



**Rapport semestriel non révisé
au 31 mars 2023**

BL

SICAV à compartiments multiples
de droit luxembourgeois

R.C.S. Luxembourg B45243

Les souscriptions ne peuvent être effectuées que sur base du prospectus en vigueur ("Prospectus") comprenant les statuts et les fiches signalétiques de chacun des compartiments et des documents d'informations clés ("DIC").

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 dernier rapport annuel incluant les états financiers audités.

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, 16, Boulevard Royal, L-2449 LUXEMBOURG
- au siège de la Société de Gestion, 16, Boulevard Royal, L-2449 LUXEMBOURG.

| | |
|--|-----------|
| Organisation | 4 |
| Etat globalisé du patrimoine | 7 |
| Etat globalisé des opérations et des autres variations de l'actif net | 8 |
| BL Equities America..... | 9 |
| Etat du patrimoine | 9 |
| Etat des opérations et des autres variations de l'actif net | 10 |
| Statistiques | 11 |
| Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets..... | 12 |
| Répartition économique et géographique du portefeuille-titres | 13 |
| BL American Small & Mid Caps | 14 |
| Etat du patrimoine | 14 |
| Etat des opérations et des autres variations de l'actif net | 15 |
| Statistiques | 16 |
| Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets..... | 17 |
| Répartition économique et géographique du portefeuille-titres | 18 |
| BL Equities Europe | 19 |
| Etat du patrimoine | 19 |
| Etat des opérations et des autres variations de l'actif net | 20 |
| Statistiques | 21 |
| Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets..... | 22 |
| Répartition économique et géographique du portefeuille-titres | 23 |
| BL Equities Europe PEA | 24 |
| Etat du patrimoine | 24 |
| Etat des opérations et des autres variations de l'actif net | 25 |
| Statistiques | 26 |
| Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets..... | 27 |
| Répartition économique et géographique du portefeuille-titres | 28 |
| BL European Small & Mid Caps | 29 |
| Etat du patrimoine | 29 |
| Etat des opérations et des autres variations de l'actif net | 30 |
| Statistiques | 31 |
| Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets..... | 32 |
| Répartition économique et géographique du portefeuille-titres | 33 |
| BL European Family Businesses..... | 34 |
| Etat du patrimoine | 34 |
| Etat des opérations et des autres variations de l'actif net | 35 |
| Statistiques | 36 |
| Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets..... | 37 |
| Répartition économique et géographique du portefeuille-titres | 38 |
| BL Equities Japan | 39 |
| Etat du patrimoine | 39 |
| Etat des opérations et des autres variations de l'actif net | 40 |
| Statistiques | 41 |
| Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets..... | 43 |
| Répartition économique et géographique du portefeuille-titres | 45 |
| BL Equities Asia | 46 |
| Etat du patrimoine | 46 |
| Etat des opérations et des autres variations de l'actif net | 47 |
| Statistiques | 48 |
| Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets..... | 49 |
| Répartition économique et géographique du portefeuille-titres | 51 |

| | |
|---|------------|
| BL Equities Emerging Markets | 52 |
| Etat du patrimoine | 52 |
| Etat des opérations et des autres variations de l'actif net | 53 |
| Statistiques | 54 |
| Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets | 55 |
| Répartition économique et géographique du portefeuille-titres | 57 |
| BL Equities Dividend | 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 | 62 |
| Répartition économique et géographique du portefeuille-titres | 63 |
| BL Global Impact | 64 |
| Etat du patrimoine | 64 |
| Etat des opérations et des autres variations de l'actif net | 65 |
| Statistiques | 66 |
| Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets | 67 |
| Répartition économique et géographique du portefeuille-titres | 68 |
| BL Emerging Markets..... | 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 EUR | 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 Flexible USD | 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 | 88 |
| BL Global Equities | 89 |
| Etat du patrimoine | 89 |
| Etat des opérations et des autres variations de l'actif net | 90 |
| Statistiques | 91 |
| Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets | 92 |
| Répartition économique et géographique du portefeuille-titres | 94 |
| BL Global 75..... | 95 |
| Etat du patrimoine | 95 |
| Etat des opérations et des autres variations de l'actif net | 96 |
| Statistiques | 97 |
| Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets | 98 |
| Répartition économique et géographique du portefeuille-titres | 100 |
| BL Global 50..... | 101 |
| Etat du patrimoine | 101 |
| Etat des opérations et des autres variations de l'actif net | 102 |
| Statistiques | 103 |

BL**Sommaire (suite)**

| | |
|---|------------|
| Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets | 104 |
| Répartition économique et géographique du portefeuille-titres | 106 |
| BL Global 30..... | 107 |
| Etat du patrimoine | 107 |
| Etat des opérations et des autres variations de l'actif net | 108 |
| Statistiques | 109 |
| Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets | 110 |
| Répartition économique et géographique du portefeuille-titres | 112 |
| BL Global Bond Opportunities..... | 113 |
| Etat du patrimoine | 113 |
| Etat des opérations et des autres variations de l'actif net | 114 |
| Statistiques | 115 |
| Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets | 116 |
| Répartition économique et géographique du portefeuille-titres | 119 |
| 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..... | 145 |
| Etat du patrimoine | 145 |
| Etat des opérations et des autres variations de l'actif net | 146 |
| Statistiques | 147 |
| Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets | 148 |
| Répartition économique et géographique du portefeuille-titres | 151 |
| Notes aux états financiers | 153 |
| Informations supplémentaires | 169 |

Siège social

16, Boulevard Royal
L-2449 LUXEMBOURG

Conseil d'Administration

Président

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

Administrateurs

Cosita DELVAUX
Notaire
36, 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 Exécutif
BANQUE DE LUXEMBOURG
Société Anonyme
14, Boulevard Royal
L-2449 LUXEMBOURG

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

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

Société de Gestion

BLI - BANQUE DE LUXEMBOURG INVESTMENTS
Société Anonyme
16, Boulevard Royal
L-2449 LUXEMBOURG

Organisation (suite)

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

| | |
|---|--|
| Président | Nicolas BUCK Chief Executive Officer AVANTERRA (anciennement SEQVOIA) Société Anonyme 33-39, Rue du Puits Romain L-8070 BERTRANGE |
| Administrateurs | Ruth BÜLTMANN Administrateur indépendant 40, Rue d'Ernster L-6977 OBERANVEN (jusqu'au 31/12/2022) |
| | Gary JANAWAY Chief Executive Officer EUROPEAN FUND ADMINISTRATION Société Anonyme 2, Rue d'Alsace L-1122 LUXEMBOURG |
| | Fanny NOSETTI - PERROT Chief Executive Officer BLI - BANQUE DE LUXEMBOURG INVESTMENTS Société Anonyme 16, Boulevard Royal L-2449 LUXEMBOURG |
| | Guy WAGNER Chief Investment Officer BLI - BANQUE DE LUXEMBOURG INVESTMENTS Société Anonyme 16, Boulevard Royal L-2449 LUXEMBOURG |
| Dirigeants de la Société de Gestion | Cédric LENOBLE Chief Operating Officer and Chief Financial Officer |
| | Fanny NOSETTI - PERROT Chief Executive Officer |
| | Nico THILL Deputy Chief Executive Officer |
| | Guy WAGNER Chief Investment Officer |
| 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
Estat globalisé du patrimoine (en EUR)
au 31 mars 2023
Actif

| | |
|---|--------------------------|
| Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation | 10.258.757.737,48 |
| Dépôts de garantie sur futures | 41.789.009,21 |
| Avoirs bancaires | 454.378.084,19 |
| Frais d'établissement, nets | 33.518,45 |
| A recevoir sur garantie en espèces payée | 610.000,00 |
| A recevoir sur émissions d'actions | 6.158.628,29 |
| Revenus à recevoir sur portefeuille-titres | 25.231.756,10 |
| Intérêts bancaires à recevoir | 22.504,06 |
| Plus-values non réalisées sur changes à terme | 20.045.884,65 |
| Autres créances | 11.966.247,48 |
| Charges payées d'avance | 12.824,15 |
| Total de l'actif | 10.819.006.194,06 |

Exigible

| | |
|--|--------------------------|
| Dettes bancaires | 5.896.238,40 |
| Garantie en espèces reçue à rembourser | 21.347.603,54 |
| A payer sur rachats d'actions | 3.873,71 |
| Intérêts bancaires à payer | 4.819,86 |
| Moins-values non réalisées sur futures | 18.147.744,77 |
| Moins-values non réalisées sur changes à terme | 568.687,82 |
| Frais à payer | 10.759.487,39 |
| Total de l'exigible | 56.728.455,49 |
| Actif net à la fin de la période | 10.762.277.738,57 |

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 2022 au 31 mars 2023

| | |
|--|-------------------|
| Revenus | |
| Dividendes, nets | 58.560.773,45 |
| Intérêts sur obligations et autres titres, nets | 15.428.941,02 |
| Rendements sur sukuk | 64.084,55 |
| Intérêts bancaires | 5.615.466,46 |
| Autres commissions reçues | 385,37 |
| Autres revenus | 1.768.368,01 |
| Total des revenus | 81.438.018,86 |
| Charges | |
| Commission de gestion | 50.922.803,00 |
| Commission de dépositaire | 2.298.202,54 |
| Frais bancaires et autres commissions | 701.062,05 |
| Frais sur transactions | 5.396.476,08 |
| Frais d'administration centrale | 1.446.377,12 |
| Frais professionnels | 92.476,42 |
| Autres frais d'administration | 1.180.480,12 |
| Taxe d'abonnement | 2.510.785,32 |
| Autres impôts | 1.365.854,58 |
| Intérêts bancaires payés | 527.437,96 |
| Autres charges | 134.236,76 |
| Total des charges | 66.576.191,95 |
| Revenus nets des investissements | 14.861.826,91 |
| Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e) | |
| - sur portefeuille-titres | 168.448.581,00 |
| - sur futures | -35.105.574,39 |
| - sur changes à terme | 21.515.650,48 |
| - sur devises | -10.633.305,78 |
| Résultat réalisé | 159.087.178,22 |
| Variation nette de la plus-/(moins-) value non réalisée | |
| - sur portefeuille-titres | 815.780.496,68 |
| - sur futures | -72.849.726,88 |
| - sur changes à terme | 45.366.475,63 |
| Résultat des opérations | 947.384.423,65 |
| Dividendes payés | -4.927.451,41 |
| Réinvestissements | 3.225,40 |
| Emissions | 659.004.362,53 |
| Rachats | -1.161.999.878,83 |
| Total des variations de l'actif net | 439.464.681,34 |
| Total de l'actif net au début de la période | 10.641.893.848,62 |
| Ecart de réévaluation | -319.080.791,39 |
| Total de l'actif net à la fin de la période | 10.762.277.738,57 |

