
Etats-Unis d'Amérique	3,90 %
Caïmans (Iles)	3,84 %
Australie	3,70 %
Finlande	3,47 %
Allemagne	3,00 %
Russie	2,95 %
Suède	2,74 %
Inde	2,35 %
Autriche	2,20 %
Mexique	2,02 %
Corée du Sud	1,97 %
République Tchèque	1,86 %
Chine	1,77 %
Royaume-Uni	1,72 %
Brésil	1,60 %
Norvège	1,56 %
Maroc	1,54 %
Philippines	1,50 %
Belgique	1,49 %
Espagne	1,46 %
Japon	1,42 %
Portugal	1,37 %
Pérou	1,28 %
Hongrie	1,22 %
Estonie	1,21 %
Hong Kong	1,19 %
Bulgarie	0,99 %
Slovaquie	0,98 %

BL-Global Bond Opportunities

Répartition économique et géographique du portefeuille-titres (suite)

au 31 mars 2020

Lituanie	0,92 %
Roumanie	0,92 %
Kazakhstan	0,89 %
Iles Vierges (britanniques)	0,89 %
Macédoine	0,89 %
Chili	0,86 %
Emirats Arabes Unis	0,81 %
Total	<u>97,22 %</u>

BL-Bond Euro

Etat du patrimoine (en EUR)

au 31 mars 2020

Actif

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	34.063.570,00
Avoirs bancaires	3.030.525,83
Revenus à recevoir sur portefeuille-titres	107.880,81
Charges payées d'avance	53,84
Total de l'actif	37.202.030,48

Exigible

Frais à payer	33.135,09
Total de l'exigible	33.135,09
Actif net à la fin de la période	37.168.895,39

Répartition des actifs nets par classe d'action

Classe d'action	Nombre d'actions	Devise action	VNI par action en devise de la classe d'action	Actifs nets par classe d'action (en EUR)
A	1.030,693	EUR	213,39	219.938,37
B	34.450,574	EUR	1.072,52	36.948.852,55
BI	1,000	EUR	104,47	104,47
				37.168.895,39

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

BL-Bond Euro

Etat des opérations et des autres variations de l'actif net (en EUR)

du 1er octobre 2019 au 31 mars 2020

Revenus

Intérêts sur obligations et autres titres, nets	156.784,84
Rendements sur sukuk	141,53
Total des revenus	156.926,37

Charges

Commission de gestion	114.895,88
Commission de dépositaire	17.030,77
Frais bancaires et autres commissions	1.995,00
Frais sur transactions	3.250,00
Frais d'administration centrale	23.557,76
Frais professionnels	303,83
Autres frais d'administration	8.790,86
Taxe d'abonnement	9.361,56
Autres impôts	13.336,32
Intérêts bancaires payés	4.930,24
Autres charges	522,04
Total des charges	197.974,26

Pertes nettes des investissements	-41.047,89
-----------------------------------	------------

Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e)

- sur portefeuille-titres	214.622,80
Résultat réalisé	173.574,91

Variation nette de la plus-/-(moins-) value non réalisée

- sur portefeuille-titres	-1.910.264,97
Résultat des opérations	-1.736.690,06

Dividendes payés	-11.755,58
------------------	------------

Réinvestissements	-
-------------------	---

Emissions	3.321.209,77
-----------	--------------

Rachats	-3.975.051,50
---------	---------------

Total des variations de l'actif net	-2.402.287,37
-------------------------------------	---------------

Total de l'actif net au début de la période	39.571.182,76
---	---------------

Total de l'actif net à la fin de la période	37.168.895,39
---	---------------

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

BL-Bond Euro

Statistiques (en EUR)

au 31 mars 2020

Total de l'actif net	Devise	30.09.2018	30.09.2019	31.03.2020
	EUR	47.799.021,22	39.571.182,76	37.168.895,39

VNI par action	Devise	30.09.2018	30.09.2019	31.03.2020
A	EUR	224,41	231,20	213,39
B	EUR	1.085,84	1.122,99	1.072,52
BI	EUR	104,51	108,95	104,47

Nombre d'actions	en circulation au début de la période	émises	remboursées	en circulation en fin de la période
A	1.444,234	91,283	-504,824	1.030,693
B	34.939,823	3.028,860	-3.518,109	34.450,574
BI	1,000	-	-	1,000

TER par action au 31.03.2020 (en %)

A	0,95
B	0,96
BI	0,07

Dividendes payés	Devise	Dividende par action	Date ex-dividende
A	EUR	7,68	04.02.2020

BL-Bond Euro

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en EUR) au 31 mars 2020

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net
Portefeuille-titres					
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs					
Obligations					
EUR	1.500.000	ABN AMRO Bank NV 0.875% EMTN Sen Reg S 18/22.04.25	1.555.755,00	1.478.685,00	3,98
EUR	1.000.000	Apple Inc 0.5% Sen 19/15.11.31	1.013.548,00	935.030,00	2,51
EUR	2.000.000	Asian Development Bank 0% Sen 19/24.10.29	1.999.660,00	1.997.390,00	5,37
EUR	2.000.000	Asian Development Bank 0.35% EMTN Sen 18/16.07.25	2.065.199,00	2.062.180,00	5,55
EUR	1.000.000	BPCE SA 0.125% Sen 19/04.12.24	999.875,00	951.135,00	2,56
EUR	3.000.000	Deutschland 0% Ser 181 20/11.04.25	3.084.360,00	3.101.025,00	8,34
EUR	1.500.000	EIB 1.25% EMTN Reg S Sen 14/13.11.26	1.659.965,00	1.642.057,50	4,42
EUR	1.000.000	Engie SA 0.875% EMTN Sen 17/27.03.24	1.038.927,00	1.002.020,00	2,70
EUR	500.000	Engie SA 1.375% EMTN Sen 17/28.02.29	547.300,00	501.915,00	1,35
EUR	1.500.000	Iberdrola Intl BV 1.125% EMTN Reg S Sen 16/21.04.26	1.599.150,00	1.513.162,50	4,07
EUR	1.000.000	KfW 0.05% EMTN Reg S Sen 16/30.05.24	1.019.810,00	1.014.070,00	2,73
EUR	3.000.000	KfW 0.25% EMTN Sen Reg S 17/30.06.25	3.097.560,00	3.073.845,00	8,27
EUR	1.500.000	Mitsubishi UFJ Fin Gr Inc 0.98% EMTN S14 Sen Reg 18/09.10.23	1.544.670,00	1.454.805,00	3,91
EUR	1.000.000	Natl Australia Bank Ltd 0.625% EMTN Ser GMTN Sen 18/30.08.23	1.022.020,00	981.445,00	2,64
EUR	2.000.000	Nederlandse Waterschapsbank NV 1% EMTN Reg S 15/03.09.25	2.136.805,00	2.125.510,00	5,72
EUR	1.500.000	Netherlands 2% 14/15.07.24	1.662.105,00	1.669.485,00	4,49
EUR	3.000.000	Nordic Investment Bank 0.5% EMTN Sen Reg S 18/03.11.25	3.143.655,00	3.124.425,00	8,41
EUR	2.000.000	Svenska Handelsbanken AB 0.375% EMTN Ser 336 Sen 18/03.07.23	2.019.115,00	1.972.540,00	5,31
EUR	1.000.000	Vodafone Group Plc 0.9% EMTN Sen Reg S 19/24.11.26	1.040.210,00	973.635,00	2,62
Total obligations			32.249.689,00	31.574.360,00	84,95
Sukuk					
EUR	2.500.000	IDB Trust Services Ltd 0.037% Sen 19/04.12.24	2.504.002,00	2.489.210,00	6,70
Total sukuk			2.504.002,00	2.489.210,00	6,70
Total portefeuille-titres			34.753.691,00	34.063.570,00	91,65
Avoirs bancaires				3.030.525,83	8,15
Autres actifs/(passifs) nets				74.799,56	0,20
Total				37.168.895,39	100,00

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

BL-Bond Euro

Répartition économique et géographique du portefeuille-titres au 31 mars 2020

Répartition économique

(en pourcentage de l'actif net)

Finances	41,82 %
Institutions internationales	23,75 %
Pays et gouvernements	12,83 %
Services aux collectivités	8,12 %
Services de télécommunication	2,62 %
Biens de consommation durable	2,51 %
Total	<u>91,65 %</u>

Répartition géographique

(par pays de résidence de l'émetteur)

(en pourcentage de l'actif net)

Allemagne	19,34 %
Pays-Bas	18,26 %
Philippines	10,92 %
Finlande	8,41 %
Jersey	6,70 %
France	6,61 %
Suède	5,31 %
Luxembourg	4,42 %
Japon	3,91 %
Australie	2,64 %
Royaume-Uni	2,62 %
Etats-Unis d'Amérique	2,51 %
Total	<u>91,65 %</u>

BL-Bond Dollar

Etat du patrimoine (en USD)

au 31 mars 2020

Actif

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	208.437.933,34
Dépôts de garantie sur futures	436.000,00
Avoirs bancaires	26.833.290,74
A recevoir sur émissions d'actions	1.447.897,43
Revenus à recevoir sur portefeuille-titres	929.006,43
Autres créances	772.015,62
Charges payées d'avance	255,50
Total de l'actif	238.856.399,06

Exigible

Moins-values non réalisées sur futures	681.703,31
Frais à payer	162.092,01
Total de l'exigible	843.795,32
Actif net à la fin de la période	238.012.603,74

Répartition des actifs nets par classe d'action

Classe d'action	Nombre d'actions	Devise action	VNI par action en devise de la classe d'action	Actifs nets par classe d'action (en USD)
A	77.462,690	USD	292,23	22.636.898,34
B	143.845,753	USD	1.407,73	202.495.278,90
BI	103.891,131	USD	123,98	12.880.426,50
				238.012.603,74

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

BL-Bond Dollar

Etat des opérations et des autres variations de l'actif net (en USD)

du 1er octobre 2019 au 31 mars 2020

Revenus

Intérêts sur obligations et autres titres, nets	1.760.518,32
Intérêts bancaires	109.618,41
Total des revenus	1.870.136,73

Charges

Commission de gestion	570.942,13
Commission de dépositaire	42.824,92
Frais bancaires et autres commissions	4.664,10
Frais sur transactions	3.401,34
Frais d'administration centrale	43.301,57
Frais professionnels	1.470,95
Autres frais d'administration	13.426,99
Taxe d'abonnement	51.355,12
Autres impôts	48.751,46
Autres charges	2.491,80
Total des charges	782.630,38

Revenus nets des investissements	1.087.506,35
----------------------------------	--------------

Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e)

- sur portefeuille-titres	3.963.428,61
- sur devises	-86,67
Résultat réalisé	5.050.848,29

Variation nette de la plus-/ (moins-) value non réalisée

- sur portefeuille-titres	6.528.730,03
- sur futures	-681.703,31
Résultat des opérations	10.897.875,01

Dividendes payés	-1.560.521,24
------------------	---------------

Réinvestissements	-
-------------------	---

Emissions	88.719.578,48
-----------	---------------

Rachats	-42.386.990,32
---------	----------------

Total des variations de l'actif net	55.669.941,93
-------------------------------------	---------------

Total de l'actif net au début de la période	182.342.661,81
---	----------------

Total de l'actif net à la fin de la période	238.012.603,74
---	----------------

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

BL-Bond Dollar

Statistiques (en USD)

au 31 mars 2020

Total de l'actif net	Devise	30.09.2018	30.09.2019	31.03.2020
	USD	159.692.407,92	182.342.661,81	238.012.603,74

VNI par action	Devise	30.09.2018	30.09.2019	31.03.2020
A	USD	279,50	296,51	292,23
B	USD	1.241,01	1.331,84	1.407,73
BI	USD	108,73	117,09	123,98

Nombre d'actions	en circulation au début de la période	émises	remboursées	en circulation en fin de la période
A	72.116,265	10.525,993	-5.179,568	77.462,690
B	119.996,860	34.114,733	-10.265,840	143.845,753
BI	9.762,001	313.140,210	-219.011,080	103.891,131

TER par action au 31.03.2020 (en %)

A	0,79
B	0,80
BI	0,66

Dividendes payés	Devise	Dividende par action	Date ex-dividende
A	USD	20,27	04.02.2020

BL-Bond Dollar

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en USD) au 31 mars 2020

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net
Portefeuille-titres					
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs					
Obligations					
USD	10.000.000	US 0.5% Series W-2025 20/31.03.25	10.064.453,13	10.058.594,00	4,23
USD	5.000.000	US 0.625% T-Notes Ser J-2027 20/31.03.27	5.030.859,38	5.028.515,63	2,11
USD	10.000.000	US 1.125% T-Notes Ser V-2025 Sen 20/28.02.25	10.366.406,25	10.370.703,00	4,36
USD	10.000.000	US 1.5% Ser AF-2024 19/31.10.24	9.896.484,38	10.512.890,50	4,42
USD	10.000.000	US 1.625% T-Notes Ser F-2022 12/15.11.22	10.034.020,15	10.348.828,00	4,35
USD	10.000.000	US 1.625% 19/30.11.26	9.874.609,38	10.716.406,50	4,50
USD	11.268.500	US 1.75% Ser F-2029 19/15.11.29	11.307.485,00	12.401.512,74	5,21
USD	7.000.000	US 1.75% T-Notes Ser C-2022 12/15.05.22	7.167.771,84	7.225.039,15	3,03
USD	7.000.000	US 1.75% T-Notes Ser C-2023 13/15.05.23	6.976.442,32	7.313.085,85	3,07
USD	10.000.000	US 1.75% T-Notes Ser H-2022 15/28.02.22	9.876.849,53	10.286.133,00	4,32
USD	9.578.200	US 2.125% T-Notes Ser Q-2021 14/30.09.21	9.614.061,16	9.848.896,69	4,14
USD	10.000.000	US 2.25% T-Notes Ser B-2027 Sen 17/15.02.27	10.484.231,02	11.159.375,50	4,69
USD	10.000.000	US 2.25% T-Notes Ser F-2024 14/15.11.24	10.417.927,63	10.854.297,00	4,56
USD	10.000.000	US 2.5% T-Notes Ser C 24 14/15.05.24	10.463.089,44	10.876.953,00	4,57
USD	2.817.100	US 2.625% Ser B-2029 19/15.02.29	2.884.011,53	3.298.868,19	1,39
USD	10.000.000	US 2.75% T-Notes Ser F-2023 13/15.11.23	10.539.783,21	10.868.750,00	4,57
USD	2.000.000	US 2.875% T-Bonds Ser 2043 13/15.05.43	2.457.617,19	2.648.906,30	1,11
USD	9.014.800	US 2.875% T-Notes Ser E-2028 18/15.08.28	9.405.819,59	10.671.974,00	4,48
USD	8.451.400	US 3.5% T-Bonds 09/15.02.39	9.658.268,60	12.080.220,30	5,07
USD	5.000.000	US 4.5% T-Bonds 06/15.02.36	7.670.312,50	7.704.687,75	3,24
Total obligations			174.190.503,23	184.274.637,10	77,42
Valeurs mobilières négociées sur un autre marché réglementé					
Obligations					
USD	10.000.000	US 2% T-Notes 15/15.08.25	10.228.281,26	10.829.297,00	4,55
USD	2.000.000	US 2.5% T-Bonds 15/15.02.45	2.080.217,29	2.510.937,50	1,05
USD	7.887.900	US 3.125% T-Bonds 11/15.11.41	9.171.010,92	10.823.061,74	4,55
Total obligations			21.479.509,47	24.163.296,24	10,15
Total portefeuille-titres			195.670.012,70	208.437.933,34	87,57
Avoirs bancaires				26.833.290,74	11,27
Autres actifs/(passifs) nets				2.741.379,66	1,16
Total				238.012.603,74	100,00

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

BL-Bond Dollar

Répartition économique et géographique du portefeuille-titres au 31 mars 2020

Répartition économique

(en pourcentage de l'actif net)

Pays et gouvernements	<u>87,57 %</u>
Total	<u><u>87,57 %</u></u>

Répartition géographique

(par pays de résidence de l'émetteur)
(en pourcentage de l'actif net)

Etats-Unis d'Amérique	<u>87,57 %</u>
Total	<u><u>87,57 %</u></u>

BL-Bond Emerging Markets Euro

Etat du patrimoine (en EUR)

au 31 mars 2020

Actif

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	211.275.585,79
Avoirs bancaires	13.859.652,70
Revenus à recevoir sur portefeuille-titres	2.436.884,49
Charges payées d'avance	343,74
Total de l'actif	<u>227.572.466,72</u>