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

BL Equities America
Etat du patrimoine (en USD)
au 31 mars 2023

| Actif | |
|---|-------------------------|
| Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation | 1.606.484.300,00 |
| Avoirs bancaires | 30.817.045,40 |
| A recevoir sur émissions d'actions | 10.373,83 |
| Revenus à recevoir sur portefeuille-titres | 219.292,50 |
| Plus-values non réalisées sur changes à terme | 6.520.862,19 |
| Charges payées d'avance | 1.970,12 |
| Total de l'actif | 1.644.053.844,04 |

| Exigible | |
|---|-------------------------|
| Garantie en espèces reçue à rembourser | 7.585.000,00 |
| Frais à payer | 1.718.955,91 |
| Total de l'exigible | 9.303.955,91 |
| Actif net à la fin de la période | 1.634.749.888,13 |

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 | 14.081.154 | USD | 306,53 | 4.316.327,86 |
| AM | 480.024.445 | USD | 316,99 | 152.160.559,87 |
| AR | 1.000 | USD | 223,31 | 223,31 |
| B | 4.725.927,364 | USD | 93,08 | 439.896.958,93 |
| B EUR HEDGED | 1.553.275,442 | EUR | 166,36 | 280.785.475,50 |
| BI | 17.444,393 | USD | 1.031,93 | 18.001.413,03 |
| BM | 7.858.449,768 | USD | 93,08 | 731.438.489,64 |
| BM EUR HEDGED | 43.735,661 | EUR | 171,50 | 8.150.202,01 |
| BR | 1.000 | USD | 237,98 | 237,98 |
| | | | | 1.634.749.888,13 |

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 2022 au 31 mars 2023

| | |
|--|------------------|
| Revenus | |
| Dividendes, nets | 6.926.769,50 |
| Intérêts bancaires | 873.019,94 |
| Total des revenus | 7.799.789,44 |
| Charges | |
| Commission de gestion | 8.383.200,03 |
| Commission de dépositaire | 341.761,74 |
| Frais bancaires et autres commissions | 40.450,51 |
| Frais sur transactions | 327.334,45 |
| Frais d'administration centrale | 115.906,61 |
| Frais professionnels | 14.249,77 |
| Autres frais d'administration | 181.844,92 |
| Taxe d'abonnement | 404.209,22 |
| Autres impôts | 62.200,19 |
| Intérêts bancaires payés | 152.987,83 |
| Autres charges | 14.453,42 |
| Total des charges | 10.038.598,69 |
| Pertes nettes des investissements | -2.238.809,25 |
| Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e) | |
| - sur portefeuille-titres | 75.841.475,32 |
| - sur changes à terme | 3.230.989,87 |
| - sur devises | -3.214,25 |
| Résultat réalisé | 76.830.441,69 |
| Variation nette de la plus-/(moins-) value non réalisée | |
| - sur portefeuille-titres | 166.768.281,72 |
| - sur changes à terme | 24.696.179,98 |
| Résultat des opérations | 268.294.903,39 |
| Réinvestissements | - |
| Emissions | 111.790.992,88 |
| Rachats | -330.481.059,39 |
| Total des variations de l'actif net | 49.604.836,88 |
| Total de l'actif net au début de la période | 1.585.145.051,25 |
| Total de l'actif net à la fin de la période | 1.634.749.888,13 |

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

BL Equities America

Statistiques (en USD)

au 31 mars 2023

| Total de l'actif net | Devise | 30.09.2021 | 30.09.2022 | 31.03.2023 |
|----------------------|--------|------------------|------------------|------------------|
| | USD | 1.931.686.933,55 | 1.585.145.051,25 | 1.634.749.888,13 |

| VNI par classe d'action | Devise | 30.09.2021 | 30.09.2022 | 31.03.2023 |
|-------------------------|--------|------------|------------|------------|
| A | USD | 329,55 | 265,91 | 306,53 |
| AM | USD | 338,82 | 274,33 | 316,99 |
| AR | USD | 240,82 | 193,93 | 223,31 |
| B | USD | 99,98 | 80,71 | 93,08 |
| B EUR HEDGED | EUR | 187,22 | 147,19 | 166,36 |
| BI | USD | 1.096,99 | 891,67 | 1.031,93 |
| BM | USD | 99,41 | 80,55 | 93,08 |
| BM EUR HEDGED | EUR | 191,84 | 151,44 | 171,50 |
| BR | USD | 256,38 | 206,60 | 237,98 |

| Nombre d'actions | en circulation au début de la période | émissions | remboursées | en circulation en fin de la période |
|------------------|---------------------------------------|-------------|----------------|-------------------------------------|
| A | 12.727.144 | 2.749.177 | -1.395.167 | 14.081.154 |
| AM | 528.783.902 | 31.703.611 | -80.463.068 | 480.024.445 |
| AR | 1.000 | - | - | 1.000 |
| B | 4.914.420.947 | 148.152.485 | -336.646.068 | 4.725.927.364 |
| B EUR HEDGED | 2.240.391.670 | 236.604.725 | -923.720.953 | 1.553.275.442 |
| BI | 24.053.368 | 550.000 | -7.158.975 | 17.444.393 |
| BM | 8.546.692.639 | 509.420.805 | -1.197.663.676 | 7.858.449.768 |
| BM EUR HEDGED | 47.935.701 | 6.937.178 | -11.137.218 | 43.735.661 |
| BR | 1.000 | - | - | 1.000 |

| TER par classe d'action au 31.03.2023 | (en %) |
|---------------------------------------|--------|
| A | 1,43 |
| AM | 0,99 |
| AR | 1,70 |
| B | 1,38 |
| B EUR HEDGED | 1,42 |
| BI | 0,69 |
| BM | 0,98 |
| BM EUR HEDGED | 1,02 |
| BR | 1,64 |

BL Equities America

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

au 31 mars 2023

| 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 | 450.000 | Abbott Laboratories | 28.163.902,20 | 45.567.000,00 | 2,79 |
| USD | 100.000 | Adobe Inc Reg | 40.467.023,63 | 38.537.000,00 | 2,36 |
| USD | 500.000 | Alphabet Inc A | 27.141.227,77 | 51.865.000,00 | 3,17 |
| USD | 500.000 | Amazon.com Inc | 48.966.670,92 | 51.645.000,00 | 3,16 |
| USD | 200.000 | Anheuser-Busch InBev SA ADR spons repr 1 Share | 17.106.558,01 | 13.346.000,00 | 0,82 |
| USD | 440.000 | Apple Inc Reg | 16.479.291,50 | 72.556.000,00 | 4,44 |
| USD | 225.000 | Aptiv Plc Reg | 18.355.420,56 | 25.242.750,00 | 1,54 |
| USD | 100.000 | Becton Dickinson & Co | 19.335.851,03 | 24.754.000,00 | 1,51 |
| USD | 8.000 | Booking Holdings Inc Reg | 12.998.848,28 | 21.219.280,00 | 1,30 |
| USD | 265.000 | Caterpillar Inc Reg | 57.989.216,30 | 60.642.600,00 | 3,71 |
| USD | 260.000 | Constellation Brands Inc A | 38.959.201,78 | 58.731.400,00 | 3,59 |
| USD | 150.000 | Cummins Inc | 37.090.778,41 | 35.832.000,00 | 2,19 |
| USD | 150.000 | Danaher Corp | 36.728.722,08 | 37.806.000,00 | 2,31 |
| USD | 270.000 | EBay Inc | 14.718.018,82 | 11.979.900,00 | 0,73 |
| USD | 60.000 | Ecolab Inc | 7.213.957,77 | 9.931.800,00 | 0,61 |
| USD | 100.000 | Estée Lauder Companies Inc A | 15.971.208,42 | 24.646.000,00 | 1,51 |
| USD | 43.000 | Fedex Corp | 8.304.242,64 | 9.825.070,00 | 0,60 |
| USD | 300.000 | Gilead Sciences Inc | 24.657.269,89 | 24.891.000,00 | 1,52 |
| USD | 145.000 | Honeywell Intl Inc | 14.492.730,25 | 27.712.400,00 | 1,70 |
| USD | 90.000 | IQVIA Holdings Inc Reg | 12.348.693,45 | 17.900.100,00 | 1,09 |
| USD | 142.000 | Johnson & Johnson | 14.236.084,97 | 22.010.000,00 | 1,35 |
| USD | 400.000 | Lowe's Companies Inc | 34.958.571,22 | 79.988.000,00 | 4,89 |
| USD | 200.000 | Mastercard Inc A | 22.857.621,81 | 72.682.000,00 | 4,45 |
| USD | 490.000 | Microsoft Corp | 21.414.172,89 | 141.267.000,00 | 8,64 |
| USD | 535.000 | Mondelez Intl Inc | 20.316.419,27 | 37.300.200,00 | 2,28 |
| USD | 70.000 | Moody's Corp | 26.774.885,18 | 21.421.400,00 | 1,31 |
| USD | 600.000 | Nike Inc B | 51.959.693,55 | 73.584.000,00 | 4,50 |
| USD | 180.000 | PayPal Holdings Inc | 11.495.250,47 | 13.669.200,00 | 0,84 |
| USD | 215.000 | Pepsico Inc | 22.163.498,08 | 39.194.500,00 | 2,40 |
| USD | 74.000 | Rockwell Automation | 9.612.887,20 | 21.715.300,00 | 1,33 |
| USD | 90.000 | Roper Technologies Inc | 21.721.157,59 | 39.662.100,00 | 2,43 |
| USD | 190.000 | Stanley Black & Decker Inc | 24.623.838,65 | 15.310.200,00 | 0,94 |
| USD | 100.000 | Thermo Fisher Scientific Inc | 17.509.005,85 | 57.637.000,00 | 3,53 |
| USD | 585.000 | TJX Cos Inc | 23.208.211,66 | 45.840.600,00 | 2,80 |
| USD | 130.000 | Union Pacific Corp | 15.327.048,34 | 26.163.800,00 | 1,60 |
| USD | 135.000 | United Health Group Inc | 42.502.554,71 | 63.799.650,00 | 3,90 |
| USD | 85.000 | United Parcel Service Inc B | 9.919.151,93 | 16.489.150,00 | 1,01 |
| USD | 100.000 | Verisk Analytics Inc | 12.487.625,36 | 19.186.000,00 | 1,17 |
| USD | 425.000 | Visa Inc A | 46.756.903,84 | 95.820.500,00 | 5,86 |
| USD | 235.000 | Zoetis Inc A | 16.522.418,46 | 39.113.400,00 | 2,39 |
| Total portefeuille-titres | | | 963.855.834,74 | 1.606.484.300,00 | 98,27 |
| Avoirs bancaires | | | | 30.817.045,40 | 1,89 |
| Autres actifs/(passifs) nets | | | | -2.551.457,27 | -0,16 |
| Total | | | | 1.634.749.888,13 | 100,00 |

* Des différences mineures peuvent apparaître résultant des arrondis lors du calcul des pourcentages.