Exigible

Frais à payer	<u>172.880,94</u>
Total de l'exigible	<u>172.880,94</u>
Actif net à la fin de la période	<u><u>227.399.585,78</u></u>

Répartition des actifs nets par classe d'action

Classe d'action	Nombre d'actions	Devise action	VNI par action en devise de la classe d'action	Actifs nets par classe d'action (en EUR)
A	374.241,827	EUR	90,14	33.735.541,91
B	1.778.291,860	EUR	107,50	191.160.360,46
BC	5.998,282	USD	85,68	468.161,35
BI	2.097,000	EUR	970,68	2.035.522,06
				<u><u>227.399.585,78</u></u>

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

BL-Bond Emerging Markets Euro

Etat des opérations et des autres variations de l'actif net (en EUR)

du 1er octobre 2019 au 31 mars 2020

Revenus

Intérêts sur obligations et autres titres, nets	2.755.422,33
Intérêts bancaires	2.999,91
Total des revenus	2.758.422,24

Charges

Commission de gestion	716.453,12
Commission de dépositaire	52.421,31
Frais bancaires et autres commissions	8.396,46
Frais sur transactions	2.499,45
Frais d'administration centrale	50.046,37
Frais professionnels	1.847,43
Autres frais d'administration	14.965,26
Taxe d'abonnement	57.990,78
Autres impôts	69.850,54
Intérêts bancaires payés	47.788,41
Autres charges	3.256,43
Total des charges	1.025.515,56

Revenus nets des investissements	1.732.906,68
----------------------------------	--------------

Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e)

- sur portefeuille-titres	-1.228.487,92
- sur changes à terme	108.796,32
- sur devises	-3.143,47

Résultat réalisé	610.071,61
------------------	------------

Variation nette de la plus-(moins-) value non réalisée

- sur portefeuille-titres	-15.118.480,35
- sur changes à terme	27.531,64

Résultat des opérations	-14.480.877,10
-------------------------	----------------

Dividendes payés	-926.883,72
------------------	-------------

Réinvestissements	-
-------------------	---

Emissions	23.008.503,91
-----------	---------------

Rachats	-19.556.240,51
---------	----------------

Total des variations de l'actif net	-11.955.497,42
-------------------------------------	----------------

Total de l'actif net au début de la période	239.355.083,20
---	----------------

Total de l'actif net à la fin de la période	227.399.585,78
---	----------------

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

BL-Bond Emerging Markets Euro

Statistiques (en EUR)

au 31 mars 2020

Total de l'actif net	Devise	30.09.2018	30.09.2019	31.03.2020
	EUR	202.243.915,37	239.355.083,20	227.399.585,78

VNI par action	Devise	30.09.2018	30.09.2019	31.03.2020
A	EUR	98,17	98,33	90,14
B	EUR	111,93	114,31	107,50
BC	USD	94,39	90,48	85,68
BI	EUR	1.005,54	1.030,42	970,68

Nombre d'actions	en circulation au début de la période	émises	remboursées	en circulation en fin de la période
A	353.268,517	49.750,370	-28.777,060	374.241,827
B	1.764.121,876	160.449,416	-146.279,432	1.778.291,860
BC	6.114,026	-	-115,744	5.998,282
BI	2.390,000	-	-293,000	2.097,000

TER par action au 31.03.2020	(en %)
A	0,79
B	0,79
BC	0,79
BI	0,45

Dividendes payés	Devise	Dividende par action	Date ex-dividende
A	EUR	2,47	04.02.2020

BL-Bond Emerging Markets Euro

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en EUR)
au 31 mars 2020

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net
Portefeuille-titres					
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs					
Obligations					
EUR	3.000.000	America Movil SAB de CV 1.5% Sen 16/10.03.24	3.075.828,00	3.041.310,00	1,34
EUR	2.000.000	Bank Gospodarstwa Krajowego 1.625% Ser 3 Sen 17/30.04.28	2.162.040,00	2.120.620,00	0,93
EUR	3.356.000	Brazil 2.875% Sen 14/01.04.21	3.399.426,64	3.362.342,84	1,48
EUR	3.000.000	Bulgaria 2.95% 14/03.09.24	3.331.500,00	3.353.550,00	1,47
EUR	3.000.000	Bulgaria 3% EMTN Ser 5 Sen Reg S 16/21.03.28	3.705.000,00	3.594.525,00	1,58
EUR	3.000.000	Bulgaria 3.125% EMTN Reg S 15/26.03.35	3.654.150,00	3.890.625,00	1,71
EUR	1.000.000	Bulgarian Energy Hg EAD 3.5% Sen Reg S 18/28.06.25	1.104.390,00	1.086.550,00	0,48
EUR	1.500.000	CEZ AS 0.875% EMTN Sen Reg S 19/02.12.26	1.496.055,00	1.406.362,50	0,62
EUR	2.000.000	CEZ AS 4.875% EMTN Ser 15 Sen Reg S 10/16.04.25	2.518.460,00	2.328.480,00	1,02
EUR	2.000.000	Chile 1.44% Sen Reg S 18/01.02.29	2.150.000,00	2.006.800,00	0,88
EUR	2.000.000	Chile 1.875% Sen Reg S 15/27.05.30	2.300.200,00	2.080.920,00	0,92
EUR	3.000.000	China Development Bank 0.5% EMTN Sen Reg S 16/01.06.21	3.003.550,00	3.012.300,00	1,32
EUR	2.000.000	CK Hutchison Europe Fin 18 Ltd 2% Ser B Sen Reg S 18/13.04.30	2.241.520,00	2.017.210,00	0,89
EUR	2.000.000	CK Hutchison Fin (16) (II) Ltd 0.875% Reg S Sen 16/03.10.24	1.960.020,00	1.957.550,00	0,86
EUR	4.000.000	CK Hutchison Fin 16 1.25% Reg S Ser 7Y 16/06.04.23	4.105.760,00	4.008.600,00	1,76
EUR	4.000.000	CNOOC Curtis Fding No1 Pty Ltd 2.75% Reg S Sen 13/03.10.20	4.262.171,43	4.045.500,00	1,78
EUR	5.000.000	CNRC Capital Ltd 1.871% Reg S Sen 16/07.12.21	5.064.430,00	5.022.750,00	2,21
EUR	3.500.000	Colombia 3.875% EMTN Sen 16/22.03.26	4.131.900,00	3.563.122,50	1,57
EUR	5.000.000	Corp Nacl Del Cobre De Chile 2.25% Reg S 14/09.07.24	5.257.870,00	5.078.950,00	2,23
EUR	3.000.000	Croatia 2.7% Sen Reg S 18/15.06.28	3.520.200,00	3.187.125,00	1,40
EUR	3.000.000	Croatia 3.875% Sen 14/30.05.22	3.356.190,00	3.153.900,00	1,39
EUR	9.293.751,45	Deutschland 0% Ser 177 Sen 18/14.04.23	9.587.264,31	9.498.864,54	4,18
EUR	7.966.072,66	Deutschland 1.25% Sen 17/15.08.48	12.398.634,37	10.796.099,63	4,75
EUR	1.000.000	DP World Plc 2.375% Ser 2-2018 Sen Reg S 18/25.09.26	1.056.496,67	936.685,00	0,41
EUR	4.000.000	Eesti Energia As 2.384% Reg S Sen 15/22.09.23	4.258.555,00	4.133.520,00	1,82
EUR	1.961.000	Egypt 4.75% EMTN Sen Reg S 18/16.04.26	2.029.635,00	1.693.186,23	0,74
EUR	1.500.000	Emirates Telecom Gr Co PJSC 1.75% EMTN Sen 14/18.06.21	1.561.327,50	1.518.307,50	0,67
EUR	2.000.000	Emirates Telecom Gr Co PJSC 2.75% EMTN Sen 14/18.06.26	2.233.886,67	2.257.200,00	0,99
EUR	2.000.000	EP Infrastructure AS 1.698% Sen Reg S 19/30.07.26	2.018.700,00	1.878.580,00	0,83
EUR	3.000.000	Export Import Bank Korea (The) 0.5% EMTN Sen 17/30.05.22	3.014.090,00	3.039.195,00	1,34
EUR	4.000.000	Export Import Bk Of China 0.75% EMTN Sen Reg S 17/28.05.23	3.987.960,00	4.083.160,00	1,80
EUR	4.000.000	Export Import Bk Of China 0.75% EMTN Ser 1 Sen 17/08.06.22	4.014.040,00	4.000.800,00	1,76
EUR	3.000.000	Fomento Econom Mexic SAB de CV 1.75% Reg S Sen 16/20.03.23	3.131.625,00	3.025.665,00	1,33
EUR	4.000.000	Hutchison Whampoa Ltd 3.625% Sen 12/06.06.22	4.623.385,00	4.244.720,00	1,87
EUR	1.727.000	Indonesia 1.75% 18/24.04.25	1.833.814,95	1.655.346,77	0,73
EUR	1.295.000	Indonesia 2.875% GMTN Reg S Ser 12 14/08.07.21	1.345.447,31	1.310.475,25	0,58
EUR	3.454.000	Indonesia 3.75% Ser 19 Sen Reg S 16/14.06.28	4.123.644,25	3.680.064,30	1,62
EUR	2.000.000	Kasachstan 2.375% EMTN Ser 6 Sen Reg S 18/09.11.28	2.152.000,00	2.027.930,00	0,89
EUR	2.000.000	Kingdom of Saudi Arabia 2% Sen Reg S 19/09.07.39	2.100.000,00	1.892.190,00	0,83
EUR	1.500.000	Korea 4.25% Sen 06/07.12.21	1.742.002,50	1.615.185,00	0,71
EUR	2.000.000	Lettonie 1.375% Reg S Sen 16/16.05.36	2.157.900,00	2.309.100,00	1,02
EUR	3.000.000	Lettonie 2.25% Ser 7 Sen Reg S 17/15.02.47	3.765.000,00	4.120.875,00	1,81
EUR	3.000.000	Macedonia 2.75% Sen Reg S 18/18.01.25	3.123.120,00	3.044.505,00	1,34
EUR	2.500.000	Macedonia 3.975% Reg S 14/24.07.21	2.510.205,00	2.551.475,00	1,12
EUR	2.000.000	MDGH GMTN BV 5.875% EMTN Ser 4 Sen Reg S 11/14.03.21	2.329.600,00	2.064.990,00	0,91
EUR	4.000.000	Mexico 1.875% 16/23.02.22	4.171.990,00	4.007.020,00	1,76
EUR	2.000.000	Mexico 2.875% Sen 19/08.04.39	2.014.000,00	1.886.320,00	0,83
EUR	2.000.000	Mexico 3.375% Sen Reg S 16/23.02.31	2.327.400,00	2.095.290,00	0,92
EUR	2.000.000	Ministry Fin The Russian Fed 3.625% Reg S Sen 13/16.09.20	2.063.716,67	2.021.350,00	0,89
EUR	3.500.000	MOL Hungarian Oil and Gas Plc 2.625% Reg S Sen 16/28.04.23	3.764.250,00	3.667.790,00	1,61
EUR	2.614.000	Morocco 3.5% Reg S 14/19.06.24	2.896.691,03	2.758.554,20	1,21
EUR	2.000.000	NTPC Ltd 2.75% EMTN Reg S Sen 17/01.02.27	2.081.535,00	2.098.780,00	0,92
EUR	3.000.000	ONGC Videsh Ltd 2.75% Reg S Sen 14/15.07.21	3.176.340,00	3.055.215,00	1,34
EUR	2.000.000	Optus Finance Pty Ltd 1% Sen Reg S 19/20.06.29	2.081.540,00	1.974.290,00	0,87

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

BL-Bond Emerging Markets Euro

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en EUR) (suite)
au 31 mars 2020

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net
EUR	5.000.000	Peru 2.75% Sen 15/30.01.26	5.501.237,50	5.328.150,00	2,34
EUR	4.000.000	Peru 3.75% Sen 16/01.03.30	4.811.603,33	4.513.740,00	1,98
EUR	1.500.000	Petrobras Global Finance BV 4.25% Reg S Ser 2023 12/02.10.23	1.618.836,00	1.430.512,50	0,63
EUR	2.000.000	Petroleos Mexicanos 3.75% EMTN Sen Reg S 17/21.02.24	2.106.700,00	1.615.080,00	0,71
EUR	2.000.000	Philippines 0.875% EMTN Sen 19/17.05.27	2.055.650,00	1.845.010,00	0,81
EUR	1.500.000	Poland 1% EMTN Sen Reg S 19/07.03.29	1.623.300,00	1.591.912,50	0,70
EUR	2.000.000	Poland 2% EMTN Ser 44 Sen Reg S 16/25.10.46	2.348.600,00	2.521.300,00	1,11
EUR	3.000.000	Poland 3.75% EMTN Ser 32 Sen Reg S 12/19.01.23	3.477.780,00	3.319.725,00	1,46
EUR	864.000	PT Perusahaan Listrik Negara 2.875% Sen Reg S 18/25.10.25	950.304,96	895.734,72	0,39
EUR	980.000	Republique du Benin 5.75% Sk Sen Reg S 19/26.03.26	1.013.565,00	826.238,00	0,36
EUR	2.000.000	Romania 2.124% EMTN Ser 2019-4 Sen Reg S 19/16.07.31	2.031.700,00	1.837.710,00	0,81
EUR	1.000.000	Romania 2.875% EMTN 14/28.10.24	1.102.520,00	1.038.890,00	0,46
EUR	1.000.000	RZD Capital Plc 2.2% Sen Reg S 19/23.05.27	1.072.033,00	974.150,00	0,43
EUR	1.500.000	RZD Capital Plc 4.6% 14/06.03.23	1.679.250,00	1.587.240,00	0,70
EUR	1.961.000	Senegal 4.75% Sk Sen Reg S 18/13.03.28	1.971.458,67	1.785.421,86	0,79
EUR	3.000.000	Serbia 1.5% Sen Reg S 19/26.06.29	3.047.400,00	2.755.500,00	1,21
EUR	5.000.000	Sinopec Gr Over Dev (2015) Ltd 1% Reg S Sen 15/28.04.22	5.082.415,00	5.012.525,00	2,20
EUR	3.268.000	South Africa 3.75% 14/24.07.26	3.436.592,85	3.024.534,00	1,33
EUR	1.678.000	Vale SA 3.75% EMTN Sen 12/10.01.23	1.894.769,64	1.649.969,01	0,73
EUR	3.356.000	Votorantim Cimentos Intl SA 3.5% Reg S Sen 15/13.07.22	3.592.933,60	3.460.421,94	1,52
Total portefeuille-titres			221.895.106,85	211.275.585,79	92,91
Avoirs bancaires				13.859.652,70	6,09
Autres actifs/(passifs) nets				2.264.347,29	1,00
Total				227.399.585,78	100,00

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

BL-Bond Emerging Markets Euro

Répartition économique et géographique du portefeuille-titres
au 31 mars 2020

Répartition économique

(en pourcentage de l'actif net)

Pays et gouvernements	51,69 %
Finances	16,72 %
Matières premières	6,69 %
Services aux collectivités	6,08 %
Energie	5,86 %
Services de télécommunication	3,00 %
Industrie	1,54 %
Biens de consommation non-cyclique	1,33 %
Total	<u>92,91 %</u>

BL-Bond Emerging Markets Euro

Répartition économique et géographique du portefeuille-titres (suite)

au 31 mars 2020

Répartition géographique

(par pays de résidence de l'émetteur)

(en pourcentage de l'actif net)

Allemagne	8,93 %
Mexique	6,89 %
Bulgarie	5,24 %
Chine	4,88 %
Pérou	4,32 %
Pologne	4,20 %
Hong Kong	4,08 %
Chili	4,03 %
Caïmans (Iles)	3,51 %
Indonésie	3,32 %
Lettonie	2,83 %
Croatie	2,79 %
Australie	2,65 %
République Tchèque	2,47 %
Macédoine	2,46 %
Inde	2,26 %
Brésil	2,21 %
Iles Vierges (britanniques)	2,20 %
Emirats Arabes Unis	2,07 %
Corée du Sud	2,05 %
Estonie	1,82 %
Hongrie	1,61 %
Colombie	1,57 %
Pays-Bas	1,54 %
Luxembourg	1,52 %
Afrique du Sud	1,33 %
Roumanie	1,27 %
République de Serbie	1,21 %
Maroc	1,21 %
Irlande	1,13 %
Kazakhstan	0,89 %
Russie	0,89 %
Arabie Saoudite	0,83 %
Philippines	0,81 %
Sénégal	0,79 %
Egypte	0,74 %
Bénin	0,36 %
Total	<u>92,91 %</u>

BL-Bond Emerging Markets Dollar

Etat du patrimoine (en USD)

au 31 mars 2020

Actif

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	41.586.173,00
Dépôts de garantie sur futures	63.050,00
Avoirs bancaires	6.836.272,28
Frais d'établissement, nets	2.088,20
Revenus à recevoir sur portefeuille-titres	452.033,72
Plus-values non réalisées sur futures	20.312,68
Charges payées d'avance	71,24
Total de l'actif	48.960.001,12

Exigible

Frais à payer	43.845,12
Autres dettes	24.374,80
Total de l'exigible	68.219,92

Actif net à la fin de la période 48.891.781,20

Répartition des actifs nets par classe d'action

Classe d'action	Nombre d'actions	Devise action	VNI par action en devise de la classe d'action	Actifs nets par classe d'action (en USD)
A	64.781,016	USD	88,91	5.759.803,55
B	400.249,327	USD	107,76	43.130.911,90
BI	1,000	USD	1.065,75	1.065,75
				<u>48.891.781,20</u>

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

BL-Bond Emerging Markets Dollar

Etat des opérations et des autres variations de l'actif net (en USD)

du 1er octobre 2019 au 31 mars 2020

Revenus

Intérêts sur obligations et autres titres, nets	1.031.774,90
Rendements sur sukuk	34.641,25
Intérêts bancaires	22.547,39
Total des revenus	1.088.963,54

Charges

Commission de gestion	151.232,63
Commission de dépositaire	20.054,30
Frais bancaires et autres commissions	3.287,63
Frais sur transactions	745,33
Frais d'administration centrale	31.046,05
Frais professionnels	386,14
Autres frais d'administration	10.250,13
Taxe d'abonnement	12.479,96
Autres impôts	11.688,34
Autres charges	2.378,48
Total des charges	243.548,99

Revenus nets des investissements	845.414,55
----------------------------------	------------

Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e)

- sur portefeuille-titres	-161.559,17
- sur devises	-63,99
Résultat réalisé	683.791,39

Variation nette de la plus-/-(moins-) value non réalisée

- sur portefeuille-titres	-2.105.208,83
- sur futures	20.312,68
Résultat des opérations	-1.401.104,76

Dividendes payés	-413.423,89
------------------	-------------

Réinvestissements	-
-------------------	---

Emissions	4.714.304,45
-----------	--------------

Rachats	-3.266.482,04
---------	---------------

Total des variations de l'actif net	-366.706,24
-------------------------------------	-------------

Total de l'actif net au début de la période	49.258.487,44
---	---------------

Total de l'actif net à la fin de la période	48.891.781,20
---	---------------

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

BL-Bond Emerging Markets Dollar

Statistiques (en USD)

au 31 mars 2020

Total de l'actif net	Devise	30.09.2018	30.09.2019	31.03.2020
	USD	41.724.259,11	49.258.487,44	48.891.781,20

VNI par action	Devise	30.09.2018	30.09.2019	31.03.2020
A	USD	94,72	97,72	88,91
B	USD	103,53	110,76	107,76
BI	USD	1.019,31	1.093,84	1.065,75

Nombre d'actions	en circulation au début de la période	émises	remboursées	en circulation en fin de la période
A	59.437,916	9.161,560	-3.818,460	64.781,016
B	392.270,215	34.222,522	-26.243,410	400.249,327
BI	1,000	-	-	1,000

TER par action au 31.03.2020	(en %)
A	0,96
B	0,96
BI	0,48

Dividendes payés	Devise	Dividende par action	Date ex-dividende
A	USD	6,46	04.02.2020

BL-Bond Emerging Markets Dollar

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en USD)
au 31 mars 2020

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net
Portefeuille-titres					
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs					
Obligations					
USD	500.000	Abu Dhabi (Emirate of) 3.125% MTN Ser6 Sen Reg S 17/11.10.27	498.125,00	510.177,50	1,04
USD	200.000	Armenia (Republic of) 7.15% Sen Reg S 15/26.03.25	226.700,00	205.438,00	0,42
USD	500.000	Azerbaijan 4.75% Sen Reg S 14/18.03.24	521.000,00	488.900,00	1,00
USD	1.000.000	Chile 3.125% Sen S Sen 13/04.04.23	1.003.500,00	1.039.990,00	2,13
USD	750.000	Colombia 2.625% Sen 13/15.03.23	740.625,00	731.073,75	1,50
USD	500.000	Colombia 8.125% Sen 04/21.05.24	591.775,00	573.830,00	1,17
USD	1.000.000	Costa Rica 7.158% Sen Reg S 15/12.03.45	972.500,00	804.240,00	1,65
USD	500.000	Croatia 5.5% Reg S Sen 13/04.04.23	553.606,25	525.285,00	1,07
USD	750.000	Dominican Republic 5.5% Reg S Sen 15/27.01.25	783.750,00	717.806,25	1,47
USD	750.000	Egypt 5.75% Reg S Sen 10/29.04.20	783.025,00	749.490,00	1,53
USD	500.000	Export Import Bank Korea (The) 2.125% Sen 16/11.02.21	492.710,00	503.777,50	1,03
USD	250.000	Export Import Bank of India 2.75% EMTN Ser 22 15/01.04.20	250.249,75	249.998,75	0,51
USD	750.000	Export Import Bank of India 3.125% EMTN Ser 27 16/20.07.21	762.287,50	753.273,75	1,54
USD	1.050.000	First Abu Dhabi Bank PJSC 3% EMTN Ser74 Sen Reg S17/30.03.22	1.058.212,50	1.042.655,25	2,13
USD	1.250.000	Ghana (Republic of) 7.875% Reg S Sen 13/07.08.23	1.287.500,00	1.046.987,50	2,14
USD	500.000	Government of Jamaica 6.75% Sk Sen Reg S 15/28.04.28	587.450,00	526.022,50	1,08
USD	1.000.000	Guatemala (Republic of) 4.5% Sen Reg S 16/03.05.26	1.017.312,50	975.570,00	2,00
USD	1.100.000	Hungary 5.375% Sen 14/25.03.24	1.219.130,00	1.214.675,00	2,48
USD	250.000	Hyundai Capital Serv Inc 2.875% EMTN Ser 27 Tr 1 16/16.03.21	249.842,50	251.926,25	0,52
USD	750.000	Indonesia 3.75% Reg S 12/25.04.22	755.281,07	758.043,75	1,55
USD	1.200.000	Indonesia 4.125% Reg S Ser 13 Tr 1 15/15.01.25	1.280.333,33	1.238.550,00	2,53
USD	500.000	Instituto Costar De Elec 6.95% Sen Reg S 11/10.11.21	512.500,00	472.927,50	0,97
USD	750.000	Kasachstan 5.125% EMTN Ser 3 Sen Reg S 15/21.07.25	818.437,50	807.720,00	1,65
USD	500.000	Kasachstan 6.5% EMTN Ser 4 Sen Reg S 15/21.07.45	643.250,00	655.227,50	1,34
USD	250.000	Kingdom of Saudi Arabia 4.375% Sen Reg S 19/16.04.29	262.750,00	270.142,50	0,55
USD	500.000	Korea Hyd N P Co Ltd 3.75% Sen Reg S 18/25.07.23	519.200,00	533.327,50	1,09
USD	1.000.000	Korea Midland Power Co Ltd 3.375% Sen Reg S 19/22.01.22	1.008.500,00	1.034.540,00	2,12
USD	200.000	Kuwait (emirate of) 3.5% Ser 2 Sen Reg S 17/20.03.27	205.000,00	208.666,00	0,43
USD	500.000	Mexico 3.6% MTN Ser A 14/30.01.25	515.950,00	506.667,50	1,04
USD	1.500.000	Mexico 3.625% MTN Tr 25 12/15.03.22	1.566.750,00	1.516.305,00	3,10
USD	600.000	Ministry Fin The Russian Fed 4.75% Reg S Sen 16/27.05.26	626.638,12	639.015,00	1,31
USD	400.000	Ministry Fin The Russian Fed 4.875% Reg S Sen 13/16.09.23	431.480,00	426.750,00	0,87
USD	500.000	Ministry of Finance China 4% Sen Reg S 18/19.10.48	530.000,00	650.167,50	1,33
USD	250.000	Mongolia 8.75% EMTN Sen Reg S 17/09.03.24	276.875,00	237.357,50	0,49
USD	500.000	Oman (Sultanate of) 3.875% Sen Reg S 17/08.03.22	498.620,00	437.352,50	0,89
USD	500.000	Panama 4.5% Sk Sen 17/15.05.47	526.500,00	549.352,50	1,12
USD	1.250.000	Panama 9.375% Sen 99/01.04.29	1.826.550,00	1.776.293,75	3,63
USD	750.000	Paraguay 4.625% Reg S Sen 13/25.01.23	787.620,00	764.272,50	1,56
USD	500.000	Peru 6.55% Sk Sen 07/14.03.37	674.750,00	715.627,50	1,46
USD	750.000	Peru 7.35% Sen 05/21.07.25	991.375,00	950.913,75	1,95
USD	750.000	Philippines 3.7% Sen 17/02.02.42	763.650,00	832.905,00	1,70
USD	1.000.000	Philippines 4.2% Sen 14/21.01.24	1.096.083,33	1.060.710,00	2,17
USD	1.000.000	Poland 3.25% Sen 16/06.04.26	1.025.750,00	1.089.275,00	2,23
USD	500.000	Qatar (State of) 9.75% Sen Reg S 00/15.06.30	776.875,00	772.300,00	1,58
USD	500.000	Republic of Namibia 5.25% Sen Reg S 15/29.10.25	504.650,00	427.075,00	0,87
USD	750.000	Romania 6.75% EMTN Reg S Tr 1 12/07.02.22	876.130,20	786.112,50	1,61
USD	750.000	Senegal 6.25% 14/30.07.24	776.937,50	708.648,75	1,45
USD	250.000	Serbia 7.25% Reg S Sen 11/28.09.21	273.600,00	262.596,25	0,54
USD	300.000	SIMA Of G-So Fin Ac Se De Fd I 3.35% EMTN Sen 19/09.10.21	300.000,00	300.000,00	0,61
USD	500.000	Slovakia 4.375% Reg-S Sen 12/21.05.22	526.990,00	526.817,50	1,08
USD	500.000	Trinite et Tobago Republic 4.5% Sen Reg S 16/04.08.26	492.250,00	458.927,50	0,94
USD	1.000.000	Uruguay 4.5% Sen 13/14.08.24	1.093.500,00	1.058.670,00	2,17
USD	1.000.000	Uruguay VAR PIK Sen 03/15.01.33	1.398.750,00	1.376.095,00	2,81
USD	750.000	Vietnam 4.8% Reg S Sen 14/19.11.24	769.995,00	742.391,25	1,52
Total obligations			39.532.822,05	38.462.860,50	78,67

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

BL-Bond Emerging Markets Dollar

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en USD) (suite)
au 31 mars 2020

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net
Sukuk					
USD	750.000	Malaysia Sovereign Sukuk Bhd 3.043% Sen Reg S 15/22.04.25	756.105,00	792.780,00	1,62
USD	1.000.000	Wakala Global Sukuk Bhd 4.646% Reg S 11/06.07.21	1.068.403,00	1.039.010,00	2,13
Total sukuk			1.824.508,00	1.831.790,00	3,75
<u>Valeurs mobilières négociées sur un autre marché réglementé</u>					
Obligations					
USD	750.000	Brazil 4.25% Sen 13/07.01.25	751.350,00	792.780,00	1,62
USD	250.000	Morocco 4.25% Reg S Sen 12/11.12.22	259.883,33	248.742,50	0,51
Total obligations			1.011.233,33	1.041.522,50	2,13
<u>Autres valeurs mobilières</u>					
Obligations					
USD	250.000	Micro Sm Medium Enter Bds SA 6.25% EMTN Ser 173 19/15.06.22	250.000,00	250.000,00	0,51
Total obligations			250.000,00	250.000,00	0,51
Total portefeuille-titres			42.618.563,38	41.586.173,00	85,06
Avoirs bancaires				6.836.272,28	13,98
Autres actifs/(passifs) nets				469.335,92	0,96
Total				48.891.781,20	100,00

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

BL-Bond Emerging Markets Dollar

Répartition économique et géographique du portefeuille-titres au 31 mars 2020

Répartition économique

(en pourcentage de l'actif net)

Pays et gouvernements	69,24 %
Finances	9,99 %
Services aux collectivités	3,21 %
Administrations publiques locales	1,04 %
Services de télécommunication	0,97 %
Fonds d'investissement	0,61 %
Total	<u>85,06 %</u>

BL-Bond Emerging Markets Dollar

Répartition économique et géographique du portefeuille-titres (suite)

au 31 mars 2020

Répartition géographique

(par pays de résidence de l'émetteur)

(en pourcentage de l'actif net)

Uruguay	4,98 %
Corée du Sud	4,76 %
Panama	4,75 %
Mexique	4,14 %
Indonésie	4,08 %
Philippines	3,87 %
Malaisie	3,75 %
Pérou	3,41 %
Emirats Arabes Unis	3,17 %
Kazakhstan	2,99 %
Colombie	2,67 %
Costa Rica	2,62 %
Hongrie	2,48 %
Pologne	2,23 %
Russie	2,18 %
Ghana	2,14 %
Chili	2,13 %
Inde	2,05 %
Guatemala	2,00 %
Brésil	1,62 %
Roumanie	1,61 %
Qatar	1,58 %
Paraguay	1,56 %
Egypte	1,53 %
Vietnam	1,52 %
Dominicaine (Rép.)	1,47 %
Sénégal	1,45 %
Chine	1,33 %
Slovaquie	1,08 %
Jamaïque	1,08 %
Croatie	1,07 %
Azerbaïdjan	1,00 %
Trinité and Tobago	0,94 %
Oman (Sultanat)	0,89 %
Namibie	0,87 %
Pays-Bas	0,61 %

BL-Bond Emerging Markets Dollar

Répartition économique et géographique du portefeuille-titres (suite)

au 31 mars 2020

Arabie Saoudite	0,55 %
République de Serbie	0,54 %
Maroc	0,51 %
Luxembourg	0,51 %
Mongolie	0,49 %
Koweït	0,43 %
Arménie	0,42 %
Total	<u>85,06 %</u>

BL-Corporate Bond Opportunities

Etat du patrimoine (en EUR)

au 31 mars 2020

Actif

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	155.458.238,00
Avoirs bancaires	8.593.006,44
Revenus à recevoir sur portefeuille-titres	1.258.700,50
Charges payées d'avance	251,04
Total de l'actif	165.310.195,98

Exigible

Frais à payer	125.519,25
Total de l'exigible	125.519,25
Actif net à la fin de la période	165.184.676,73

Répartition des actifs nets par classe d'action

Classe d'action	Nombre d'actions	Devise action	VNI par action en devise de la classe d'action	Actifs nets par classe d'action (en EUR)
A	86.342,430	EUR	216,86	18.724.320,11
B	265.994,752	EUR	550,61	146.460.356,62
				165.184.676,73

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

BL-Corporate Bond Opportunities

Etat des opérations et des autres variations de l'actif net (en EUR)

du 1er octobre 2019 au 31 mars 2020

Revenus

Intérêts sur obligations et autres titres, nets	1.348.443,09
Total des revenus	1.348.443,09

Charges

Commission de gestion	524.801,28
Commission de dépositaire	38.947,20
Frais bancaires et autres commissions	5.567,12
Frais sur transactions	1.650,00
Frais d'administration centrale	37.229,82
Frais professionnels	1.351,60
Autres frais d'administration	9.399,79
Taxe d'abonnement	42.554,52
Autres impôts	41.355,35
Intérêts bancaires payés	43.364,99
Autres charges	2.375,96
Total des charges	748.597,63

Revenus nets des investissements	599.845,46
----------------------------------	------------

Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e)

- sur portefeuille-titres	252.794,15
Résultat réalisé	852.639,61

Variation nette de la plus-/-(moins-) value non réalisée

- sur portefeuille-titres	-10.129.067,00
---------------------------	----------------