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

BL Equities America

Repartition économique et géographique du portefeuille-titres au 31 mars 2023

Répartition économique

(en pourcentage de l'actif net)

| | |
|------------------------------------|----------------|
| Technologies | 29,65 % |
| Biens de consommation durable | 24,82 % |
| Services de santé | 20,39 % |
| Biens de consommation non-cyclique | 12,30 % |
| Industrie | 10,50 % |
| Matières premières | 0,61 % |
| Total | <u>98,27 %</u> |

Répartition géographique

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

| | |
|-----------------------|----------------|
| Etats-Unis d'Amérique | 95,91 % |
| Jersey | 1,54 % |
| Belgique | 0,82 % |
| Total | <u>98,27 %</u> |

BL American Small & Mid Caps

Etat du patrimoine (en USD)

au 31 mars 2023

Actif

| | |
|---|-----------------------|
| Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation | 565.830.027,40 |
| Avoirs bancaires | 9.477.563,77 |
| A recevoir sur émissions d'actions | 19.613,04 |
| Revenus à recevoir sur portefeuille-titres | 38.752,00 |
| Plus-values non réalisées sur changes à terme | 1.212.983,76 |
| Charges payées d'avance | 782,75 |
| Total de l'actif | 576.579.722,72 |

Exigible

| | |
|---|-----------------------|
| Garantie en espèces reçue à rembourser | 1.395.000,00 |
| Frais à payer | 550.721,04 |
| Total de l'exigible | 1.945.721,04 |
| Actif net à la fin de la période | 574.634.001,68 |

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 | 14.226,897 | USD | 214,67 | 3.054.074,44 |
| AM | 310.255,104 | USD | 220,00 | 68.256.121,86 |
| B | 331.568,782 | USD | 230,54 | 76.440.968,07 |
| B EUR HEDGED | 77.855,910 | EUR | 193,53 | 16.372.665,68 |
| BI | 29.884,803 | USD | 2.243,24 | 67.038.871,12 |
| BI EUR HEDGED | 10.519,476 | EUR | 1.302,67 | 14.890.162,92 |
| BM | 1.314.344,792 | USD | 236,29 | 310.570.654,57 |
| BM EUR HEDGED | 82.706,859 | EUR | 200,41 | 18.010.483,02 |
| | | | | 574.634.001,68 |

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

BL American Small & Mid Caps

Etat des opérations et des autres variations de l'actif net (en USD) du 1er octobre 2022 au 31 mars 2023

| | |
|--|-----------------|
| Revenus | |
| Dividendes, nets | 1.541.333,50 |
| Intérêts bancaires | 360.231,61 |
| Total des revenus | 1.901.565,11 |
| Charges | |
| Commission de gestion | 2.734.485,74 |
| Commission de dépositaire | 130.110,96 |
| Frais bancaires et autres commissions | 13.986,94 |
| Frais sur transactions | 189.833,91 |
| Frais d'administration centrale | 101.067,46 |
| Frais professionnels | 5.359,18 |
| Autres frais d'administration | 69.037,42 |
| Taxe d'abonnement | 136.226,48 |
| Autres impôts | 26.444,53 |
| Intérêts bancaires payés | 22.667,06 |
| Autres charges | 6.737,71 |
| Total des charges | 3.435.957,39 |
| Pertes nettes des investissements | -1.534.392,28 |
| Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e) | |
| - sur portefeuille-titres | 24.141.807,41 |
| - sur changes à terme | 723.371,03 |
| - sur devises | 346.578,46 |
| Résultat réalisé | 23.677.364,62 |
| Variation nette de la plus-/(moins-) value non réalisée | |
| - sur portefeuille-titres | 76.750.577,91 |
| - sur changes à terme | 3.339.540,82 |
| Résultat des opérations | 103.767.483,35 |
| Réinvestissements | - |
| Emissions | 38.852.665,51 |
| Rachats | -148.084.887,89 |
| Total des variations de l'actif net | -5.464.739,03 |
| Total de l'actif net au début de la période | 580.098.740,71 |
| Total de l'actif net à la fin de la période | 574.634.001,68 |

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

BL American Small & Mid Caps

Statistiques (en USD)

au 31 mars 2023

| Total de l'actif net | Devise | 30.09.2021 | 30.09.2022 | 31.03.2023 |
|--|--------|---------------------------------------|----------------|--|
| | USD | 751.326.156,58 | 580.098.740,71 | 574.634.001,68 |
| VNI par classe d'action | Devise | 30.09.2021 | 30.09.2022 | 31.03.2023 |
| A | USD | 222,00 | 182,80 | 214,67 |
| AM | USD | 226,12 | 186,88 | 220,00 |
| B | USD | 238,15 | 196,21 | 230,54 |
| B EUR HEDGED | EUR | 209,33 | 168,11 | 193,53 |
| BI | USD | 2.293,13 | 1.902,54 | 2.243,24 |
| BI EUR HEDGED | EUR | 1.394,80 | 1.127,62 | 1.302,67 |
| BM | USD | 242,69 | 200,70 | 236,29 |
| BM EUR HEDGED | EUR | 215,50 | 173,73 | 200,41 |
| Nombre d'actions | | en circulation au début de la période | émissions | remboursées en circulation en fin de période |
| A | | 14.454.050 | 556.781 | 14.226.897 |
| AM | | 371.755.739 | 22.369.996 | 310.255.104 |
| B | | 442.776.879 | 46.359.741 | 331.568.782 |
| B EUR HEDGED | | 74.011.992 | 17.605.436 | 77.855.910 |
| BI | | 29.652.239 | 4.092.013 | 29.884.803 |
| BI EUR HEDGED | | 11.883.507 | 1.475.929 | 10.519.476 |
| BM | | 1.612.815.778 | 43.873.831 | 1.314.344.792 |
| BM EUR HEDGED | | 92.101.264 | 4.791.833 | 82.706.859 |
| TER par classe d'action au 31.03.2023 | | | | (en %) |
| A | | | | 1,46 |
| AM | | | | 1,01 |
| B | | | | 1,40 |
| B EUR HEDGED | | | | 1,44 |
| BI | | | | 0,70 |
| BI EUR HEDGED | | | | 0,75 |
| BM | | | | 1,00 |
| BM EUR HEDGED | | | | 1,04 |

BL American Small & Mid Caps

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

au 31 mars 2023

| 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 | 130.000 | A.O.Smith Corp | 7.103.845,81 | 8.989.500,00 | 1,56 |
| USD | 84.000 | Albany Intl Corp A Reg | 5.608.443,37 | 7.506.240,00 | 1,31 |
| USD | 47.000 | ANSYS Inc | 12.073.120,84 | 15.641.600,00 | 2,72 |
| USD | 110.000 | AptarGroup Inc | 12.595.940,89 | 13.000.900,00 | 2,26 |
| USD | 53.020 | Aspen Technology Inc | 5.434.413,02 | 12.134.687,40 | 2,11 |
| USD | 148.000 | BlackLine Inc Reg | 15.793.110,15 | 9.938.200,00 | 1,73 |
| USD | 46.500 | Burlington Stores Inc | 7.748.421,52 | 9.397.650,00 | 1,64 |
| USD | 70.000 | CDW Corp | 8.036.698,81 | 13.642.300,00 | 2,37 |
| USD | 127.000 | Check Point Software Tec Ltd | 14.151.911,49 | 16.510.000,00 | 2,87 |
| USD | 27.000 | Chemed Corp | 10.809.957,10 | 14.519.250,00 | 2,53 |
| USD | 190.000 | Church & Dwight Co Inc | 13.224.025,51 | 16.797.900,00 | 2,92 |
| USD | 42.000 | Clorox Co | 7.096.349,09 | 6.646.080,00 | 1,16 |
| USD | 128.000 | Cognex Corp | 6.579.570,08 | 6.342.400,00 | 1,10 |
| USD | 30.000 | Cooper Companies Inc (The) | 8.613.984,23 | 11.200.800,00 | 1,95 |
| USD | 31.000 | Domino's Pizza Inc Reg | 9.282.839,39 | 10.225.970,00 | 1,78 |
| USD | 55.000 | Equifax Inc | 8.484.463,54 | 11.156.200,00 | 1,94 |
| USD | 224.000 | Globus Medical Inc | 11.965.900,49 | 12.687.360,00 | 2,21 |
| USD | 81.000 | Graco Inc | 3.698.911,51 | 5.913.810,00 | 1,03 |
| USD | 80.000 | Henry Jack & Associates Inc | 11.761.686,43 | 12.057.600,00 | 2,10 |
| USD | 32.000 | IDEXX Laboratories Inc | 11.413.761,88 | 16.002.560,00 | 2,79 |
| USD | 43.000 | Insulet Corp | 9.627.966,16 | 13.715.280,00 | 2,39 |
| USD | 107.000 | Lamb Weston Holdings Inc Reg S | 7.246.892,67 | 11.183.640,00 | 1,95 |
| USD | 31.000 | Lennox Intl Inc | 7.785.674,44 | 7.789.680,00 | 1,36 |
| USD | 46.000 | Littelfuse Inc | 9.065.318,21 | 12.332.140,00 | 2,15 |
| USD | 230.000 | LKQ Corp | 7.157.388,94 | 13.054.800,00 | 2,27 |
| USD | 69.000 | Manhattan Associates Inc | 5.474.441,57 | 10.684.650,00 | 1,86 |
| USD | 76.000 | Masimo Corp | 13.050.652,29 | 14.025.040,00 | 2,44 |
| USD | 90.000 | McCormick & Co | 6.282.125,75 | 7.488.900,00 | 1,30 |
| USD | 7.000 | Mettler Toledo Intl Inc | 5.422.414,70 | 10.711.470,00 | 1,86 |
| USD | 25.000 | MSCI Inc | 8.510.912,64 | 13.992.250,00 | 2,44 |
| USD | 53.000 | Nordson Corp | 8.683.701,99 | 11.779.780,00 | 2,05 |
| USD | 42.000 | Paycom Software Inc | 13.162.036,56 | 12.768.420,00 | 2,22 |
| USD | 38.000 | Pool Corp | 8.299.092,45 | 13.012.720,00 | 2,26 |
| USD | 95.000 | Qualys Inc | 9.851.136,43 | 12.351.900,00 | 2,15 |
| USD | 106.000 | Resmed Inc | 17.647.954,35 | 23.212.940,00 | 4,04 |
| USD | 380.000 | Rollins Inc | 10.980.139,71 | 14.261.400,00 | 2,48 |
| USD | 100.000 | SiteOne Landscape Supply Inc | 11.003.301,35 | 13.687.000,00 | 2,38 |
| USD | 49.000 | Tractor Supply Co | 4.450.895,78 | 11.516.960,00 | 2,00 |
| USD | 57.000 | Tyler Technologies Inc | 18.188.678,43 | 20.214.480,00 | 3,52 |
| USD | 22.000 | Ulta Beauty Inc Reg | 5.505.581,30 | 12.004.740,00 | 2,09 |
| USD | 85.000 | Verisign Inc | 16.443.291,71 | 17.963.050,00 | 3,13 |
| USD | 145.000 | Verisk Analytics Inc | 23.986.501,59 | 27.819.700,00 | 4,84 |
| USD | 32.000 | Waters Corp | 6.217.758,53 | 9.908.160,00 | 1,72 |
| USD | 37.000 | Watsco Inc | 6.840.707,12 | 11.771.920,00 | 2,05 |
| USD | 26.000 | Zebra Technologies Corp A | 5.722.015,64 | 8.268.000,00 | 1,44 |
| Total portefeuille-titres | | | 438.083.935,46 | 565.830.027,40 | 98,47 |
| Avoirs bancaires | | | | 9.477.563,77 | 1,65 |
| Autres actifs/(passifs) nets | | | | -673.589,49 | -0,12 |
| Total | | | | 574.634.001,68 | 100,00 |

* Des différences mineures peuvent apparaître résultant des arrondis lors du calcul des pourcentages.

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

BL American Small & Mid Caps

Répartition économique et géographique du portefeuille-titres
au 31 mars 2023

Répartition économique

(en pourcentage de l'actif net)

| | |
|------------------------------------|----------------|
| Technologies | 34,92 % |
| Services de santé | 20,07 % |
| Industrie | 19,47 % |
| Biens de consommation durable | 12,04 % |
| Biens de consommation non-cyclique | 9,71 % |
| Matières premières | 2,26 % |
| Total | <u>98,47 %</u> |

Répartition géographique

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

| | |
|-----------------------|----------------|
| Etats-Unis d'Amérique | 95,60 % |
| Israël | 2,87 % |
| Total | <u>98,47 %</u> |

BL Equities Europe

Etat du patrimoine (en EUR)

au 31 mars 2023

Actif

| | |
|--|----------------------|
| Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation | 1.381.478.997,03 |
| Avoirs bancaires | 33.148.507,79 |
| A recevoir sur émissions d'actions | 6.636,23 |
| Revenus à recevoir sur portefeuille-titres | 2.496.918,58 |
| Charges payées d'avance | 1.632,06 |
| Total de l'actif | 1.417.132.691,69 |

Exigible

| | |
|--|----------------------|
| Moins-values non réalisées sur changes à terme | 7.451,53 |
| Frais à payer | 1.375.078,62 |
| Total de l'exigible | 1.382.530,15 |
| Actif net à la fin de la période | 1.415.750.161,54 |

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 | 32.851.084 | EUR | 231,17 | 7.594.182,92 |
| AM | 879.519.948 | EUR | 236,83 | 208.299.967,63 |
| AR | 1.000 | EUR | 165,83 | 165,83 |
| B | 3.183.030,973 | EUR | 104,94 | 334.040.999,83 |
| B CHF HEDGED | 500.000 | CHF | 136,32 | 68.683,34 |
| B USD HEDGED | 1.247.096 | USD | 144,96 | 166.373,74 |
| BI | 34.586.985 | EUR | 1.186,79 | 41.047.595,43 |
| BM | 8.496.110,215 | EUR | 97,03 | 824.382.805,41 |
| BM CHF HEDGED | 1.000 | CHF | 142,30 | 143,39 |
| BM USD HEDGED | 511.358 | USD | 148,98 | 70.111,21 |
| BR | 67.510 | EUR | 176,33 | 11.904,34 |
| BR CHF HEDGED | 500.000 | CHF | 133,43 | 67.228,47 |
| | | | | 1.415.750.161,54 |

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 2022 au 31 mars 2023

| | |
|--|------------------|
| Revenus | |
| Dividendes, nets | 8.403.616,76 |
| Intérêts bancaires | 685.385,30 |
| Autres revenus | 874.552,87 |
| <hr/> | |
| Total des revenus | 9.963.554,93 |
| Charges | |
| Commission de gestion | 6.509.510,01 |
| Commission de dépositaire | 290.171,16 |
| Frais bancaires et autres commissions | 56.308,79 |
| Frais sur transactions | 1.609.491,04 |
| Frais d'administration centrale | 108.244,75 |
| Frais professionnels | 12.122,62 |
| Autres frais d'administration | 97.282,48 |
| Taxe d'abonnement | 336.299,54 |
| Autres impôts | 74.593,74 |
| Autres charges | 13.040,28 |
| <hr/> | |
| Total des charges | 9.107.064,41 |
| Revenus nets des investissements | 856.490,52 |
| Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e) | |
| - sur portefeuille-titres | 62.940.431,29 |
| - sur changes à terme | -314,45 |
| - sur devises | -689.454,88 |
| <hr/> | |
| Résultat réalisé | 63.107.152,48 |
| Variation nette de la plus-/(moins-) value non réalisée | |
| - sur portefeuille-titres | 91.045.474,39 |
| - sur changes à terme | -25.326,71 |
| <hr/> | |
| Résultat des opérations | 154.127.300,16 |
| <hr/> | |
| Dividendes payés | -158.758,79 |
| Réinvestissements | - |
| Emissions | 42.916.543,02 |
| Rachats | -118.522.174,64 |
| <hr/> | |
| Total des variations de l'actif net | 78.362.909,75 |
| Total de l'actif net au début de la période | 1.337.387.251,79 |
| Total de l'actif net à la fin de la période | 1.415.750.161,54 |
| <hr/> | |

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

BL Equities Europe

Statistiques (en EUR)

au 31 mars 2023

| Total de l'actif net | Devise | 30.09.2021 | 30.09.2022 | 31.03.2023 |
|----------------------|--------|------------------|------------------|------------------|
| | EUR | 1.559.350.783,85 | 1.337.387.251,79 | 1.415.750.161,54 |

| VNI par classe d'action | Devise | 30.09.2021 | 30.09.2022 | 31.03.2023 |
|-------------------------|--------|------------|------------|------------|
| A | EUR | 255,26 | 207,18 | 231,17 |
| AM | EUR | 260,94 | 211,98 | 236,83 |
| AR | EUR | 184,43 | 149,02 | 165,83 |
| B | EUR | 115,86 | 94,04 | 104,94 |
| B CHF HEDGED | CHF | 152,41 | 123,08 | 136,32 |
| B USD HEDGED | USD | 154,69 | 127,70 | 144,96 |
| BI | EUR | 1.296,53 | 1.059,76 | 1.186,79 |
| BM | EUR | 106,50 | 86,77 | 97,03 |
| BM CHF HEDGED | CHF | 157,15 | 127,79 | 142,30 |
| BM USD HEDGED | USD | 158,04 | 130,99 | 148,98 |
| BR | EUR | 195,34 | 158,19 | 176,33 |
| BR CHF HEDGED | CHF | 149,74 | 120,63 | 133,43 |

| Nombre d'actions | en circulation au début de la période | émissions | remboursées | en circulation en fin de la période |
|------------------|---------------------------------------|-------------|--------------|-------------------------------------|
| A | 40.005.917 | 485,357 | -7.640.190 | 32.851.084 |
| AM | 872.794.254 | 51.719.484 | -44.993.790 | 879.519.948 |
| AR | 1.000 | - | - | 1.000 |
| B | 3.334.578.778 | 58.785.992 | -210.333.797 | 3.183.030.973 |
| B CHF HEDGED | 500.000 | - | - | 500.000 |
| B USD HEDGED | 1.494.240 | - | -247.144 | 1.247.096 |
| BI | 62.014.555 | 796.854 | -28.224.424 | 34.586.985 |
| BM | 8.808.635.384 | 263.995.538 | -576.520.707 | 8.496.110.215 |
| BM CHF HEDGED | 1.000 | - | - | 1.000 |
| BM USD HEDGED | 609.173 | - | -97.815 | 511.358 |
| BR | 67.510 | - | - | 67.510 |
| BR CHF HEDGED | 500.000 | - | - | 500.000 |

| TER par classe d'action au 31.03.2023 | (en %) |
|--|--------|
| A | 1,40 |
| AM | 0,99 |
| AR | 1,97 |
| B | 1,39 |
| B CHF HEDGED | 1,42 |
| B USD HEDGED | 1,42 |
| BI | 0,69 |
| BM | 0,98 |
| BM CHF HEDGED | 0,46 |
| BM USD HEDGED | 1,02 |
| BR | 1,61 |
| BR CHF HEDGED | 1,67 |

| Dividendes payés | Devise | Dividende par classe d'action | Date ex-dividende |
|------------------|--------|-------------------------------|-------------------|
| AM | EUR | 0,18 | 07.02.2023 |