Résultat des opérations	-9.276.427,39
-------------------------	---------------

Dividendes payés	-659.778,35
------------------	-------------

Réinvestissements	-
-------------------	---

Emissions	12.830.430,32
-----------	---------------

Rachats	-12.513.652,03
---------	----------------

Total des variations de l'actif net	-9.619.427,45
-------------------------------------	---------------

Total de l'actif net au début de la période	174.804.104,18
---	----------------

Total de l'actif net à la fin de la période	165.184.676,73
---	----------------

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

BL-Corporate Bond Opportunities

Statistiques (en EUR)

au 31 mars 2020

Total de l'actif net	Devise	30.09.2018	30.09.2019	31.03.2020
	EUR	162.811.858,41	174.804.104,18	165.184.676,73

VNI par action	Devise	30.09.2018	30.09.2019	31.03.2020
A	EUR	229,55	236,63	216,86
B	EUR	562,25	581,22	550,61

Nombre d'actions	en circulation au début de la période	émises	remboursées	en circulation en fin de la période
A	79.354,779	12.293,516	-5.305,865	86.342,430
B	268.447,947	17.241,425	-19.694,620	265.994,752

TER par action au 31.03.2020	(en %)
A	0,79
B	0,79

Dividendes payés	Devise	Dividende par action	Date ex-dividende
A	EUR	7,72	04.02.2020

BL-Corporate Bond Opportunities

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en EUR)
au 31 mars 2020

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net
Portefeuille-titres					
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs					
Obligations					
EUR	2.000.000	Abertis Infraestructuras SA 3.75% Sen 13/20.06.23	2.292.835,00	2.115.170,00	1,28
EUR	5.800.000	ALD SA 0.875% EMTN Sen Reg S 17/18.07.22	5.800.328,00	5.516.119,00	3,34
EUR	500.000	America Movil SAB de CV 3% Sen 12/12.07.21	544.785,00	512.707,50	0,31
EUR	600.000	America Movil SAB de CV 3.259% Sen 13/22.07.23	678.000,00	643.398,00	0,39
EUR	3.800.000	Anheuser-Busch InBev SA 0.875% EMTN Reg S Sen 16/17.03.22	3.893.746,00	3.786.776,00	2,29
EUR	1.000.000	ArcelorMittal SA 0.95% EMTN Sen Reg S 17/17.01.23	992.000,00	919.635,00	0,56
EUR	1.900.000	Atlantia SpA 1.625% EMTN Reg S Sen 17/03.02.25	1.932.699,00	1.560.783,50	0,94
EUR	3.000.000	Banco Bilbao Vizcaya Argent SA 0.75% EMTN Sen 17/11.09.22	3.002.820,00	2.919.570,00	1,77
EUR	1.600.000	Bank of China Ltd Paris FRN Sen Reg S 17/22.11.20	1.602.400,00	1.596.600,00	0,97
EUR	4.200.000	Barclays Bank Plc 1.5% EMTN Sen 14/01.04.22	4.316.886,00	4.127.928,00	2,50
EUR	2.000.000	BMW Finance NV 1% EMTN Sen 15/21.01.25	2.074.735,00	1.934.440,00	1,17
EUR	500.000	BMW US Capital LLC 0.625% EMTN Reg S Sen 15/20.04.22	507.140,00	492.862,50	0,30
EUR	900.000	BNP Paribas SA 2.875% EMTN Sen 13/26.09.23	1.009.512,00	954.751,50	0,58
EUR	4.200.000	BP Capital Markets Plc 1.373% EMTN Reg S Sen 16/03.03.22	4.373.124,00	4.223.919,00	2,56
EUR	5.400.000	BPCE SA 1.125% EMTN Sen 17/18.01.23	5.486.508,00	5.309.172,00	3,21
EUR	4.500.000	British Telecom Plc 1.125% EMTN Ser 20162 Sen 16/10.03.23	4.582.350,00	4.509.292,50	2,73
EUR	2.400.000	Carnival Corp 1.875% Sen 15/07.11.22	2.550.756,00	1.750.524,00	1,06
EUR	2.300.000	CEZ AS 3% EMTN Ser 26 Sen Reg S 13/05.06.28	2.552.440,00	2.483.114,50	1,50
EUR	1.200.000	CEZ AS 4.875% EMTN Ser 15 Sen Reg S 10/16.04.25	1.486.065,00	1.397.088,00	0,84
EUR	700.000	China Development Bank 0.5% EMTN Sen Reg S 16/01.06.21	701.050,00	702.870,00	0,42
EUR	1.000.000	CK Hutchison Europe Fin 18 Ltd 2% Ser B Sen RegS 18/13.04.30	1.122.350,00	1.008.605,00	0,61
EUR	2.000.000	CK Hutchison Fin 16 2% Reg S Sen 16/06.04.28	2.207.150,00	2.047.370,00	1,24
EUR	1.100.000	CNRC Capital Ltd 1.871% Reg S Sen 16/07.12.21	1.119.585,50	1.105.005,00	0,67
EUR	1.800.000	Cooperatieve Rabobank UA 1.375% EMTN Reg S Sen 15/03.02.27	1.839.330,00	1.833.516,00	1,11
EUR	700.000	DBS Bank Ltd 0.375% Sen Reg S 17/21.11.24	684.131,00	711.718,00	0,43
EUR	2.000.000	Diageo Finance Plc 2.375% EMTN 14/20.05.26	2.276.340,00	2.115.390,00	1,28
EUR	1.500.000	DP World Plc 2.375% Ser 2-2018 Sen Reg S 18/25.09.26	1.624.500,00	1.405.027,50	0,85
EUR	3.600.000	DVB Bank SE 1% EMTN Sen 17/25.04.22	3.587.400,00	3.528.828,00	2,14
EUR	4.500.000	Eesti Energia As 2.384% Reg S Sen 15/22.09.23	4.810.470,00	4.650.210,00	2,81
EUR	3.200.000	Electricité de France 3.875% EMTN 12/18.01.22	3.634.848,00	3.381.280,00	2,05
EUR	800.000	Emirates Telecom Gr Co PJSC 1.75% EMTN Sen 14/18.06.21	836.400,00	809.764,00	0,49
EUR	1.300.000	Emirates Telecom Gr Co PJSC 2.75% EMTN Sen 14/18.06.26	1.485.447,00	1.467.180,00	0,89
EUR	2.000.000	ENI SpA 1.625% EMTN Reg S Sen 16/17.05.28	2.016.880,00	2.023.800,00	1,22
EUR	1.500.000	EP Infrastructure AS 1.698% Sen Reg S 19/30.07.26	1.515.150,00	1.408.935,00	0,85
EUR	1.000.000	Export Import Bk Of China 0.75% EMTN Sen Reg S 17/28.05.23	1.019.720,00	1.020.790,00	0,62
EUR	2.500.000	FCA Bank SpA Irish Branch 1.25% EMTN Ser FCAC-20 16/21.01.21	2.565.300,00	2.495.312,50	1,51
EUR	1.000.000	Ferrovial Emisiones SA 0.375% Sen 16/14.09.22	994.590,00	991.780,00	0,60
EUR	2.000.000	Ferrovial Emisiones SA 1.375% Sen 17/31.03.25	2.102.700,00	2.027.730,00	1,23
EUR	3.000.000	General Electric Co 1.5% Sen 17/17.05.29	3.122.190,00	2.608.365,00	1,58
EUR	2.800.000	Goldman Sachs Group Inc 2% EMTN Reg S Sen 15/27.07.23	2.946.748,00	2.807.868,00	1,70
EUR	2.300.000	Huarong Universe Inv Hg Ltd 1.625% Sen Reg S 17/05.12.22	2.258.531,00	2.178.284,00	1,32
EUR	1.100.000	Hutchison Whampoa Fin 14 Ltd 1.375% Sen 14/31.10.21	1.136.069,00	1.112.991,00	0,67
EUR	3.400.000	IBM Corp 1.125% Sen 16/06.09.24	3.468.816,00	3.445.577,00	2,09
EUR	4.200.000	ING Groep NV 0.75% EMTN Sen Reg S 17/09.03.22	4.240.866,00	4.122.762,00	2,49
EUR	2.900.000	Intesa Sanpaolo SpA 3.5% EMTN Sen 14/17.01.22	3.209.749,00	2.961.248,00	1,79
EUR	2.800.000	JPMorgan Chase & Co 3% EMTN Ser 76 Sen Reg S 14/19.02.26	3.170.188,00	3.005.702,00	1,82
EUR	2.600.000	Mediobanca SpA 0.625% EMTN Sen Reg S 17/27.09.22	2.578.602,00	2.507.869,00	1,52
EUR	2.800.000	Metropol Life Global Funding I 2.375% EMTN Reg S 13/11.01.23	3.038.812,00	2.878.232,00	1,74
EUR	2.800.000	mFinance France SA 1.398% EMTN Ser 6 Sen Reg S 16/26.09.20	2.875.600,00	2.806.174,00	1,70

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

BL-Corporate Bond Opportunities

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en EUR) (suite)
au 31 mars 2020

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net
EUR	2.500.000	MOL Hungarian Oil and Gas Plc 2.625% Reg S Sen 16/28.04.23	2.693.752,00	2.619.850,00	1,59
EUR	2.000.000	Molnlycke Holding AB 0.875% EMTN Sen Reg S 19/05.09.29	1.956.000,00	1.811.810,00	1,10
EUR	2.800.000	Morgan Stanley 2.375% EMTN Sen 14/31.03.21	2.975.952,00	2.824.598,00	1,71
EUR	1.400.000	NE Property BV 1.75% EMTN Sen 17/23.11.24	1.335.180,00	1.283.716,00	0,78
EUR	1.000.000	NTPC Ltd 2.75% EMTN Reg S Sen 17/01.02.27	1.111.200,00	1.049.390,00	0,63
EUR	1.000.000	ONGC Videsh Ltd 2.75% Reg S Sen 14/15.07.21	1.048.255,00	1.018.405,00	0,62
EUR	1.000.000	Optus Finance Pty Ltd 1% Sen Reg S 19/20.06.29	1.054.215,00	987.145,00	0,60
EUR	2.000.000	Petroleos Mexicanos 3.75% EMTN Sen Reg S 17/21.02.24	2.134.500,00	1.615.080,00	0,98
EUR	2.800.000	Procter & Gamble Co 1.125% Sen 15/02.11.23	2.897.482,00	2.862.118,00	1,73
EUR	2.000.000	RZD Capital Plc 2.2% Sen Reg S 19/23.05.27	2.166.325,00	1.948.300,00	1,18
EUR	600.000	RZD Capital Plc 4.6% 14/06.03.23	667.500,00	634.896,00	0,38
EUR	300.000	Sabic Capital BV 2.75% Reg S Sen 13/20.11.20	317.520,00	301.444,50	0,18
EUR	1.500.000	Santander Consumer Fin SA 0.5% EMTN Sen Reg S 19/14.11.26	1.489.815,00	1.384.972,50	0,84
EUR	500.000	Santander Consumer Fin SA 0.875% Reg S Sen 17/24.01.22	506.965,00	496.842,50	0,30
EUR	2.300.000	Sinopec Gr Over Dev (2015) Ltd 1% Reg S Sen 15/28.04.22	2.332.982,00	2.305.761,50	1,40
EUR	2.400.000	Société Générale SA 2.625% EMTN Sub 15/27.02.25	2.554.560,00	2.338.632,00	1,41
EUR	1.000.000	State Grid Europe Dev 2014 Plc 1.5% Ser A 15/26.01.22	1.027.010,00	1.018.385,00	0,62
EUR	800.000	State Grid Over Inv (2016) Ltd 1.25% Sen Reg S 16/19.05.22	815.264,00	809.140,00	0,49
EUR	100.000	State Grid Over Inv (2016) Ltd 1.75% Sen Reg S 16/19.05.25	102.211,00	103.750,50	0,06
EUR	1.500.000	Stora Enso Oyj 2.125% EMTN Sen 16/16.06.23	1.588.400,00	1.535.370,00	0,93
EUR	1.500.000	Stora Enso Oyj 2.5% EMTN Sen Reg S 17/07.06.27	1.643.865,00	1.480.252,50	0,90
EUR	3.000.000	Telefonica Emisiones SA 1.528% EMTN Ser 54 Sen 17/17.01.25	3.092.565,00	3.058.470,00	1,85
EUR	1.500.000	TeliaSonera AB 3.625% EMTN Ser 80 Sen Reg S 12/14.02.24	1.731.375,00	1.668.952,50	1,01
EUR	1.000.000	TenneT Holding BV 2% EMTN Sen Reg S 18/05.06.34	1.113.100,00	1.088.240,00	0,66
EUR	2.200.000	Three Gorges Fin II (KY) Ltd 1.7% Reg S Sen 15/10.06.22	2.276.956,00	2.258.883,00	1,37
EUR	500.000	Vodafone Group Plc 0.5% EMTN Reg S Ser 63 16/30.01.24	503.095,00	491.482,50	0,30
EUR	2.000.000	Vodafone Group Plc 1.125% EMTN Sen Reg S 17/20.11.25	2.068.440,00	1.996.380,00	1,21
EUR	1.600.000	Volkswagen Leasing GmbH 1.375% EMTN Sen Reg S 17/20.01.25	1.609.100,00	1.517.592,00	0,92
Total obligations			162.682.225,50	154.433.893,00	93,49
Valeurs mobilières négociées sur un autre marché réglementé					
Obligations					
EUR	1.000.000	Molnlycke Holding AB 1.875% Reg S Sen 17/28.02.25	1.029.260,00	1.024.345,00	0,62
Total obligations			1.029.260,00	1.024.345,00	0,62
Total portefeuille-titres			163.711.485,50	155.458.238,00	94,11
Avoirs bancaires				8.593.006,44	5,20
Autres actifs/(passifs) nets				1.133.432,29	0,69
Total				165.184.676,73	100,00

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

BL-Corporate Bond Opportunities

Répartition économique et géographique du portefeuille-titres au 31 mars 2020

Répartition économique

(en pourcentage de l'actif net)

Finances	52,07 %
Industrie	9,99 %
Services aux collectivités	8,68 %
Services de télécommunication	7,33 %
Energie	5,81 %
Biens de consommation non-cyclique	4,02 %
Matières premières	3,06 %
Technologies	2,09 %
Biens de consommation durable	1,06 %
Total	<u>94,11 %</u>

BL-Corporate Bond Opportunities

Répartition économique et géographique du portefeuille-titres (suite) au 31 mars 2020

Répartition géographique

(par pays de résidence de l'émetteur)
(en pourcentage de l'actif net)

France	13,26 %
Etats-Unis d'Amérique	12,67 %
Royaume-Uni	11,20 %
Espagne	7,87 %
Pays-Bas	6,39 %
Italie	5,47 %
Caïmans (Iles)	3,89 %
Iles Vierges (britanniques)	3,27 %
République Tchèque	3,19 %
Irlande	3,07 %
Allemagne	3,06 %
Estonie	2,81 %
Suède	2,73 %
Belgique	2,29 %
Emirats Arabes Unis	2,23 %
Finlande	1,83 %
Mexique	1,68 %
Hongrie	1,59 %
Inde	1,25 %
Panama	1,06 %
Chine	1,04 %
Hong Kong	0,67 %
Australie	0,60 %
Luxembourg	0,56 %
Singapour	0,43 %
Total	<u>94,11 %</u>

Note 1 - Informations générales

BL (la "SICAV") est une Société d'Investissement à Capital Variable à compartiments multiples de droit luxembourgeois, soumise aux dispositions de la Partie I de la loi modifiée du 17 décembre 2010 relative aux Organismes de Placement Collectif (la "Loi de 2010").

La SICAV publie, pour chaque exercice, un rapport annuel au 30 septembre incluant les états financiers audités par son Cabinet de révision agréé et un rapport semestriel non audité au 31 mars. Ces rapports financiers contiennent entre autres des états financiers distincts établis pour chaque compartiment. La devise de globalisation de la SICAV est l'euro.

Les documents suivants sont tenus à disposition du public au siège social de la SICAV et au siège social de la Société de Gestion :

- le prospectus de la SICAV, comprenant les statuts et les fiches signalétiques des compartiments de la SICAV;
- les Informations Clés de la SICAV (également publiées sur le site www.blfunds.com et www.banquedeluxembourginvestments.com);
- les rapports financiers de la SICAV.

Par ailleurs, les actionnaires de la SICAV peuvent, sur demande, obtenir au siège social de la Société de Gestion (email : info@bli.lu) des informations sur le détail du portefeuille des compartiments dans lesquels l'actionnaire investit.

La procédure de traitement des réclamations telle que prévue par le règlement CSSF relatif à la résolution extrajudiciaire des réclamations est disponible sur simple demande au siège social de la SICAV.

Note 2 - Principales méthodes comptables

a) Présentation des états financiers

Les états financiers de la SICAV sont établis conformément aux prescriptions légales et réglementaires en vigueur au Luxembourg relatives aux Organismes de Placement Collectif et aux principales méthodes comptables généralement admises au Luxembourg.

Les états financiers de la SICAV ont été préparés selon le principe de la continuité d'exploitation.

b) Evaluation des actifs

- 1) La valeur de toutes valeurs mobilières, instruments du marché monétaire et instruments financiers dérivés qui sont cotés sur une bourse ou négociés sur tout autre marché réglementé, qui fonctionne de manière régulière, est reconnu et ouvert au public est déterminée suivant leur dernier cours disponible.
- 2) Dans les cas où des investissements de la SICAV sont cotés en bourse ou négociés sur un autre marché réglementé, qui fonctionne de manière régulière, est reconnu et ouvert au public et négociés par des teneurs de marché en dehors du marché boursier sur lequel les investissements sont cotés ou du marché sur lequel ils sont négociés, le Conseil d'Administration de la SICAV pourra déterminer le marché principal pour les investissements en question qui seront dès lors évalués au dernier cours disponible sur ce marché.
- 3) Les instruments financiers dérivés qui ne sont pas cotés sur une bourse officielle ou négociés sur tout autre marché réglementé, qui fonctionne de manière régulière et est reconnu et ouvert au public, sont évalués en conformité avec la pratique de marché.

- 4) Les liquidités et instruments du marché monétaire peuvent être évalués à leur valeur nominale majorée d'un taux d'intérêt, ou sur la base du coût amorti. Tous les autres actifs peuvent, dès lors que cette méthode est praticable, être valorisés sur cette même base.
- 5) La valeur des titres représentatifs de tout Organisme de Placement Collectif ouvert est déterminée suivant la dernière valeur nette d'inventaire officielle par part ou suivant la dernière valeur nette d'inventaire estimative si cette dernière est plus récente que la valeur nette d'inventaire officielle, à condition que le Conseil d'Administration de la SICAV ait l'assurance que la méthode d'évaluation utilisée pour cette estimation est cohérente avec celle utilisée pour le calcul de la valeur nette d'inventaire officielle.
- 6) Dans la mesure où
- les valeurs mobilières, instruments du marché monétaire et/ou instruments financiers dérivés en portefeuille au Jour d'Evaluation ne sont cotés ou négociés ni à une bourse, ni sur un autre marché réglementé, en fonctionnement régulier, reconnu et ouvert au public ou,
 - pour des valeurs mobilières, instruments du marché monétaire et/ou instruments financiers dérivés cotés et négociés en bourse ou à un tel autre marché, le prix déterminé suivant l'alinéa 1) n'est pas, de l'avis du Conseil d'Administration de la SICAV, représentatif de la valeur réelle de ces valeurs mobilières, instruments du marché monétaire et/ou instruments financiers dérivés ou,
 - pour des instruments financiers dérivés traités de gré à gré et/ou des titres d'Organismes de Placement Collectif, le prix déterminé suivant les alinéas 3) et 5) n'est pas, de l'avis du Conseil d'Administration de la SICAV, représentatif de la valeur réelle de ces instruments financiers dérivés ou titres d'Organismes de Placement Collectif,

le Conseil d'Administration de la SICAV en estime la valeur probable de réalisation avec prudence et bonne foi.

- 7) La valeur des espèces en caisse ou en dépôt, des effets et des billets payables à vue et des comptes à recevoir, des dépenses payées d'avance, des dividendes et intérêts annoncés ou venus à échéance et non encore touchés est constituée par la valeur nominale de ces avoirs, sauf toutefois s'il s'avère improbable que cette valeur puisse être encaissée ; dans ce dernier cas, la valeur sera déterminée en retranchant un montant que le Conseil d'Administration de la SICAV estimera adéquat en vue de refléter la valeur réelle de ces avoirs.
- 8) Les valeurs exprimées en devises autres que celles de référence du compartiment respectif, sont converties au dernier cours moyen connu.

c) Coût d'acquisition des titres en portefeuille

Le coût d'acquisition des titres de chaque compartiment libellés en devises autres que la devise de référence du compartiment est converti dans cette devise au cours de change en vigueur au jour de l'achat.

d) Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e) sur portefeuille-titres

Les bénéfices et pertes réalisés sur portefeuille-titres sont calculés sur base du coût moyen d'acquisition et sont présentés nets sous l'état des opérations et des autres variations de l'actif net.

e) Revenus sur portefeuille-titres

Les dividendes sont enregistrés à la date de détachement ("ex-date"), nets de retenue à la source éventuelle.

Les revenus d'intérêts courus et échus sont enregistrés, nets de retenue à la source éventuelle.

f) Rendement sur sukuk

Les sukuk sont des certificats d'investissement ou titres financiers représentant les droits et les obligations de ses titulaires sur un actif sous-jacent. Leur rémunération est fonction de la performance des actifs, en étant toutefois plafonnée. La rémunération des sukuk est variable en fonction des bénéfices dégagés sur ses actifs ou sur les résultats de l'émetteur ou l'emprunteur.

g) Evaluation des contrats de change à terme

Les contrats de change à terme ouverts sont évalués aux cours de change à terme pour la période restante à partir de la date d'évaluation jusqu'à l'échéance des contrats. Les plus- ou moins-values nettes non réalisées sont présentées dans l'état du patrimoine. Les plus- ou moins-values nettes réalisées et la variation nette des plus- ou moins-values non réalisées sont présentées dans l'état des opérations et des autres variations de l'actif net.

h) Evaluation des contrats de futures

Les contrats de futures ouverts sont évalués à leur dernier cours de règlement ("settlement price") ou cours de clôture aux bourses de valeurs ou marchés réglementés. Les plus- ou moins-values non réalisées des contrats ouverts sont présentées dans l'état du patrimoine. Les plus- ou moins-values nettes réalisées et la variation nette des plus- ou moins-values non réalisées sont présentées dans l'état des opérations et des autres variations de l'actif net.

i) Frais d'établissement

Les frais d'établissement en relation avec le lancement d'un nouveau compartiment seront imputés à ce seul compartiment et pourront être amortis sur une période maximale de cinq ans à partir de la date de lancement de ce compartiment.

j) Conversion des devises étrangères

Les avoirs bancaires, les autres actifs nets ainsi que la valeur d'évaluation des titres en portefeuille exprimés en d'autres devises que la devise de référence du compartiment sont convertis dans cette devise aux cours de change en vigueur à la date des états financiers. Les revenus et charges exprimés en d'autres devises que la devise de référence du compartiment sont convertis dans cette devise aux cours de change en vigueur à la date d'opération. Les bénéfices ou pertes net(te)s sur devises sont présentés dans l'état des opérations et des autres variations de l'actif net.

k) Etats financiers globalisés

Les états financiers globalisés de la SICAV sont établis en EUR et sont égaux à la somme des rubriques correspondantes dans les états financiers de chaque compartiment convertis dans cette devise aux cours de change en vigueur à la date des états financiers.

A la date des états financiers, les cours de change utilisés pour les états globalisés sont les suivants :

1	EUR	=	118,4361551	JPY	Yen japonais
			1,0978000	USD	Dollar américain

Notes aux états financiers (suite)

au 31 mars 2020

l) Ecart de réévaluation

La rubrique "Ecart de réévaluation" dans l'état globalisé des opérations et des autres variations de l'actif net représente la différence d'évaluation des actifs nets des compartiments en début d'exercice avec le cours de change applicable à la date des états financiers.

m) Frais sur transactions

Les coûts de transaction, qui sont présentés sous la rubrique "Frais sur transactions" dans les charges de l'état des opérations et des autres variations de l'actif net sont principalement composés des frais de courtage supportés par la SICAV et des frais de liquidation de transactions payés au dépositaire ainsi que des frais en relation avec les transactions sur instruments financiers et dérivés et des frais en relation avec les dépôts à terme.

n) Répartition des frais

Les frais non individualisés sont répartis entre les différents compartiments au prorata de l'actif net de chaque compartiment.

o) Autres créances / autres dettes

Les rubriques "Autres créances" / "Autres dettes" figurant dans l'état du patrimoine comprennent le compte de «marge sur les contrats de futures» reflétant les variations de marge quotidiennes.

Note 3 - Commission de gestion

La rémunération de la Société de Gestion, BLI - BANQUE DE LUXEMBOURG S.A. est calculée sur base de l'actif net moyen de chaque compartiment pour le mois en question. Cette commission est payable mensuellement.

La Société de Gestion, perçoit directement de la SICAV, pour les compartiments suivants, une commission annuelle aux taux indiqués ci-dessous :

Compartiments	Classes A, B, BC, B CHF HEDGED, B EUR HEDGED, B USD HEDGED	Classes AR, BR, BR CHF HEDGED	Classes AI, BI, BCI USD HEDGED, BI USD HEDGED, BI CHF HEDGED, BI EUR HEDGED	Classes AM, BM, BM CHF HEDGED, BM EUR HEDGED, BM USD HEDGED, BCM
BL-Equities America	1,25%	1,50%	0,60%	0,85%
BL-American Smaller Companies	1,25%	n.a.	0,60%	0,85%
BL-Equities Europe	1,25%	1,50%	0,60%	0,85%
BL-European Smaller Companies	1,25%	n.a.	0,60%	0,85%
BL-European Family Businesses	1,25%	n.a.	0,60%	0,85%
BL-Equities Japan	1,25%	1,50%	0,60%	0,85%
BL-Equities Asia	1,25%	1,50%	0,60%	0,85%
BL-Equities Dividend	1,25%	1,50%	0,60%	0,85%
BL-Sustainable Horizon	1,25%	1,50%	0,60%	0,85%
BL-Emerging Markets	1,25%	1,50%	0,60%	0,85%
BL-Global Flexible EUR	1,25%	1,50%	0,60%	0,85%

BL**Notes aux états financiers (suite)**

au 31 mars 2020

Compartiments	Classes A, B, BC, B CHF HEDGED, B EUR HEDGED, B USD HEDGED	Classes AR, BR, BR CHF HEDGED	Classes AI, BI, BCI USD HEDGED, BI USD HEDGED, BI CHF HEDGED, BI EUR HEDGED	Classes AM, BM, BM CHF HEDGED, BM EUR HEDGED, BM USD HEDGED, BCM
BL-Global Flexible USD	1,25%	1,50%	0,60%	0,85%
BL-Global Equities	1,25%	1,50%	0,60%	0,85%
BL-Global 75	1,25%	1,50%	0,60%	0,85%
BL-Global 50	1,25%	1,50%	0,60%	0,85%
BL-Global 30	1,25%	1,50%	0,60%	0,85%
BL-Global Bond Opportunities	0,60%	n.a.	0,30%	n.a.
BL-Bond Euro	0,60%	n.a.	0,30%	n.a.
BL-Bond Dollar	0,60%	n.a.	0,30%	n.a.
BL-Bond Emerging Markets Euro	0,60%	n.a.	0,30%	n.a.
BL-Bond Emerging Markets Dollar	0,60%	n.a.	0,30%	n.a.
BL-Corporate Bond Opportunities	0,60%	n.a.	0,30%	n.a.

Note 4 - Commission de gestion des fonds cibles liés

Lorsque la SICAV investit une part importante de ses actifs dans d'autres OPC liés, le niveau maximal des commissions de gestion qui peuvent être facturées à la fois aux compartiments concernés et aux autres OPC liés dans lesquels les compartiments concernés investissent n'excédera pas 4 % des actifs sous gestion.

Note 5 - Rétrocession des commissions de gestion

Les rétrocessions des commissions de gestion reçues par la SICAV et liées à ses investissements dans des OPCVM ou autres OPC sont présentées dans la rubrique "Autres commissions reçues" dans l'état des opérations et des autres variations de l'actif net.

Note 6 - Frais d'administration centrale

La rubrique "Frais d'administration centrale" figurant dans l'état des opérations et des autres variations de l'actif net est principalement composée des commissions d'agent administratif.

Note 7 - Commission sur émissions, rachats et conversions d'actions

Les actions de la SICAV sont émises à la Valeur Nette d'Inventaire qui suit le jour de la réception de la demande, majorée d'une commission de 5 % maximum revenant aux Agents Placeurs.

Aucun droit de sortie ne sera prélevé lors du remboursement des actions.

Le passage d'un compartiment à un autre peut s'effectuer chaque Jour d'Évaluation par conversion des actions d'un compartiment en actions d'un autre compartiment sauf cas de suspension de l'un ou des

deux compartiments concernés. Aucune commission spécifique ne sera prélevée lors de la conversion des actions.

Note 8 - Taxe d'abonnement

La SICAV est régie par les lois fiscales luxembourgeoises.

En vertu de la législation et des règlements actuellement en vigueur, la SICAV est soumise à une taxe d'abonnement au taux annuel de 0,05 % de l'actif net, calculée et payable par trimestre sur base de l'actif net à la fin de chaque trimestre.

Conformément à l'article 175 a) de la Loi de 2010, la partie des actifs nets investis en OPC déjà soumis à la taxe d'abonnement est exonérée de cette taxe.

Un taux réduit de 0,01 % est applicable aux actions des classes AI, BI, BCI, BI USD HEDGED, BI EUR HEDGED et BI CHF HEDGED conformément à l'article 174 (2) de la Loi de 2010 réservées à des investisseurs institutionnels.

Note 9 - Taxe annuelle belge

La réglementation belge (le Code des droits de succession, Livre II bis) impose aux Organismes de Placement Collectif autorisés à la commercialisation au public en Belgique le paiement d'une taxe annuelle. Cette taxe s'élève à 0,0925 % sur le total, au 31 décembre de l'année précédente, des montants nets placés en Belgique, à partir de leur inscription auprès de l'Autorité des Services et Marchés Financiers ("FSMA"). Un taux de 0,01% est appliqué pour les classes d'actions réservées à des investisseurs institutionnels.

La SICAV paie cette taxe au plus tard le 31 mars de chaque année.

Cette taxe est enregistrée sous la rubrique "Autres impôts" dans l'état des opérations et des autres variations de l'actif net.

Note 10 - Total expense ratio ("TER")

Le TER présenté dans les "Statistiques" de ce rapport est calculé conformément à la Directive pour le calcul et la publication du "Total Expenses Ratio" (TER) pour les placements collectifs de capitaux, émise le 16 mai 2008 par la Swiss Funds & Asset Management Association "SFAMA" telle que modifiée en date du 20 avril 2015.

Le TER est calculé sur les 12 derniers mois précédant la date de ce rapport.

Les frais sur transactions ne sont pas repris dans le calcul du TER.

Note 11 - Changements dans la composition du portefeuille-titres

La liste des changements intervenus dans la composition des portefeuille-titres pour la période de référence des états financiers peut être obtenue à titre gratuit auprès du Dépositaire et l'Agent Payeur Principal de la SICAV.