BL Equities Europe

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

au 31 mars 2023

| 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 | 107.812 | Alcon Inc Reg | 6.985.904,84 | 7.028.913,92 | 0,50 |
| CHF | 45.631 | Geberit AG Reg | 19.043.804,51 | 23.413.439,80 | 1,66 |
| CHF | 3.444 | Givaudan SA Reg | 10.239.962,92 | 10.317.509,89 | 0,73 |
| CHF | 633.506 | Nestlé SA Reg | 71.039.149,22 | 71.151.918,21 | 5,03 |
| CHF | 221.125 | Roche Holding Ltd Pref | 78.685.573,68 | 58.144.948,31 | 4,11 |
| CHF | 26.627 | SGS SA Reg | 60.630.879,74 | 53.957.416,90 | 3,81 |
| CHF | 122.132 | Sika Ltd | 6.636.378,85 | 31.443.958,55 | 2,22 |
| | | | 253.261.653,76 | 255.458.105,58 | 18,06 |
| DKK | 308.024 | Chr. Hansen Holding A/S | 20.000.779,09 | 21.542.731,82 | 1,52 |
| DKK | 114.167 | Coloplast A/S B | 13.132.935,40 | 13.820.676,95 | 0,98 |
| DKK | 419.648 | Novo Nordisk AS B | 15.805.459,83 | 61.166.480,28 | 4,32 |
| DKK | 502.357 | Novozymes AS B | 21.505.008,80 | 23.663.246,18 | 1,67 |
| | | | 70.444.183,12 | 120.193.135,23 | 8,49 |
| EUR | 129.500 | Adidas AG Reg | 27.208.956,95 | 21.080.010,00 | 1,49 |
| EUR | 438.155 | Air Liquide SA | 37.564.107,38 | 67.563.501,00 | 4,77 |
| EUR | 37.265 | ASML Holding NV | 21.613.434,65 | 23.298.078,00 | 1,65 |
| EUR | 374.979 | Dassault Systemes SA | 9.246.279,04 | 14.202.329,63 | 1,00 |
| EUR | 232.846 | Deutsche Boerse AG Reg | 38.483.453,22 | 41.784.214,70 | 2,95 |
| EUR | 314.067 | EssilorLuxottica SA | 35.914.938,58 | 52.135.122,00 | 3,68 |
| EUR | 788.403 | Industria de Diseno Textil SA | 19.854.373,47 | 24.361.652,70 | 1,72 |
| EUR | 434.301 | Kone Oyj B | 20.813.810,33 | 20.846.448,00 | 1,47 |
| EUR | 83.300 | L'Oréal SA | 18.528.956,61 | 34.257.125,00 | 2,42 |
| EUR | 621.094 | Legrand Holding SA | 32.638.236,52 | 52.221.583,52 | 3,69 |
| EUR | 71.126 | LVMH Moët Hennessy L Vuit SE | 10.045.971,84 | 60.058.794,40 | 4,24 |
| EUR | 279.644 | Pernod-Ricard SA | 32.167.767,06 | 58.361.702,80 | 4,12 |
| EUR | 538.023 | SAP SE | 40.654.778,83 | 62.442.949,38 | 4,41 |
| EUR | 210.904 | Schneider Electric SE | 29.813.964,12 | 32.411.726,72 | 2,29 |
| EUR | 194.636 | Symrise AG | 11.228.696,00 | 19.502.527,20 | 1,38 |
| EUR | 1.115.688 | Unilever Plc Reg | 50.475.300,20 | 53.207.160,72 | 3,76 |
| EUR | 212.184 | Wolters Kluwer NV | 21.158.842,45 | 24.687.608,40 | 1,74 |
| | | | 457.411.867,25 | 662.422.534,17 | 46,78 |
| GBP | 167.600 | AstraZeneca Plc | 21.217.898,57 | 21.421.778,73 | 1,51 |
| GBP | 446.969 | Croda International Plc Reg | 16.567.830,06 | 33.050.766,07 | 2,34 |
| GBP | 1.318.451 | Diageo Plc | 55.124.617,29 | 54.222.128,54 | 3,83 |
| GBP | 677.846 | Experian Plc | 23.149.106,66 | 20.518.097,74 | 1,45 |
| GBP | 503.084 | Halma Plc | 3.553.733,65 | 12.760.714,55 | 0,90 |
| GBP | 614.908 | Intertek Group Plc | 28.778.870,70 | 28.360.322,62 | 2,00 |
| GBP | 978.152 | Reckitt Benckiser Group Plc | 65.295.496,84 | 68.544.158,94 | 4,84 |
| GBP | 171.222 | Spirax-Sarco Engineering Plc | 6.439.575,50 | 23.098.593,92 | 1,63 |
| | | | 220.127.129,27 | 261.976.561,11 | 18,50 |
| SEK | 2.409.514 | Assa Abloy AB B | 37.590.307,76 | 53.111.889,69 | 3,75 |
| SEK | 621.134 | Atlas Copco AB A | 7.007.171,32 | 7.253.184,42 | 0,51 |
| SEK | 1.996.400 | Hexagon AB | 14.231.105,23 | 21.063.586,83 | 1,49 |
| | | | 58.828.584,31 | 81.428.660,94 | 5,75 |
| Total portefeuille-titres | | | 1.060.073.417,71 | 1.381.478.997,03 | 97,58 |
| Avoirs bancaires | | | | 33.148.507,79 | 2,34 |
| Autres actifs/(passifs) nets | | | | 1.122.656,72 | 0,08 |
| Total | | | 1.415.750.161,54 | 100,00 | |

* Des différences mineures peuvent apparaître résultant des arrondis lors du calcul des pourcentages.

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

BL Equities Europe

Répartition économique et géographique du portefeuille-titres
au 31 mars 2023

Répartition économique

(en pourcentage de l'actif net)

| | |
|------------------------------------|----------------|
| Biens de consommation non-cyclique | 25,52 % |
| Industrie | 24,00 % |
| Matières premières | 13,11 % |
| Services de santé | 11,42 % |
| Biens de consommation durable | 11,13 % |
| Technologies | 9,45 % |
| Finances | 2,95 % |
| Total | <u>97,58 %</u> |

Répartition géographique

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

| | |
|-------------|----------------|
| France | 26,21 % |
| Royaume-Uni | 20,81 % |
| Suisse | 18,06 % |
| Allemagne | 10,23 % |
| Danemark | 8,49 % |
| Suède | 5,75 % |
| Pays-Bas | 3,39 % |
| Espagne | 1,72 % |
| Finlande | 1,47 % |
| Irlande | 1,45 % |
| Total | <u>97,58 %</u> |

BL Equities Europe PEA

Etat du patrimoine (en EUR)

au 31 mars 2023

Actif

| | |
|--|---------------|
| Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation | 39.569.567,53 |
| Frais d'établissement, nets | 16.533,87 |
| Revenus à recevoir sur portefeuille-titres | 48.990,88 |
| Charges payées d'avance | 53,00 |
| Total de l'actif | 39.635.145,28 |

Exigible

| | |
|----------------------------------|---------------|
| Dettes bancaires | 45.764,19 |
| Frais à payer | 46.649,69 |
| Total de l'exigible | 92.413,88 |
| Actif net à la fin de la période | 39.542.731,40 |

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 EUR) |
|-----------------|------------------|---------------|--|--|
| A | 426,107 | EUR | 97,41 | 41.509,01 |
| B | 6.729,021 | EUR | 102,08 | 686.868,66 |
| BM | 383.821,045 | EUR | 101,13 | 38.814.353,73 |
| | | | | 39.542.731,40 |

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

BL Equities Europe PEA

Etat des opérations et des autres variations de l'actif net (en EUR) du 1er octobre 2022 au 31 mars 2023

| | |
|--|----------------|
| Revenus | |
| Dividendes, nets | 225.750,39 |
| Intérêts bancaires | 3.517,80 |
| Total des revenus | 229.268,19 |
| Charges | |
| Commission de gestion | 186.383,67 |
| Commission de dépositaire | 17.743,59 |
| Frais bancaires et autres commissions | 1.396,40 |
| Frais sur transactions | 49.540,55 |
| Frais d'administration centrale | 28.272,61 |
| Frais professionnels | 381,66 |
| Autres frais d'administration | 13.504,46 |
| Taxe d'abonnement | 10.382,32 |
| Intérêts bancaires payés | 424,83 |
| Autres charges | 4.137,05 |
| Total des charges | 312.167,14 |
| Pertes nettes des investissements | -82.898,95 |
| Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e) | |
| - sur portefeuille-titres | -263.838,87 |
| - sur devises | 11.290,70 |
| Résultat réalisé | -335.447,12 |
| Variation nette de la plus-/(moins-) value non réalisée | |
| - sur portefeuille-titres | 6.518.029,17 |
| Résultat des opérations | 6.182.582,05 |
| Réinvestissements | - |
| Emissions | 5.136.602,02 |
| Rachats | -13.270.503,76 |
| Total des variations de l'actif net | -1.951.319,69 |
| Total de l'actif net au début de la période | 41.494.051,09 |
| Total de l'actif net à la fin de la période | 39.542.731,40 |

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

BL Equities Europe PEA

Statistiques (en EUR)

au 31 mars 2023

| Total de l'actif net | Devise | 30.09.2021 | 30.09.2022 | 31.03.2023 |
|--|--|-------------------|-------------------|--------------------|
| | EUR | 59.989.854,27 | 41.494.051,09 | 39.542.731,40 |
| VNI par classe d'action | Devise | 30.09.2021 | 30.09.2022 | 31.03.2023 |
| A | EUR | 108,31 | 84,65 | 97,41 |
| B | EUR | 113,50 | 88,70 | 102,08 |
| BM | EUR | 111,77 | 87,70 | 101,13 |
| Nombre d'actions | en circulation au début de la période | | émissions | remboursées |
| A | 412,726 | | 13,381 | - |
| B | 7.469.244 | | 780,254 | -1.520,477 |
| BM | 465.182,071 | | 52.451,894 | -133.812,920 |
| TER par classe d'action au 31.03.2023 | | | | (en %) |
| A | | | | 1,60 |
| B | | | | 1,60 |
| BM | | | | 1,20 |