Note 12 - Contrats de change à terme

Au 31 mars 2020, les compartiments ci-dessous sont engagés auprès de la BANQUE DE LUXEMBOURG dans les contrats de change à terme suivants :

BL-Equities America

Devise	Achats	Devise	Ventes	Echéance	Résultat non réalisé (en USD)
Contrats de change à terme liés aux actions de classe B EUR HEDGED et BM EUR HEDGED					
EUR	106.043.868,20	USD	118.876.979,00	14.04.2020	-2.419.269,66
EUR	540.000,00	USD	603.021,78	14.04.2020	-9.992,08
EUR	476.215,38	USD	532.702,62	14.04.2020	-9.721,39
EUR	720.000,00	USD	804.634,56	14.04.2020	-13.928,30
EUR	296.267,32	USD	331.184,50	14.04.2020	-5.822,80
EUR	441.408,00	USD	494.260,87	14.04.2020	-9.505,22
EUR	660.000,00	USD	738.268,08	14.04.2020	-13.454,01
EUR	427.880,67	USD	478.591,80	14.04.2020	-8.691,90
EUR	450.000,00	USD	503.945,10	14.04.2020	-9.753,69
EUR	712.055,75	USD	798.404,61	14.04.2020	-16.422,75
EUR	900.000,00	USD	1.004.470,20	14.04.2020	-16.087,37
EUR	135.924,23	USD	152.230,65	14.04.2020	-2.958,23
EUR	630.000,00	USD	702.070,11	14.04.2020	-10.202,13
EUR	579.030,21	USD	645.865,35	14.04.2020	-9.972,55
EUR	1.121.446,86	USD	1.251.047,99	14.04.2020	-19.471,52
EUR	150.000,00	USD	166.811,55	14.04.2020	-2.081,08
EUR	678.507,40	USD	755.209,95	14.04.2020	-10.070,99
EUR	170.412,26	USD	189.117,73	14.04.2020	-1.970,45
EUR	595.115,80	USD	659.385,33	14.04.2020	-5.827,29
EUR	546.114,59	USD	604.283,99	14.04.2020	-4.539,23
EUR	930.000,00	USD	1.027.952,25	14.04.2020	-6.623,33
EUR	824.344,16	USD	911.176,45	14.04.2020	-5.879,10
EUR	1.067.280,83	USD	1.179.094,51	14.04.2020	-7.003,35
EUR	120.000,00	USD	132.951,12	14.04.2020	-1.166,74
EUR	300.000,00	USD	333.332,10	14.04.2020	-3.871,16
EUR	136.321,25	USD	151.107,47	14.04.2020	-1.399,04
EUR	657.055,60	USD	731.365,96	14.04.2020	-9.785,44
EUR	1.320.000,00	USD	1.464.442,32	14.04.2020	-14.814,17
EUR	626.542,69	USD	695.785,68	14.04.2020	-7.714,53
EUR	2.010.000,00	USD	2.221.019,85	14.04.2020	-13.631,53
EUR	626.995,77	USD	695.016,03	14.04.2020	-6.447,30
EUR	660.000,00	USD	728.828,10	14.04.2020	-4.014,03
EUR	983.094,54	USD	1.086.039,28	14.04.2020	-6.401,77
EUR	36.356,79	USD	40.065,73	14.04.2020	-138,59
EUR	90.000,00	USD	99.167,76	14.04.2020	-329,48
EUR	1.101.557,24	USD	1.212.631,66	14.04.2020	-2.898,04
EUR	611.613,32	USD	670.673,15	14.04.2020	1.002,52
EUR	1.110.000,00	USD	1.216.840,83	14.04.2020	2.164,66
EUR	60.000,00	USD	65.625,72	14.04.2020	266,47
EUR	532.749,68	USD	583.688,01	14.04.2020	1.379,36
EUR	1.161.185,18	USD	1.269.538,85	14.04.2020	5.678,36
EUR	480.000,00	USD	522.576,48	14.04.2020	4.561,03
EUR	150.000,00	USD	163.410,15	14.04.2020	1.320,32
EUR	451.482,32	USD	491.579,82	14.04.2020	4.239,48
EUR	600.000,00	USD	652.662,60	14.04.2020	6.259,29
EUR	582.290,26	USD	633.743,17	14.04.2020	5.729,82
EUR	1.275.301,55	USD	1.384.865,26	14.04.2020	15.674,91
EUR	690.000,00	USD	748.939,80	14.04.2020	8.820,37
EUR	879.628,15	USD	952.383,95	14.04.2020	13.626,45
EUR	555.995,54	USD	605.347,37	14.04.2020	5.248,68
EUR	492.317,14	USD	536.090,53	14.04.2020	4.573,70
EUR	456.789,78	USD	497.746,92	14.04.2020	3.901,05
EUR	784.273,10	USD	854.609,06	14.04.2020	6.682,12
EUR	74.495,49	USD	82.061,62	14.04.2020	-250,44
EUR	386.944,10	USD	426.039,00	14.04.2020	-1.095,77
EUR	4.770.000,00	USD	5.355.660,60	14.04.2020	-117.231,61
EUR	354.757,75	USD	395.756,04	14.04.2020	-6.159,96
EUR	182.390,93	USD	204.226,41	14.04.2020	-3.924,12
EUR	4.800.000,00	USD	5.382.624,00	14.04.2020	-111.248,91

BL

Notes aux états financiers (suite)
au 31 mars 2020

Devise	Achats	Devise	Ventes	Echéance	Résultat non réalisé (en USD)
EUR	366.852,16	USD	409.486,62	14.04.2020	-6.608,42
EUR	207.460,58	USD	235.056,99	14.04.2020	-7.223,13
EUR	213.429,92	USD	244.072,27	14.04.2020	-9.682,86
EUR	5.250.000,00	USD	5.932.668,00	14.04.2020	-167.101,50
EUR	299.547,73	USD	338.434,72	14.04.2020	-9.470,46
EUR	8.220.000,00	USD	9.169.229,16	14.04.2020	-141.999,33
EUR	333.249,17	USD	369.728,62	14.04.2020	-3.753,33
EUR	5.040.000,00	USD	5.497.238,88	14.04.2020	37.704,96
EUR	199.815,23	USD	217.001,94	14.04.2020	2.435,77
EUR	720.000,00	USD	773.940,96	14.04.2020	16.765,30
EUR	16.568.389,12	USD	17.743.253,59	14.04.2020	452.203,41
EUR	10.200.000,00	USD	11.037.828,00	14.04.2020	163.844,06
EUR	4.866.025,02	USD	5.258.771,63	14.04.2020	85.112,34
EUR	2.730.000,00	USD	3.005.334,15	14.04.2020	-7.239,57
EUR	6.900.000,00	USD	7.616.192,40	14.04.2020	-38.590,71
EUR	4.919.774,93	USD	5.426.585,54	14.04.2020	-23.673,25
EUR	122.667,49	USD	135.377,68	14.04.2020	-663,86
EUR	4.050.000,00	USD	4.472.560,80	14.04.2020	-24.838,07
USD	369.029,76	EUR	330.000,00	14.04.2020	6.622,72
USD	4.533.340,97	EUR	4.099.180,38	14.04.2020	31.608,19
USD	100.144,17	EUR	90.000,00	14.04.2020	1.305,89
USD	1.095.538,95	EUR	990.000,00	14.04.2020	8.317,84
USD	1.823.918,25	EUR	1.650.000,00	14.04.2020	11.883,06
USD	2.362.327,62	EUR	2.130.000,00	14.04.2020	23.154,93
USD	460.717,74	EUR	420.000,00	14.04.2020	-527,58
USD	649.158,00	EUR	600.000,00	14.04.2020	-9.763,89
USD	457.266,18	EUR	420.000,00	14.04.2020	-3.979,14
USD	141.670,85	EUR	130.772,53	14.04.2020	-1.943,95
USD	1.436.264,28	EUR	1.320.000,00	14.04.2020	-13.363,87
USD	4.695.446,88	EUR	4.320.000,00	14.04.2020	-48.790,70
USD	4.377.771,96	EUR	4.020.000,00	14.04.2020	-37.004,67
USD	66.026,16	EUR	60.000,00	14.04.2020	133,97
USD	5.605.593,60	EUR	5.100.000,00	14.04.2020	4.757,57
USD	301.242,24	EUR	270.000,00	14.04.2020	4.727,39
USD	3.676.107,60	EUR	3.300.000,00	14.04.2020	52.037,23
USD	4.560.959,34	EUR	4.020.000,00	14.04.2020	146.182,71
USD	78.847,70	EUR	70.375,73	14.04.2020	1.560,85
USD	1.647.826,56	EUR	1.440.000,00	14.04.2020	66.414,03
USD	8.909.177,58	EUR	7.830.000,00	14.04.2020	310.246,97
USD	120.311,26	EUR	105.886,36	14.04.2020	4.026,53
USD	5.588.464,62	EUR	5.010.000,00	14.04.2020	86.466,87
USD	10.720.713,06	EUR	9.630.000,00	14.04.2020	145.016,79
USD	14.342.289,30	EUR	13.050.000,00	14.04.2020	10.738,29
USD	5.824.067,40	EUR	5.400.000,00	14.04.2020	-106.229,57
USD	4.829.522,10	EUR	4.470.000,00	14.04.2020	-79.445,95
USD	4.563.112,50	EUR	4.230.000,00	14.04.2020	-82.286,79
USD	4.051.983,83	EUR	3.764.773,06	14.04.2020	-82.501,78
USD	378.835,46	EUR	349.547,89	14.04.2020	-5.039,13
USD	4.602.278,88	EUR	4.170.000,00	14.04.2020	22.771,77
USD	201.774,78	EUR	180.000,00	14.04.2020	4.098,21
					<u>-2.052.226,32</u>

BL-American Smaller Companies

Devise	Achats	Devise	Ventes	Echéance	Résultat non réalisé (en USD)
Contrats de change à terme liés aux actions de classe B EUR HEDGED et BM EUR HEDGED					
EUR	493.255,77	USD	552.948,10	14.04.2020	-11.253,06
EUR	30.000,00	USD	33.113,88	14.04.2020	-167,79
EUR	153.562,90	USD	171.950,06	14.04.2020	-3.306,80
EUR	30.000,00	USD	33.596,34	14.04.2020	-650,25
EUR	75.492,28	USD	84.206,05	14.04.2020	-1.300,19
EUR	55.920,12	USD	62.058,25	14.04.2020	-646,60
EUR	30.000,00	USD	33.256,08	14.04.2020	-309,99
EUR	30.465,15	USD	33.537,07	14.04.2020	-80,15
EUR	30.000,00	USD	32.682,03	14.04.2020	264,06

BL

Notes aux états financiers (suite) au 31 mars 2020

Devise	Achats	Devise	Ventes	Echéance	Résultat non réalisé (en USD)
EUR	31.316,00	USD	35.030,61	14.04.2020	-639,28
EUR	30.000,00	USD	32.464,20	14.04.2020	481,89
EUR	30.000,00	USD	32.721,66	14.04.2020	224,43
EUR	73.125,50	USD	80.351,40	14.04.2020	-44,75
EUR	39.118,95	USD	44.197,33	14.04.2020	-1.236,78
USD	32.412,90	EUR	30.000,00	14.04.2020	-533,19
USD	66.795,72	EUR	60.000,00	14.04.2020	903,53
USD	65.941,56	EUR	60.000,00	14.04.2020	49,37
USD	32.355,93	EUR	30.000,00	14.04.2020	-590,16
USD	36.512,19	EUR	33.635,11	14.04.2020	-425,99
USD	34.134,78	EUR	30.000,00	14.04.2020	1.188,69
USD	33.013,08	EUR	30.000,00	14.04.2020	66,99
USD	32.607,27	EUR	30.000,00	14.04.2020	-338,82
USD	33.463,86	EUR	30.000,00	14.04.2020	517,77
					<u>-17.827,07</u>

BL-Equities Europe

Devise	Achats	Devise	Ventes	Echéance	Résultat non réalisé (en EUR)
Contrats de change à terme liés aux actions de classe B CHF HEDGED, BR CHF HEDGED et BM CHF HEDGED					
CHF	15.142,73	EUR	14.278,52	14.04.2020	-8,45
CHF	10.511,49	EUR	9.950,33	14.04.2020	-44,60
CHF	314.588,48	EUR	290.749,90	14.04.2020	5.708,06
EUR	12.091,58	CHF	12.816,29	14.04.2020	13,87
EUR	18.872,08	CHF	20.076,42	14.04.2020	-47,34
EUR	15.189,48	CHF	16.117,63	14.04.2020	0,69
EUR	19.721,41	CHF	20.848,37	14.04.2020	74,50
EUR	20.084,56	CHF	21.175,41	14.04.2020	129,45
EUR	76.987,06	CHF	81.668,34	14.04.2020	25,19
					<u>5.851,37</u>
Contrats de change à terme liés aux actions de classe B USD HEDGED et BM USD HEDGED					
EUR	27.276,84	USD	30.000,00	14.04.2020	-40,52
EUR	20.218,05	USD	23.151,61	14.04.2020	-863,63
EUR	14.959,22	USD	16.457,00	14.04.2020	-26,18
EUR	26.927,13	USD	30.000,00	14.04.2020	-390,36
EUR	18.676,93	USD	21.265,44	14.04.2020	-687,17
USD	382.707,21	EUR	341.509,85	14.04.2020	6.977,61
USD	66.042,95	EUR	59.949,94	14.04.2020	187,40
USD	22.674,09	EUR	20.969,29	14.04.2020	-322,87
USD	21.411,25	EUR	19.589,11	14.04.2020	-92,52
					<u>4.741,76</u>

BL-European Smaller Companies

Devise	Achats	Devise	Ventes	Echéance	Résultat non réalisé (en EUR)
Contrats de change à terme liés aux actions de classe B USD HEDGED et BM USD HEDGED					
EUR	26.348,29	USD	30.000,00	14.04.2020	-969,41
EUR	22.997,68	USD	24.831,03	14.04.2020	387,23
EUR	26.927,13	USD	30.000,00	14.04.2020	-390,36
EUR	218.821,03	USD	243.802,95	14.04.2020	-3.181,82
EUR	23.449,05	USD	25.553,41	14.04.2020	180,73
EUR	25.082,07	USD	28.002,33	14.04.2020	-416,40
EUR	19.330,90	USD	21.579,43	14.04.2020	-318,98
USD	20.625,83	EUR	18.699,86	14.04.2020	81,60
USD	23.084,27	EUR	21.348,63	14.04.2020	-328,71
USD	777.481,54	EUR	693.787,83	14.04.2020	14.175,23
					<u>9.219,11</u>

BL

Notes aux états financiers (suite)
au 31 mars 2020

BL-European Family Businesses

Devise	Achats	Devise	Ventes	Echéance	Résultat non réalisé (en EUR)
Contrats de change à terme liés aux actions de classe B USD HEDGED et BM USD HEDGED					
EUR	13.531,07	USD	14.716,40	14.04.2020	130,68
EUR	19.853,97	USD	22.119,66	14.04.2020	-287,82
EUR	18.565,49	USD	21.138,55	14.04.2020	-683,06
EUR	12.962,75	USD	14.385,75	14.04.2020	-136,65
EUR	14.951,71	USD	16.692,51	14.04.2020	-248,22
USD	13.639,10	EUR	12.577,79	14.04.2020	-158,38
USD	11.311,79	EUR	10.282,93	14.04.2020	17,34
USD	281.591,00	EUR	251.278,52	14.04.2020	5.134,03
					<u>3.767,92</u>

BL-Equities Japan

Devise	Achats	Devise	Ventes	Echéance	Résultat non réalisé (en JPY)
Contrats de change à terme					
JPY	176.940,00	CHF	1.571,37	02.04.2020	43
JPY	3.146.942,00	EUR	26.470,04	02.04.2020	-8.900
					<u>-8.857</u>

Contrats de change à terme liés aux actions de classe B CHF HEDGED, BR CHF HEDGED, BM CHF HEDGED et BI CHF HEDGED

CHF	90.000,00	JPY	10.148.773,00	14.04.2020	-16.701
CHF	90.000,00	JPY	10.143.932,00	14.04.2020	-11.860
CHF	10.148.417,92	JPY	1.135.633.570,00	14.04.2020	6.860.837
CHF	60.000,00	JPY	6.740.884,00	14.04.2020	13.830
CHF	43.817,99	JPY	4.949.989,00	14.04.2020	-17.022
CHF	180.000,00	JPY	20.330.334,00	14.04.2020	-66.189
CHF	300.000,00	JPY	33.841.679,00	14.04.2020	-68.107
CHF	90.000,00	JPY	10.152.384,00	14.04.2020	-20.312
CHF	390.000,00	JPY	44.380.850,00	14.04.2020	-475.207
CHF	180.000,00	JPY	20.423.948,00	14.04.2020	-159.805
CHF	60.000,00	JPY	6.697.433,00	14.04.2020	57.280
CHF	30.000,00	JPY	3.364.910,00	14.04.2020	12.446
CHF	150.000,00	JPY	16.723.931,00	14.04.2020	162.855
CHF	210.000,00	JPY	23.451.075,00	14.04.2020	190.425
CHF	60.000,00	JPY	6.808.111,00	14.04.2020	-53.395
CHF	127.839,00	JPY	14.477.424,00	14.04.2020	-85.492
CHF	47.221,03	JPY	5.391.318,00	14.04.2020	-75.240
CHF	120.000,00	JPY	13.532.369,00	14.04.2020	-22.939
JPY	3.412.764,00	CHF	30.000,00	14.04.2020	35.407
JPY	5.693.882,00	CHF	50.190,50	14.04.2020	43.507
JPY	3.392.387,00	CHF	30.000,00	14.04.2020	15.030
JPY	20.241.884,00	CHF	180.000,00	14.04.2020	-22.259
JPY	6.732.766,00	CHF	60.000,00	14.04.2020	-21.948
JPY	16.861.008,00	CHF	150.000,00	14.04.2020	-25.778
JPY	3.376.886,00	CHF	30.000,00	14.04.2020	-471
JPY	4.104.067,00	CHF	36.336,27	14.04.2020	13.382
JPY	6.742.399,00	CHF	60.000,00	14.04.2020	-12.315
JPY	6.763.490,00	CHF	60.000,00	14.04.2020	8.776
JPY	3.366.233,00	CHF	30.000,00	14.04.2020	-11.124
JPY	6.716.744,00	CHF	60.000,00	14.04.2020	-37.970
JPY	3.422.985,00	CHF	30.000,00	14.04.2020	45.628
JPY	13.464.717,00	CHF	120.000,00	14.04.2020	-44.712
JPY	3.404.742,00	CHF	30.000,00	14.04.2020	27.385
JPY	6.767.206,00	CHF	60.000,00	14.04.2020	12.492
JPY	23.559.256,00	CHF	210.000,00	14.04.2020	-82.244
JPY	24.737.278,00	CHF	220.804,60	14.04.2020	-120.589
JPY	40.392.477,00	CHF	360.000,00	14.04.2020	-135.809
JPY	36.612.296,00	CHF	330.000,00	14.04.2020	-538.633
JPY	49.689.537,00	CHF	450.000,00	14.04.2020	-970.821
JPY	16.899.740,00	CHF	150.000,00	14.04.2020	12.954
JPY	3.369.058,00	CHF	30.000,00	14.04.2020	-8.299
JPY	10.154.412,00	CHF	90.000,00	14.04.2020	22.340
JPY	33.639.203,00	CHF	300.000,00	14.04.2020	-134.369
JPY	17.016.833,00	CHF	150.000,00	14.04.2020	130.047

Notes aux états financiers (suite)
 au 31 mars 2020

Devise	Achats	Devise	Ventes	Echéance	Résultat non réalisé (en JPY)
JPY	10.189.369,00	CHF	90.000,00	14.04.2020	57.297
JPY	33.888.172,00	CHF	300.000,00	14.04.2020	114.600
JPY	10.042.002,00	CHF	90.000,00	14.04.2020	-90.070
JPY	13.427.645,00	CHF	120.000,00	14.04.2020	-81.784
JPY	13.443.241,00	CHF	120.000,00	14.04.2020	-66.188
					4.358.866

Contrats de change à terme liés aux actions de classe B EUR HEDGED, BM EUR HEDGED et BI EUR HEDGED

EUR	492.931,04	JPY	59.147.316,00	14.04.2020	-388.102
EUR	60.000,00	JPY	7.136.144,00	14.04.2020	16.079
EUR	868.271,28	JPY	103.976.851,00	14.04.2020	-475.683
EUR	690.000,00	JPY	82.700.604,00	14.04.2020	-450.036
EUR	59.388,85	JPY	7.137.144,00	14.04.2020	-57.781
EUR	450.000,00	JPY	53.786.192,00	14.04.2020	-144.517
EUR	60.915,75	JPY	7.241.313,00	14.04.2020	20.075
EUR	510.000,00	JPY	60.314.414,00	14.04.2020	479.484
EUR	1.410.000,00	JPY	165.913.886,00	14.04.2020	2.163.361
EUR	90.543,60	JPY	10.666.968,00	14.04.2020	126.187
EUR	900.000,00	JPY	105.726.942,00	14.04.2020	1.556.407
EUR	270.000,00	JPY	31.884.178,00	14.04.2020	300.828
EUR	39.442,09	JPY	4.644.974,00	14.04.2020	56.670
EUR	1.290.000,00	JPY	154.929.058,00	14.04.2020	-1.156.257
EUR	2.400.000,00	JPY	289.176.310,00	14.04.2020	-3.087.379
EUR	1.950.000,00	JPY	232.464.972,00	14.04.2020	-17.715
EUR	75.644.325,96	JPY	9.154.756.136,00	14.04.2020	-137.670.980
EUR	1.140.000,00	JPY	138.757.837,00	14.04.2020	-2.865.595
EUR	570.000,00	JPY	69.483.825,00	14.04.2020	-1.537.704
EUR	90.000,00	JPY	11.010.650,00	14.04.2020	-282.361
EUR	300.000,00	JPY	36.670.059,00	14.04.2020	-908.943
EUR	118.304,31	JPY	14.468.202,00	14.04.2020	-365.948
EUR	630.000,00	JPY	76.715.362,00	14.04.2020	-1.617.018
EUR	51.801,16	JPY	6.301.362,00	14.04.2020	-126.491
EUR	120.000,00	JPY	14.405.518,00	14.04.2020	-101.088
EUR	40.409,29	JPY	4.854.490,00	14.04.2020	-37.558
EUR	120.000,00	JPY	14.442.728,00	14.04.2020	-138.304
EUR	45.498,41	JPY	5.474.189,00	14.04.2020	-50.609
EUR	210.000,00	JPY	25.360.685,00	14.04.2020	-327.904
EUR	570.000,00	JPY	68.906.273,00	14.04.2020	-960.152
EUR	1.050.000,00	JPY	126.991.425,00	14.04.2020	-1.827.518
EUR	122.466,87	JPY	14.819.605,00	14.04.2020	-221.098
EUR	270.000,00	JPY	32.302.770,00	14.04.2020	-117.765
JPY	77.895.500,00	EUR	660.000,00	14.04.2020	-778.956
JPY	21.840.240,00	EUR	180.000,00	14.04.2020	383.570
JPY	18.196.451,00	EUR	150.000,00	14.04.2020	315.893
JPY	215.406.149,00	EUR	1.800.000,00	14.04.2020	839.451
JPY	57.644.629,00	EUR	480.000,00	14.04.2020	426.843
JPY	4.000.025,00	EUR	33.295,63	14.04.2020	31.062
JPY	137.624.015,00	EUR	1.140.000,00	14.04.2020	1.731.773
JPY	60.684.891,00	EUR	504.542,53	14.04.2020	541.544
JPY	210.357.928,00	EUR	1.770.000,00	14.04.2020	-632.659
JPY	5.602.534,00	EUR	46.699,90	14.04.2020	35.732
JPY	83.024.191,00	EUR	690.000,00	14.04.2020	773.623
JPY	25.067.732,00	EUR	210.000,00	14.04.2020	34.951
JPY	57.715.232,00	EUR	481.203,76	14.04.2020	353.953
JPY	135.864.282,00	EUR	1.140.000,00	14.04.2020	-27.960
JPY	319.149.998,00	EUR	2.730.000,00	14.04.2020	-6.276.161
JPY	43.478.898,00	EUR	372.037,52	14.04.2020	-869.359
JPY	81.684.900,00	EUR	690.961,49	14.04.2020	-680.281
JPY	8.089.434,00	EUR	67.989,78	14.04.2020	-15.201
JPY	221.157.828,00	EUR	1.890.000,00	14.04.2020	-4.137.205
JPY	12.682.377,00	EUR	108.230,95	14.04.2020	-219.155
JPY	252.493.033,00	EUR	2.130.000,00	14.04.2020	-1.410.894
JPY	33.689.804,00	EUR	284.739,09	14.04.2020	-252.155
JPY	156.090.531,00	EUR	1.320.000,00	14.04.2020	-1.258.381
JPY	35.250.040,00	EUR	296.213,38	14.04.2020	-59.697
JPY	9.094.350,00	EUR	76.922,00	14.04.2020	-75.039
JPY	46.608.932,00	EUR	390.000,00	14.04.2020	119.481
JPY	20.951.047,00	EUR	175.205,19	14.04.2020	65.936

BL

Notes aux états financiers (suite)
 au 31 mars 2020

Devise	Achats	Devise	Ventes	Echéance	Résultat non réalisé (en JPY)
JPY	4.250.633,00	EUR	35.308,49	14.04.2020	41.730
JPY	39.828.955,00	EUR	330.000,00	14.04.2020	491.727
JPY	112.525.129,00	EUR	930.000,00	14.04.2020	1.665.668
JPY	18.353.613,00	EUR	150.000,00	14.04.2020	473.055
JPY	47.805.952,00	EUR	390.000,00	14.04.2020	1.316.501
JPY	33.099.128,00	EUR	270.000,00	14.04.2020	914.123
JPY	58.635.106,00	EUR	480.000,00	14.04.2020	1.417.320
JPY	15.573.037,00	EUR	127.655,95	14.04.2020	355.973
JPY	54.498.030,00	EUR	450.000,00	14.04.2020	856.355
JPY	158.446.200,00	EUR	1.320.000,00	14.04.2020	1.097.288
JPY	1.239.387.384,00	EUR	10.311.654,62	14.04.2020	10.199.780
JPY	57.627.357,00	EUR	480.000,00	14.04.2020	409.571
JPY	126.093.433,00	EUR	1.050.000,00	14.04.2020	929.526
JPY	3.989.730,00	EUR	33.267,11	14.04.2020	24.167
JPY	43.225.555,00	EUR	360.000,00	14.04.2020	312.215
JPY	54.769.172,00	EUR	453.685,15	14.04.2020	688.214
JPY	21.651.108,00	EUR	180.000,00	14.04.2020	194.438
JPY	50.379.847,00	EUR	420.000,00	14.04.2020	314.284
JPY	4.589.307,00	EUR	38.171,05	14.04.2020	39.176
JPY	28.773.847,00	EUR	240.000,00	14.04.2020	164.954
JPY	11.849.060,00	EUR	99.245,63	14.04.2020	18.612
JPY	10.714.612,00	EUR	90.000,00	14.04.2020	-13.723
JPY	50.034.272,00	EUR	420.000,00	14.04.2020	-31.291
JPY	92.913.773,00	EUR	780.000,00	14.04.2020	-65.130
JPY	128.347.515,00	EUR	1.080.000,00	14.04.2020	-392.504
JPY	11.187.371,00	EUR	94.001,44	14.04.2020	-17.950
					-139.850.628
Contrats de change à terme liés aux actions de classe B USD HEDGED et BM USD HEDGED					
JPY	19.458.509,00	USD	180.000,00	10.04.2020	-40.291
JPY	9.837.678,00	USD	90.000,00	10.04.2020	88.278
JPY	3.285.675,00	USD	30.000,00	10.04.2020	35.875
JPY	9.852.769,00	USD	90.000,00	10.04.2020	103.369
JPY	6.537.345,00	USD	60.000,00	10.04.2020	37.745
JPY	32.533.431,00	USD	300.000,00	10.04.2020	35.430
JPY	9.773.212,00	USD	90.000,00	10.04.2020	23.812
JPY	22.773.404,00	USD	210.000,00	10.04.2020	24.804
JPY	9.742.404,00	USD	90.000,00	10.04.2020	-6.996
JPY	3.276.705,00	USD	30.000,00	10.04.2020	26.905
JPY	13.120.785,00	USD	120.000,00	10.04.2020	121.585
JPY	6.580.319,00	USD	60.000,00	10.04.2020	80.719
JPY	9.846.564,00	USD	90.000,00	10.04.2020	97.164
JPY	23.006.030,00	USD	210.000,00	10.04.2020	257.430
JPY	32.870.256,00	USD	300.000,00	10.04.2020	372.255
JPY	3.354.659,00	USD	30.000,00	10.04.2020	104.859
JPY	3.341.462,00	USD	30.000,00	10.04.2020	91.662
JPY	49.537.848,00	USD	450.000,00	10.04.2020	790.847
JPY	13.231.196,00	USD	120.000,00	10.04.2020	231.996
JPY	29.616.277,00	USD	270.000,00	10.04.2020	368.076
JPY	48.651.034,00	USD	450.000,00	10.04.2020	-95.967
JPY	16.080.472,00	USD	150.000,00	10.04.2020	-168.528
JPY	3.213.695,00	USD	30.000,00	10.04.2020	-36.105
JPY	31.504.199,00	USD	300.000,00	10.04.2020	-993.802
JPY	76.604.187,00	USD	750.000,00	10.04.2020	-4.640.815
JPY	62.930.952,00	USD	600.000,00	10.04.2020	-2.065.049
JPY	73.465.276,00	USD	690.000,00	10.04.2020	-1.280.125
JPY	44.550.827,00	USD	420.000,00	10.04.2020	-946.374
JPY	9.949.257,00	USD	90.000,00	10.04.2020	199.857
JPY	6.581.565,00	USD	60.000,00	10.04.2020	81.965
JPY	5.764.782,00	USD	51.763,25	10.04.2020	157.442
JPY	18.808.369,00	USD	180.000,00	10.04.2020	-690.431
USD	16.216.924,02	JPY	1.749.826.632,00	10.04.2020	6.898.725
USD	60.000,00	JPY	6.465.147,00	10.04.2020	34.465
USD	120.000,00	JPY	13.095.361,00	10.04.2020	-96.195
USD	90.000,00	JPY	9.877.396,00	10.04.2020	-128.041
USD	120.000,00	JPY	13.131.392,00	10.04.2020	-132.238
USD	32.904,56	JPY	3.570.024,00	10.04.2020	-5.583
USD	30.000,00	JPY	3.267.369,00	10.04.2020	-17.575
USD	150.000,00	JPY	16.419.188,00	10.04.2020	-170.248

BL

Notes aux états financiers (suite) au 31 mars 2020

Devise	Achats	Devise	Ventes	Echéance	Résultat non réalisé (en JPY)
USD	300.000,00	JPY	32.875.943,00	10.04.2020	-377.942
USD	60.000,00	JPY	6.633.163,00	10.04.2020	-133.563
USD	32.290,01	JPY	3.546.299,00	10.04.2020	-48.447
USD	839.692,95	JPY	91.212.758,00	10.04.2020	-251.618
USD	150.000,00	JPY	16.112.550,00	10.04.2020	136.499
USD	316.322,35	JPY	33.943.326,00	10.04.2020	322.820
USD	90.000,00	JPY	9.596.402,00	10.04.2020	153.052
USD	2.071.238,70	JPY	214.819.713,00	10.04.2020	9.550.676
USD	120.000,00	JPY	12.470.869,00	10.04.2020	528.331
USD	47.088,18	JPY	4.873.888,00	10.04.2020	227.018
USD	420.000,00	JPY	44.944.252,00	10.04.2020	552.949
USD	300.000,00	JPY	32.333.099,00	10.04.2020	164.959
USD	120.000,00	JPY	13.137.268,00	10.04.2020	-138.068
USD	390.000,00	JPY	43.416.581,00	10.04.2020	-1.169.180
USD	780.000,00	JPY	86.908.517,00	10.04.2020	-2.413.715
USD	600.000,00	JPY	64.841.479,00	10.04.2020	154.522
USD	240.000,00	JPY	26.176.366,00	10.04.2020	-177.965
					<u>5.831.230</u>

BL-Equities Dividend

Devise	Achats	Devise	Ventes	Echéance	Résultat non réalisé (en EUR)
Contrats de change à terme liés aux actions de classe B CHF HEDGED, BR CHF HEDGED et BM CHF HEDGED					
CHF	308.230,04	EUR	284.873,28	14.04.2020	5.592,70
CHF	15.058,07	EUR	14.115,14	14.04.2020	75,14
CHF	14.698,19	EUR	13.827,81	14.04.2020	23,33
EUR	11.936,12	CHF	12.639,69	14.04.2020	24,84
EUR	18.010,34	CHF	19.039,52	14.04.2020	68,04
EUR	17.328,49	CHF	18.371,58	14.04.2020	15,65
EUR	20.061,01	CHF	21.263,37	14.04.2020	23,02
					<u>5.822,72</u>

Contrats de change à terme liés aux actions de classe B USD HEDGED, BI USD HEDGED et BM USD HEDGED