BL Equities Europe PEA

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

au 31 mars 2023

| 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 | 1.393 | Geberit AG Reg | 717.800,28 | 714.753,60 | 1,81 |
| CHF | 100 | Givaudan SA Reg | 301.279,51 | 299.579,26 | 0,76 |
| CHF | 9.041 | Nestlé SA Reg | 988.701,39 | 1.015.435,52 | 2,57 |
| CHF | 3.516 | Roche Holding Ltd Pref | 1.124.711,29 | 924.534,26 | 2,34 |
| CHF | 425 | SGS SA Reg | 1.087.911,02 | 861.227,41 | 2,18 |
| CHF | 2.754 | Sika Ltd | 650.659,71 | 709.041,54 | 1,79 |
| | | | 4.871.063,20 | 4.524.571,59 | 11,45 |
| DKK | 14.791 | Chr. Hansen Holding A/S | 1.123.268,12 | 1.034.460,13 | 2,62 |
| DKK | 3.799 | Coloplast A/S B | 425.461,66 | 459.894,29 | 1,16 |
| DKK | 6.060 | Netcompany Group AS Reg | 393.955,27 | 202.721,20 | 0,51 |
| DKK | 12.784 | Novo Nordisk AS B | 798.185,44 | 1.863.352,82 | 4,71 |
| DKK | 24.034 | Novozymes AS B | 1.321.638,27 | 1.132.108,16 | 2,86 |
| | | | 4.062.508,76 | 4.692.536,60 | 11,86 |
| EUR | 6.000 | Adidas AG Reg | 1.684.801,52 | 976.680,00 | 2,47 |
| EUR | 11.579 | Air Liquide SA | 1.420.833,42 | 1.785.481,80 | 4,51 |
| EUR | 1.124 | ASML Holding NV | 656.777,95 | 702.724,80 | 1,78 |
| EUR | 27.605 | Dassault Systemes SA | 1.044.297,15 | 1.045.539,38 | 2,64 |
| EUR | 5.940 | Deutsche Boerse AG Reg | 995.160,85 | 1.065.933,00 | 2,70 |
| EUR | 10.426 | EssilorLuxottica SA | 1.474.845,35 | 1.730.716,00 | 4,38 |
| EUR | 9.477 | Eurofins Scientific SE | 617.268,18 | 584.162,28 | 1,48 |
| EUR | 30.365 | Industria de Diseno Textil SA | 771.401,30 | 938.278,50 | 2,37 |
| EUR | 8.423 | Kerry Group Plc A | 870.750,26 | 773.568,32 | 1,96 |
| EUR | 17.600 | Kone Oyj B | 1.201.417,12 | 844.800,00 | 2,14 |
| EUR | 3.370 | L'Oréal SA | 1.075.618,71 | 1.385.912,50 | 3,50 |
| EUR | 17.634 | Legrand Holding SA | 1.326.429,48 | 1.482.666,72 | 3,75 |
| EUR | 2.164 | LVMH Moët Hennessy L Vuit SE | 1.175.919,53 | 1.827.281,60 | 4,62 |
| EUR | 8.537 | Pernod-Ricard SA | 1.404.024,80 | 1.781.671,90 | 4,51 |
| EUR | 4.042 | Reply SpA Reg | 432.494,00 | 466.851,00 | 1,18 |
| EUR | 14.149 | SAP SE | 1.537.357,33 | 1.642.132,94 | 4,15 |
| EUR | 5.061 | Schneider Electric SE | 704.058,66 | 777.774,48 | 1,97 |
| EUR | 10.678 | Symrise AG | 1.121.691,92 | 1.069.935,60 | 2,71 |
| EUR | 18.703 | Unilever Plc Reg | 846.397,12 | 891.946,07 | 2,26 |
| EUR | 9.798 | Wolters Kluwer NV | 1.010.646,70 | 1.139.997,30 | 2,88 |
| | | | 21.372.191,35 | 22.914.054,19 | 57,96 |
| GBP | 4.045 | AstraZeneca Plc | 520.584,00 | 517.011,31 | 1,31 |
| GBP | 9.721 | Croda International Plc Reg | 748.769,27 | 718.811,59 | 1,82 |
| GBP | 17.649 | Diageo Plc | 736.006,90 | 725.826,25 | 1,83 |
| GBP | 16.143 | Halma Plc | 473.988,06 | 409.466,84 | 1,03 |
| GBP | 14.921 | Reckitt Benckiser Group Plc | 1.068.251,74 | 1.045.591,48 | 2,64 |
| GBP | 5.601 | Spirax-Sarco Engineering Plc | 767.545,44 | 755.599,31 | 1,91 |
| | | | 4.315.145,41 | 4.172.306,78 | 10,54 |
| SEK | 75.872 | Assa Abloy AB B | 1.671.967,92 | 1.672.414,14 | 4,23 |
| SEK | 20.773 | Atlas Copco AB A | 234.622,87 | 242.573,10 | 0,61 |
| SEK | 90.210 | Hexagon AB | 950.056,97 | 951.786,30 | 2,41 |
| SEK | 34.207 | Sweco AB B Reg | 502.265,25 | 399.324,83 | 1,01 |
| | | | 3.358.913,01 | 3.266.098,37 | 8,26 |
| Total portefeuille-titres | | | 37.979.821,73 | 39.569.567,53 | 100,07 |
| Dettes bancaires | | | | -45.764,19 | -0,12 |
| Autres actifs/(passifs) nets | | | | 18.928,06 | 0,05 |
| Total | | | | 39.542.731,40 | 100,00 |

* Des différences mineures peuvent apparaître résultant des arrondis lors du calcul des pourcentages.

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

BL Equities Europe PEA

Repartition économique et géographique du portefeuille-titres au 31 mars 2023

Répartition économique

(en pourcentage de l'actif net)

| | |
|------------------------------------|-----------------|
| Industrie | 23,97 % |
| Biens de consommation non-cyclique | 21,89 % |
| Matières premières | 14,45 % |
| Biens de consommation durable | 13,84 % |
| Technologies | 13,70 % |
| Services de santé | 9,52 % |
| Finances | 2,70 % |
| Total | <u>100,07 %</u> |

Répartition géographique

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

| | |
|-------------|-----------------|
| France | 29,88 % |
| Royaume-Uni | 12,80 % |
| Allemagne | 12,03 % |
| Danemark | 11,86 % |
| Suisse | 11,45 % |
| Suède | 8,26 % |
| Pays-Bas | 4,66 % |
| Espagne | 2,37 % |
| Finlande | 2,14 % |
| Irlande | 1,96 % |
| Luxembourg | 1,48 % |
| Italie | 1,18 % |
| Total | <u>100,07 %</u> |

BL European Small & Mid Caps

Etat du patrimoine (en EUR)

au 31 mars 2023

Actif

| | |
|--|--------------------|
| Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation | 246.532.212,83 |
| Avoirs bancaires | 4.557.251,48 |
| A recevoir sur émissions d'actions | 491.581,53 |
| Revenus à recevoir sur portefeuille-titres | 38.348,65 |
| Charges payées d'avance | 265,54 |
| Total de l'actif | 251.619.660,03 |

Exigible

| | |
|--|--------------------|
| Moins-values non réalisées sur changes à terme | 6.641,35 |
| Frais à payer | 249.477,30 |
| Total de l'exigible | 256.118,65 |
| Actif net à la fin de la période | 251.363.541,38 |

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 | 8.819.884 | EUR | 210,21 | 1.854.048,66 |
| AM | 145.923.013 | EUR | 215,11 | 31.389.935,46 |
| B | 302.770.739 | EUR | 217,65 | 65.897.879,32 |
| B USD HEDGED | 1.840.220 | USD | 162,02 | 274.382,26 |
| BI | 3.364.226 | EUR | 1.719,49 | 5.784.743,85 |
| BM | 654.997.644 | EUR | 223,15 | 146.162.108,52 |
| BM USD HEDGED | 2.897 | USD | 166,28 | 443,31 |
| | | | | 251.363.541,38 |

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

BL European Small & Mid Caps

Etat des opérations et des autres variations de l'actif net (en EUR) du 1er octobre 2022 au 31 mars 2023

| | |
|--|---------------------|
| Revenus | |
| Dividendes, nets | 629.334,35 |
| Intérêts bancaires | 25.846,95 |
| Autres revenus | 107.666,56 |
| Total des revenus | 762.847,86 |
| Charges | |
| Commission de gestion | 1.068.670,19 |
| Commission de dépositaire | 49.844,92 |
| Frais bancaires et autres commissions | 17.695,16 |
| Frais sur transactions | 17.023,09 |
| Frais d'administration centrale | 60.278,33 |
| Frais professionnels | 1.993,55 |
| Autres frais d'administration | 30.913,92 |
| Taxe d'abonnement | 57.217,03 |
| Autres impôts | 14.555,12 |
| Autres charges | 4.323,23 |
| Total des charges | 1.322.514,54 |
| Pertes nettes des investissements | -559.666,68 |
| Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e) | |
| - sur portefeuille-titres | 4.450.730,67 |
| - sur changes à terme | -2.967,52 |
| - sur devises | -83.552,51 |
| Résultat réalisé | 3.804.543,96 |
| Variation nette de la plus-/(moins-) value non réalisée | |
| - sur portefeuille-titres | 53.273.436,55 |
| - sur changes à terme | -18.435,99 |
| Résultat des opérations | 57.059.544,52 |
| Dividendes payés | -57.048,60 |
| Réinvestissements | - |
| Emissions | 14.380.372,84 |
| Rachats | -24.742.547,64 |
| Total des variations de l'actif net | 46.640.321,12 |
| Total de l'actif net au début de la période | 204.723.220,26 |
| Total de l'actif net à la fin de la période | 251.363.541,38 |