EUR	26.787,44	USD	30.000,00	14.04.2020	-530,10
EUR	26.871,90	USD	30.000,00	14.04.2020	-445,61
EUR	165.991,45	USD	185.174,42	14.04.2020	-2.625,33
EUR	53.888,17	USD	60.000,00	14.04.2020	-746,80
EUR	189.855,39	USD	210.000,00	14.04.2020	-1.366,56
EUR	81.000,30	USD	90.000,00	14.04.2020	-952,10
EUR	216.259,86	USD	240.000,00	14.04.2020	-2.279,78
EUR	76.137,30	USD	84.397,13	14.04.2020	-713,16
EUR	27.331,29	USD	30.000,00	14.04.2020	13,95
EUR	37.331,90	USD	40.419,70	14.04.2020	526,79
EUR	137.681,50	USD	150.000,00	14.04.2020	1.095,15
EUR	27.552,74	USD	30.000,00	14.04.2020	235,48
EUR	606.840,19	USD	660.000,00	14.04.2020	5.860,64
EUR	302.823,97	USD	330.000,00	14.04.2020	2.333,98
EUR	27.244,89	USD	30.000,00	14.04.2020	-72,48
EUR	763.751,62	USD	840.000,00	14.04.2020	-1.134,61
EUR	164.143,54	USD	180.814,78	14.04.2020	-502,67
EUR	698.656,79	USD	780.000,00	14.04.2020	-11.598,57
EUR	211.391,72	USD	240.000,00	14.04.2020	-7.149,71
EUR	550.172,21	USD	630.000,00	14.04.2020	-23.500,77
EUR	1.212.021,14	USD	1.380.000,00	14.04.2020	-44.593,34
EUR	241.866,56	USD	270.000,00	14.04.2020	-3.991,06
EUR	1.373.283,62	USD	1.530.000,00	14.04.2020	-19.908,55
EUR	1.090.786,13	USD	1.200.000,00	14.04.2020	-1.908,58
EUR	444.560,11	USD	480.000,00	14.04.2020	7.485,25
EUR	388.342,33	USD	420.000,00	14.04.2020	5.901,59
EUR	944.759,36	USD	1.020.000,00	14.04.2020	15.975,31
EUR	220.480,55	USD	238.275,98	14.04.2020	3.512,90
EUR	271.631,86	USD	300.000,00	14.04.2020	-1.542,21
USD	25.049.230,54	EUR	22.352.751,11	14.04.2020	456.703,42
USD	510.000,00	EUR	462.151,60	14.04.2020	2.244,17

BL

Notes aux états financiers (suite)
au 31 mars 2020

Devise	Achats	Devise	Ventes	Echéance	Résultat non réalisé (en EUR)
USD	150.000,00	EUR	134.313,28	14.04.2020	2.274,31
USD	30.157,90	EUR	26.988,07	14.04.2020	473,24
USD	30.000,00	EUR	26.836,94	14.04.2020	480,58
USD	90.000,00	EUR	80.287,54	14.04.2020	1.665,13
USD	90.000,00	EUR	80.427,37	14.04.2020	1.525,24
USD	60.000,00	EUR	53.793,66	14.04.2020	841,35
USD	180.000,00	EUR	161.622,98	14.04.2020	2.281,96
USD	63.533,43	EUR	57.045,43	14.04.2020	807,03
USD	60.000,00	EUR	53.987,28	14.04.2020	647,65
USD	90.000,00	EUR	81.329,83	14.04.2020	622,45
USD	150.000,00	EUR	135.795,15	14.04.2020	791,89
USD	1.985.155,67	EUR	1.791.520,92	14.04.2020	16.124,76
USD	120.000,00	EUR	108.232,53	14.04.2020	1.037,25
USD	150.000,00	EUR	135.836,96	14.04.2020	750,07
USD	240.000,00	EUR	217.473,05	14.04.2020	1.066,15
USD	210.000,00	EUR	190.706,94	14.04.2020	514,70
USD	150.000,00	EUR	136.916,66	14.04.2020	-330,03
USD	90.000,00	EUR	82.340,82	14.04.2020	-388,91
USD	60.000,00	EUR	55.146,60	14.04.2020	-512,09
USD	60.000,00	EUR	55.111,15	14.04.2020	-476,63
USD	90.000,00	EUR	82.794,48	14.04.2020	-842,73
USD	30.000,00	EUR	27.665,58	14.04.2020	-348,36
USD	210.000,00	EUR	193.605,49	14.04.2020	-2.384,92
USD	300.000,00	EUR	267.398,75	14.04.2020	5.776,87
USD	120.000,00	EUR	107.722,64	14.04.2020	1.547,33
USD	750.000,00	EUR	669.391,84	14.04.2020	13.546,89
USD	57.068,91	EUR	51.146,96	14.04.2020	819,06
USD	55.286,36	EUR	49.345,99	14.04.2020	996,94
USD	180.000,00	EUR	159.388,23	14.04.2020	4.517,53
USD	39.775,00	EUR	35.853,23	14.04.2020	365,15
USD	630.000,00	EUR	565.366,20	14.04.2020	8.301,20
USD	1.140.000,00	EUR	1.046.420,69	14.04.2020	-8.364,44
USD	210.000,00	EUR	195.597,75	14.04.2020	-4.377,91
USD	930.000,00	EUR	860.075,83	14.04.2020	-13.242,83
USD	300.000,00	EUR	272.713,64	14.04.2020	460,03
USD	630.000,00	EUR	571.172,64	14.04.2020	2.492,63
USD	90.000,00	EUR	80.648,56	14.04.2020	1.303,97
					<u>417.089,15</u>

BL-Global Flexible EUR

Devise	Achats	Devise	Ventes	Echéance	Résultat non réalisé (en EUR)
Contrats de change à terme					
EUR	53.471.741,97	USD	60.000.000,00	09.06.2020	-1.043.046,41
EUR	119.880.525,22	USD	130.000.000,00	24.06.2020	<u>1.841.152,87</u>
					798.106,46

Contrats de change à terme liés aux actions de classe B CHF HEDGED, BR CHF HEDGED et BM CHF HEDGED

CHF	30.000,00	EUR	28.217,93	14.04.2020	53,19
CHF	49.627,80	EUR	46.751,64	14.04.2020	16,15
CHF	999.999,98	EUR	942.970,98	14.04.2020	-599,96
CHF	30.000,00	EUR	28.398,44	14.04.2020	-127,29
CHF	2.948.232,05	EUR	2.724.823,75	14.04.2020	53.494,35
CHF	30.000,00	EUR	27.960,24	14.04.2020	310,83
CHF	60.000,00	EUR	56.447,00	14.04.2020	95,23
CHF	90.000,00	EUR	85.033,61	14.04.2020	-220,19
CHF	60.000,00	EUR	56.991,64	14.04.2020	-449,30
CHF	30.000,00	EUR	28.211,82	14.04.2020	59,30
EUR	28.428,90	CHF	30.000,00	14.04.2020	157,74
EUR	85.135,04	CHF	90.000,00	14.04.2020	321,60
EUR	28.439,69	CHF	30.000,00	14.04.2020	168,53
EUR	28.438,34	CHF	30.000,00	14.04.2020	167,18
EUR	56.660,17	CHF	60.000,00	14.04.2020	117,90
EUR	84.890,04	CHF	90.000,00	14.04.2020	76,64
EUR	141.518,11	CHF	150.000,00	14.04.2020	162,44

BL**Notes aux états financiers (suite)**

au 31 mars 2020

Devise	Achats	Devise	Ventes	Echéance	Résultat non réalisé (en EUR)
EUR	56.544,83	CHF	60.000,00	14.04.2020	2,58
EUR	28.069,99	CHF	30.000,00	14.04.2020	-201,10
EUR	56.400,73	CHF	60.000,00	14.04.2020	-141,50
EUR	28.473,45	CHF	30.000,00	14.04.2020	202,28
					<u>53.666,60</u>

BL-Global 75

Devise	Achats	Devise	Ventes	Echéance	Résultat non réalisé (en EUR)
Contrats de change à terme					
EUR	22.409.144,37	USD	25.000.000,00	08.05.2020	<u>-332.631,79</u>
					-332.631,79
Contrats de change à terme liés aux actions de classe B CHF HEDGED, BR CHF HEDGED et BM CHF HEDGED					
CHF	9.777,83	EUR	9.047,60	14.04.2020	166,71
CHF	8.935,96	EUR	8.468,85	14.04.2020	-47,86
CHF	197.809,74	EUR	182.820,30	14.04.2020	3.589,17
EUR	13.357,33	CHF	14.157,90	14.04.2020	15,34
EUR	10.304,77	CHF	10.893,63	14.04.2020	38,92
					<u>3.762,28</u>

En vertu des dispositions de l'European Market Infrastructure Regulation "EMIR" visant à atténuer le risque de contrepartie pour les contreparties financières contractant des instruments financiers dérivés négociés de gré à gré (p. ex. des contrats de change à terme et des opérations de swap de change), les instruments financiers dérivés négociés de gré à gré contractés par la SICAV auprès de la BANQUE DE LUXEMBOURG sont soumis à des variations de marge quotidiennes. En fonction de la valorisation des instruments financiers dérivés négociés de gré à gré, les variations de marge sont soit versées, soit perçues par la SICAV. Les variations de marge sont versées ou perçues au comptant dans la devise de référence du compartiment et sont soumises à un seuil minimum et à un montant minimum de transfert.

Si le résultat non réalisé pour la SICAV sur les instruments financiers dérivés négociés de gré à gré conclus par la SICAV auprès de la BANQUE DE LUXEMBOURG est positif, le compartiment percevra les variations de marge, soumises à l'application d'un seuil minimum et d'un montant minimum de transfert. Les variations de marge perçues par le compartiment sont présentées sous la rubrique "Avoirs bancaires" dans l'état du patrimoine. Parallèlement, lorsque les variations de marge perçues sont remboursables, les variations de marge perçues et remboursables à la BANQUE DE LUXEMBOURG sont présentées sous la rubrique "Garantie en espèces reçue à rembourser".

Si le résultat non réalisé pour la SICAV sur les instruments financiers dérivés négociés de gré à gré conclus par la SICAV auprès de la BANQUE DE LUXEMBOURG est négatif, le compartiment versera les variations de marge, soumises à l'application d'un seuil minimum et d'un montant minimum de transfert. Les variations de marge payées par le compartiment sont présentées sous la rubrique "Avoirs bancaires" dans l'état du patrimoine. Parallèlement, lorsque les variations de marge payées sont remboursables, les variations de marge payées à et devant être perçues par la BANQUE DE LUXEMBOURG sont présentées sous le poste "A recevoir sur garantie en espèces payée".

BL**Notes aux états financiers (suite)**
au 31 mars 2020**Note 13 - Contrats de futures**

Au 31 mars 2020, les compartiments ci-dessous sont engagés dans les contrats de futures suivants :

BL-Global Flexible EUR

	Quantité	Dénomination	Devise	Exposition (en EUR)	Résultat non réalisé (en EUR)
Vente	1.000	SWISS MARKET INDEX FUT 06/20 EUX	CHF	-85.880.943,06	-
Vente	3.600	Euro Stoxx 50 EUR (Price) Index FUT 06/20 EUX	EUR	-98.892.000,00	11.443.719,91
Vente	450	S&P 500 Index FUT 06/20 CME	USD	-52.668.404,99	13.481.250,01
					1.237.247,22
					-
					<u>23.687.722,70</u>

BL-Global Flexible USD

	Quantité	Dénomination	Devise	Exposition (en USD)	Résultat non réalisé (en USD)
Vente	25	Euro Stoxx 50 EUR (Price) Index FUT 06/20 EUX	EUR	-753.914,15	-104.104,37
Vente	185	S&P 500 Index FUT 06/20 CME	USD	-23.770.187,50	300.525,00
					<u>196.420,63</u>

BL-Global Equities

	Quantité	Dénomination	Devise	Exposition (en EUR)	Résultat non réalisé (en EUR)
Vente	300	Euro Stoxx 50 EUR (Price) Index FUT 06/20 EUX	EUR	-8.241.000,00	-806.150,66
Vente	120	S&P 500 Index FUT 06/20 CME	USD	-14.044.908,00	266.954,36
					<u>-539.196,30</u>

BL-Global 75

	Quantité	Dénomination	Devise	Exposition (en EUR)	Résultat non réalisé (en EUR)
Vente	1.000	Euro Stoxx 50 EUR (Price) Index FUT 06/20 EUX	EUR	-27.470.000,00	-549.781,58
					<u>-549.781,58</u>

BL-Global 50

	Quantité	Dénomination	Devise	Exposition (en EUR)	Résultat non réalisé (en EUR)
Vente	700	Euro Stoxx 50 EUR (Price) Index FUT 06/20 EUX	EUR	-19.229.000,00	-1.593.455,01
Vente	80	FTSE 100 Index FUT 06/20 ICE	GBP	-5.090.327,75	-368.519,22
					<u>-1.961.974,23</u>

BL**Notes aux états financiers (suite)**
au 31 mars 2020**BL-Global 30**

	Quantité	Dénomination	Devise	Exposition (en EUR)	Résultat non réalisé (en EUR)
Vente	10	SWISS MARKET INDEX FUT 06/20 EUX	CHF	-858.809,43	-149.997,21
Vente	240	Euro Stoxx 50 EUR (Price) Index FUT 06/20 EUX	EUR	-6.592.800,00	-720.572,76
Vente	20	FTSE 100 Index FUT 06/20 ICE	GBP	-1.272.581,94	-165.183,87
					<u>-1.035.753,84</u>

BL-Global Bond Opportunities

	Quantité	Dénomination	Devise	Exposition (en EUR)	Résultat non réalisé (en EUR)
Achat	20	Euro Bund 10 Years FUT 06/20 EUX	EUR	3.450.200,00	-91.200,00
Achat	50	Euro-BOBL 5 Years FUT 06/20 EUX	EUR	6.760.500,00	-91.970,00
					<u>-183.170,00</u>

BL-Bond Dollar

	Quantité	Dénomination	Devise	Exposition (en USD)	Résultat non réalisé (en USD)
Vente	50	US Treasury Bond (Long) FUT 06/20 CBOT	USD	-8.953.125,00	-447.968,75
Vente	40	US Treasury Note 10 Years FUT 06/20 CBOT	USD	-5.547.500,00	-159.375,00
Vente	40	US Treasury Note 5 Years FUT 06/20 CBOT	USD	-5.014.375,20	-74.359,56
					<u>-681.703,31</u>

BL-Bond Emerging Markets Dollar

	Quantité	Dénomination	Devise	Exposition (en USD)	Résultat non réalisé (en USD)
Achat	20	US Treasury Note 10 Years FUT 06/20 CBOT	USD	2.773.750,00	10.625,00
Achat	10	US Treasury Note 2 Years FUT 06/20 CBOT	USD	2.203.828,20	-1.562,42
Achat	20	US Treasury Note 5 Years FUT 06/20 CBOT	USD	2.507.187,60	11.250,10
					<u>20.312,68</u>

Note 14 - Evènements significatifs durant la période de référence des états financiers

Il n'y a aucun évènement significatif durant la période de référence des états financiers, à l'exception de la pandémie due au COVID-19 (voir Note 15).

Note 15 - Evènements significatifs subséquents

Le Conseil reconnaît que la propagation du COVID-19 représente un défi considérable pour nos sociétés de manière générale et qu'elle a, en plus des répercussions sanitaires et sociales importantes, un impact négatif significatif sur l'environnement économique et les conditions de marché dans lesquels la SICAV évolue, comme l'attestent les corrections sur les marchés boursiers intervenues à partir du mois de mars de cette année qui influencent négativement l'évaluation de nombre de sociétés présentes au sein des portefeuilles de la SICAV.

BL

Notes aux états financiers (suite)

au 31 mars 2020

Le Conseil avec la Société de Gestion continuera de surveiller l'évolution des marchés et du COVID-19 ainsi que les mesures prises par les autorités gouvernementales à cet égard et, en consultation et coordination avec les principaux prestataires de service de la SICAV, d'évaluer leurs incidences sur les actifs nets de la SICAV, ses activités et son organisation.

Concernant l'évaluation des éléments d'actif et de passif tels que repris dans le présent rapport financier semi-annuel, le Conseil considère raisonnablement, à la date du 18 mai 2020, que les événements liés au COVID-19 ne requièrent pas d'ajustements ex-post de ladite évaluation.

Cela étant, il est prématuré, à la date du 18 mai 2020, d'établir une évaluation spécifique ou une quantification des incidences potentielles que l'évolution du COVID-19 ainsi que les mesures prises par les autorités gouvernementales à cet égard pourraient avoir sur la SICAV à court, moyen et long terme en raison de l'incertitude entourant lesdites incidences potentielles.

BL

Informations supplémentaires

au 31 mars 2020

Informations concernant la transparence des opérations de financement sur titres et de la réutilisation du collatéral cash (règlement UE 2015/2365, ci-après "SFTR")

Durant la période de référence des états financiers, la SICAV n'a pas été engagée dans des opérations sujettes aux exigences de publications SFTR. En conséquence, aucune information concernant la transparence des opérations de financement sur titres et de la réutilisation du collatéral cash ne doit être présentée.