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

BL European Small & Mid Caps

Statistiques (en EUR)

au 31 mars 2023

| Total de l'actif net | Devise | 30.09.2021 | 30.09.2022 | 31.03.2023 |
|--------------------------------|---------------|--|--------------------------|--------------------|
| | EUR | 292.872.562,54 | 204.723.220,26 | 251.363.541,38 |
| VNI par classe d'action | | | | |
| A | EUR | 234,55 | 163,84 | 210,21 |
| AM | EUR | 239,20 | 167,60 | 215,11 |
| B | EUR | 242,71 | 169,59 | 217,65 |
| B USD HEDGED | USD | 172,36 | 123,67 | 162,02 |
| BI | EUR | 1.897,22 | 1.335,03 | 1.719,49 |
| BM | EUR | 247,39 | 173,52 | 223,15 |
| BM USD HEDGED | USD | 175,69 | 126,61 | 166,28 |
| Nombre d'actions | | en circulation au début de la période | émises | remboursées |
| A | | 8.494.035 | 325.849 | - |
| AM | | 144.731.467 | 7.765.665 | -6.574.119 |
| B | | 286.479.504 | 32.764.879 | -16.473.644 |
| B USD HEDGED | | 1.840.220 | - | - |
| BI | | 8.841.295 | - | -5.477.069 |
| BM | | 682.672.050 | 30.309.477 | -57.983.883 |
| BM USD HEDGED | | 2.897 | - | - |
| TER par classe d'action | | | | (en %) |
| au 31.03.2023 | | | | |
| A | | | | 1,48 |
| AM | | | | 1,05 |
| B | | | | 1,45 |
| B USD HEDGED | | | | 1,49 |
| BI | | | | 0,75 |
| BM | | | | 1,04 |
| BM USD HEDGED | | | | 1,14 |
| Dividendes payés | Devise | Dividende par classe d'action | Date ex-dividende | |
| AM | EUR | 0,39 | 07.02.2023 | |

BL European Small & Mid Caps

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

au 31 mars 2023

| 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 | 20.206 | Comet Holding AG Reg | 829.841,08 | 5.151.310,30 | 2,05 |
| CHF | 4.492 | Emmi AG Reg | 1.497.162,06 | 4.155.270,21 | 1,65 |
| CHF | 2.070 | Interroll-Holding SA Reg | 1.230.622,20 | 6.852.082,15 | 2,73 |
| CHF | 1.706 | LEM Holding SA | 995.291,15 | 3.379.709,57 | 1,34 |
| CHF | 55.365 | Logitech Intl SA Reg | 1.830.192,64 | 2.962.420,24 | 1,18 |
| | | | 6.383.109,13 | 22.500.792,47 | 8,95 |
| DKK | 48.677 | Netcompany Group AS Reg | 4.285.076,72 | 1.628.359,67 | 0,65 |
| DKK | 71.479 | Royal Unibrew A/S | 3.111.063,43 | 5.737.968,34 | 2,28 |
| | | | 7.396.140,15 | 7.366.328,01 | 2,93 |
| EUR | 99.801 | Aalberts NV | 4.395.518,71 | 4.332.361,41 | 1,72 |
| EUR | 379.233 | Amplifon SpA Post Frazionamento | 3.554.177,51 | 12.112.702,02 | 4,82 |
| EUR | 135.196 | Brunello Cucinelli SpA | 3.960.185,48 | 12.363.674,20 | 4,92 |
| EUR | 86.919 | Carl Zeiss Meditec AG | 2.665.389,07 | 11.125.632,00 | 4,43 |
| EUR | 20.300 | CEWE Stiftung & Co KGaA | 2.087.136,05 | 1.928.500,00 | 0,77 |
| EUR | 140.552 | CompuGroup Medical SE & KGaA | 7.196.987,65 | 6.659.353,76 | 2,65 |
| EUR | 322.395 | De'Longhi SpA | 7.679.680,23 | 6.789.638,70 | 2,70 |
| EUR | 249.179 | Ebro Foods SA | 4.345.679,82 | 4.061.617,70 | 1,62 |
| EUR | 453.918 | Fagron SA | 11.063.728,49 | 7.140.130,14 | 2,84 |
| EUR | 108.194 | Gerresheimer AG | 6.522.136,52 | 9.861.883,10 | 3,92 |
| EUR | 178.966 | Interpump Group SpA | 2.375.406,35 | 9.243.593,90 | 3,68 |
| EUR | 62.801 | Kion Group AG | 3.680.499,03 | 2.236.343,61 | 0,89 |
| EUR | 91.102 | Krones AG | 7.970.093,95 | 9.902.787,40 | 3,94 |
| EUR | 45.145 | KWS Saat SE & Co KGaA | 2.364.686,91 | 2.758.359,50 | 1,10 |
| EUR | 50.666 | Nemetschek SE | 2.460.206,00 | 3.206.144,48 | 1,28 |
| EUR | 8.596 | Rational AG Reg | 4.507.683,92 | 5.303.732,00 | 2,11 |
| EUR | 55.429 | Sopra Steria Group SA | 7.725.929,47 | 10.714.425,70 | 4,26 |
| EUR | 66.725 | Stabilus SE | 3.759.991,21 | 4.297.090,00 | 1,71 |
| EUR | 50.892 | Stroeer SE & Co KGaA | 3.166.468,35 | 2.476.404,72 | 0,99 |
| EUR | 34.262 | Virbac SA | 5.926.021,21 | 10.141.552,00 | 4,03 |
| EUR | 175.492 | Viscofan SA | 8.928.999,03 | 11.582.472,00 | 4,61 |
| EUR | 83.007 | Warehouses De Pauw NV Reg | 716.004,74 | 2.267.751,24 | 0,90 |
| | | | 107.052.609,70 | 150.506.149,58 | 59,89 |
| GBP | 397.534 | Britvic Plc | 3.743.377,19 | 4.030.662,20 | 1,60 |
| GBP | 194.170 | Fevertree Drinks Plc | 4.727.465,33 | 2.837.079,95 | 1,13 |
| GBP | 1.665.081 | Rotork Plc | 4.903.909,80 | 5.964.781,08 | 2,37 |
| GBP | 73.768 | Spectris Plc | 1.925.851,42 | 3.071.530,54 | 1,22 |
| GBP | 42.993 | Spirax-Sarco Engineering Plc | 2.534.262,89 | 5.799.943,05 | 2,31 |
| | | | 17.834.866,63 | 21.703.996,82 | 8,63 |
| NOK | 338.586 | Tomra Systems ASA | 2.020.637,60 | 5.238.397,69 | 2,08 |
| SEK | 284.333 | AAK AB Reg | 5.198.961,71 | 4.735.280,19 | 1,88 |
| SEK | 343.733 | Loomis AB Reg | 8.653.002,28 | 10.832.661,23 | 4,31 |
| SEK | 362.140 | Mycronic AB | 3.796.974,69 | 8.191.463,51 | 3,26 |
| SEK | 1.213.881 | Nibe Industrier AB | 2.601.332,15 | 12.694.248,16 | 5,05 |
| SEK | 122.194 | Thule Group AB | 3.821.410,09 | 2.762.895,17 | 1,10 |
| | | | 24.071.680,92 | 39.216.548,26 | 15,60 |
| Total portefeuille-titres | | | 164.759.044,13 | 246.532.212,83 | 98,08 |
| Avoirs bancaires | | | | 4.557.251,48 | 1,81 |
| Autres actifs/(passifs) nets | | | | 274.077,07 | 0,11 |
| Total | | | | 251.363.541,38 | 100,00 |

* Des différences mineures peuvent apparaître résultant des arrondis lors du calcul des pourcentages.

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

BL European Small & Mid Caps

Répartition économique et géographique du portefeuille-titres
au 31 mars 2023

Répartition économique

(en pourcentage de l'actif net)

| | |
|------------------------------------|-----------------------|
| Industrie | 32,90 % |
| Services de santé | 20,04 % |
| Technologies | 16,55 % |
| Biens de consommation durable | 11,82 % |
| Biens de consommation non-cyclique | 11,26 % |
| Matières premières | 4,61 % |
| Finances | 0,90 % |
| Total | <u><u>98,08 %</u></u> |

Répartition géographique

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

| | |
|-------------|-----------------------|
| Allemagne | 22,08 % |
| Italie | 16,12 % |
| Suède | 15,60 % |
| Suisse | 8,95 % |
| Royaume-Uni | 8,63 % |
| France | 8,29 % |
| Espagne | 6,23 % |
| Belgique | 3,74 % |
| Danemark | 2,93 % |
| Norvège | 2,08 % |
| Pays-Bas | 1,72 % |
| Luxembourg | 1,71 % |
| Total | <u><u>98,08 %</u></u> |

BL European Family Businesses

Etat du patrimoine (en EUR)

au 31 mars 2023

Actif

| | |
|--|--------------------|
| Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation | 116.741.376,37 |
| Avoirs bancaires | 4.458.752,53 |
| A recevoir sur émissions d'actions | 8,71 |
| Charges payées d'avance | 132,70 |
| Total de l'actif | 121.200.270,31 |

Exigible

| | |
|--|--------------------|
| Moins-values non réalisées sur changes à terme | 10.098,54 |
| Frais à payer | 126.016,43 |
| Total de l'exigible | 136.114,97 |
| Actif net à la fin de la période | 121.064.155,34 |

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 | 11.679.232 | EUR | 134,67 | 1.572.887,91 |
| AM | 126.080.902 | EUR | 137,13 | 17.289.986,96 |
| B | 218.904.663 | EUR | 135,37 | 29.632.192,57 |
| B USD HEDGED | 2.787.250 | USD | 154,75 | 396.958,32 |
| BI | 1.557.860 | EUR | 1.415,15 | 2.204.604,27 |
| BM | 503.872.697 | EUR | 138,86 | 69.967.375,61 |
| BM USD HEDGED | 1.000 | USD | 162,66 | 149,70 |
| | | | | 121.064.155,34 |

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 2022 au 31 mars 2023

| | |
|--|-------------------|
| Revenus | |
| Dividendes, nets | 217.352,83 |
| Intérêts bancaires | 60.866,55 |
| Autres revenus | 9.740,73 |
| Total des revenus | 287.960,11 |
| Charges | |
| Commission de gestion | 540.515,24 |
| Commission de dépositaire | 28.307,71 |
| Frais bancaires et autres commissions | 9.667,46 |
| Frais sur transactions | 22.290,88 |
| Frais d'administration centrale | 45.632,20 |
| Frais professionnels | 997,58 |
| Autres frais d'administration | 24.209,25 |
| Taxe d'abonnement | 28.470,60 |
| Autres impôts | 10.217,18 |
| Autres charges | 3.144,29 |
| Total des charges | 713.452,39 |
| Pertes nettes des investissements | -425.492,28 |
| Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e) | |
| - sur portefeuille-titres | 1.955.604,54 |
| - sur changes à terme | -5.315,90 |
| - sur devises | -14.871,83 |
| Résultat réalisé | 1.509.924,53 |
| Variation nette de la plus-/(moins-) value non réalisée | |
| - sur portefeuille-titres | 22.458.020,08 |
| - sur changes à terme | -27.956,05 |
| Résultat des opérations | 23.939.988,56 |
| Réinvestissements | - |
| Emissions | 2.660.152,17 |
| Rachats | -7.957.965,61 |
| Total des variations de l'actif net | 18.642.175,12 |
| Total de l'actif net au début de la période | 102.421.980,22 |
| Total de l'actif net à la fin de la période | 121.064.155,34 |

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

BL European Family Businesses

Statistiques (en EUR)

au 31 mars 2023

| Total de l'actif net | Devise | 30.09.2021 | 30.09.2022 | 31.03.2023 |
|--------------------------------|--|-------------------|--------------------|--|
| | EUR | 161.079.752,85 | 102.421.980,22 | 121.064.155,34 |
| VNI par classe d'action | Devise | 30.09.2021 | 30.09.2022 | 31.03.2023 |
| A | EUR | 159,65 | 108,85 | 134,67 |
| AM | EUR | 161,68 | 110,60 | 137,13 |
| B | EUR | 160,48 | 109,40 | 135,37 |
| B USD HEDGED | USD | 176,30 | 122,77 | 154,75 |
| BI | EUR | 1.659,43 | 1.139,55 | 1.415,15 |
| BM | EUR | 163,60 | 111,98 | 138,86 |
| BM USD HEDGED | USD | 182,25 | 128,27 | 162,66 |
| Nombre d'actions | en circulation au début de la période | émissions | remboursées | en circulation en fin de la période |
| A | 12.570.404 | 189,960 | -1.081,132 | 11.679.232 |
| AM | 125.434.255 | 6.119,898 | -5.473,251 | 126.080.902 |
| B | 222.519.446 | 2.889,652 | -6.504,435 | 218.904.663 |
| B USD HEDGED | 2.865,807 | 33,692 | -112,249 | 2.787,250 |
| BI | 2.177,866 | - | -620,006 | 1.557,860 |
| BM | 535.761,787 | 11.807,204 | -43.696,294 | 503.872,697 |
| BM USD HEDGED | 1.000 | - | - | 1.000 |
| TER par classe d'action | | | | (en %) |
| au 31.03.2023 | | | | |
| A | | | | 1,52 |
| AM | | | | 1,11 |
| B | | | | 1,52 |
| B USD HEDGED | | | | 1,59 |
| BI | | | | 0,81 |
| BM | | | | 1,10 |
| BM USD HEDGED | | | | 0,47 |

BL European Family Businesses

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

au 31 mars 2023

| 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 | 8.389 | Belimo Holding AG | 1.414.771,08 | 3.727.911,77 | 3,08 |
| CHF | 22.177 | Bossard Holding AG | 3.967.802,86 | 5.150.988,35 | 4,26 |
| CHF | 1.012 | LEM Holding SA | 1.381.863,19 | 2.004.845,30 | 1,66 |
| CHF | 19.012 | SFS Group SA | 1.634.465,85 | 2.268.278,36 | 1,87 |
| | | | 8.398.902,98 | 13.152.023,78 | 10,87 |
| DKK | 20.566 | Coloplast A/S B | 1.686.832,97 | 2.489.651,49 | 2,06 |
| EUR | 104.705 | Amplifon SpA Post Frazionamento | 3.333.768,72 | 3.344.277,70 | 2,76 |
| EUR | 64.257 | Basler AG | 997.957,67 | 1.429.718,25 | 1,18 |
| EUR | 29.119 | BioMerieux SA | 2.427.299,73 | 2.824.543,00 | 2,33 |
| EUR | 49.019 | Brunello Cucinelli SpA | 1.271.006,86 | 4.482.787,55 | 3,70 |
| EUR | 25.046 | CEWE Stiftung & Co KGaA | 3.030.036,00 | 2.379.370,00 | 1,97 |
| EUR | 50.682 | CompuGroup Medical SE & KGaA | 2.246.010,12 | 2.401.313,16 | 1,98 |
| EUR | 250.866 | Datalogic SpA Post Frazionamento | 4.819.674,75 | 1.937.939,85 | 1,60 |
| EUR | 271.704 | Davide Campari-Milano NV Reg | 1.757.730,03 | 3.056.670,00 | 2,53 |
| EUR | 151.209 | De'Longhi SpA | 4.662.638,27 | 3.184.461,54 | 2,63 |
| EUR | 26.523 | EssilorLuxottica SA | 3.059.682,63 | 4.402.818,00 | 3,64 |
| EUR | 49.810 | Eurofins Scientific SE | 2.532.178,62 | 3.070.288,40 | 2,54 |
| EUR | 140.171 | Fluidra SA | 1.247.522,16 | 2.269.368,49 | 1,88 |
| EUR | 24.597 | Heineken NV | 2.399.986,19 | 2.436.578,82 | 2,01 |
| EUR | 371 | Hermes Intl SA | 218.424,64 | 691.544,00 | 0,57 |
| EUR | 8.469 | ID Logistics Group | 1.763.052,95 | 2.320.506,00 | 1,92 |
| EUR | 84.159 | Interpump Group SpA | 2.086.083,11 | 4.346.812,35 | 3,59 |
| EUR | 89.508 | Kinepolis Group NV | 4.448.113,42 | 4.237.308,72 | 3,50 |
| EUR | 50.487 | Kone Oyj B | 2.396.789,38 | 2.423.376,00 | 2,00 |
| EUR | 5.491 | L'Oréal SA | 1.397.930,65 | 2.258.173,75 | 1,87 |
| EUR | 266 | Lotus Bakeries NV | 721.487,68 | 1.715.700,00 | 1,42 |
| EUR | 6.793 | LVMH Moët Hennessy L Vuit SE | 1.853.515,07 | 5.736.009,20 | 4,74 |
| EUR | 37.141 | Nemetschek SE | 1.367.087,06 | 2.350.282,48 | 1,94 |
| EUR | 3.012 | Rational AG Reg | 1.471.317,46 | 1.858.404,00 | 1,54 |
| EUR | 32.214 | Reply SpA Reg | 2.466.257,84 | 3.720.717,00 | 3,07 |
| EUR | 3.611 | Robertet SA | 1.609.550,28 | 3.170.458,00 | 2,62 |
| EUR | 7.146 | Rémy Cointreau SA | 869.149,42 | 1.200.528,00 | 0,99 |
| EUR | 25.400 | SEB SA | 3.342.131,16 | 2.661.920,00 | 2,20 |
| EUR | 163.420 | Sol SpA | 1.726.753,91 | 4.036.474,00 | 3,33 |
| EUR | 86.180 | Stroeer SE & Co KGaA | 4.761.220,13 | 4.193.518,80 | 3,46 |
| EUR | 411.347 | Technogym SpA | 2.919.802,20 | 3.370.988,67 | 2,78 |
| EUR | 18.251 | Virbac SA | 2.825.148,18 | 5.402.296,00 | 4,46 |
| EUR | 155.713 | Warehouses De Pauw NV Reg | 2.662.658,33 | 4.254.079,16 | 3,51 |
| | | | 74.691.964,62 | 97.169.230,89 | 80,26 |
| SEK | 140.256 | Sweco AB B Reg | 1.992.818,17 | 1.637.317,04 | 1,35 |
| SEK | 297.254 | Systemair AB | 1.181.586,46 | 2.293.153,17 | 1,89 |
| | | | 3.174.404,63 | 3.930.470,21 | 3,24 |
| Total portefeuille-titres | | | 87.952.105,20 | 116.741.376,37 | 96,43 |
| Avoirs bancaires | | | | 4.458.752,53 | 3,68 |
| Autres actifs/(passifs) nets | | | | -135.973,56 | -0,11 |
| Total | | | | 121.064.155,34 | 100,00 |

* Des différences mineures peuvent apparaître résultant des arrondis lors du calcul des pourcentages.

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

BL European Family Businesses

Répartition économique et géographique du portefeuille-titres
au 31 mars 2023

Répartition économique

(en pourcentage de l'actif net)

| | |
|------------------------------------|----------------|
| Biens de consommation durable | 30,64 % |
| Industrie | 26,13 % |
| Services de santé | 11,61 % |
| Technologies | 9,77 % |
| Biens de consommation non-cyclique | 8,82 % |
| Matières premières | 5,95 % |
| Finances | 3,51 % |
| Total | <u>96,43 %</u> |

Répartition géographique

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

| | |
|------------|----------------|
| Italie | 25,99 % |
| France | 25,34 % |
| Allemagne | 12,07 % |
| Suisse | 10,87 % |
| Belgique | 8,43 % |
| Suède | 3,24 % |
| Luxembourg | 2,54 % |
| Danemark | 2,06 % |
| Pays-Bas | 2,01 % |
| Finlande | 2,00 % |
| Espagne | 1,88 % |
| Total | <u>96,43 %</u> |

BL Equities Japan

Etat du patrimoine (en JPY)

au 31 mars 2023

Actif

| | |
|---|-----------------------|
| Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation | 85.375.644.380 |
| Avoirs bancaires | 2.784.789.123 |
| A recevoir sur émissions d'actions | 755.423.038 |
| Revenus à recevoir sur portefeuille-titres | 495.634.844 |
| Intérêts bancaires à recevoir | 810 |
| Plus-values non réalisées sur changes à terme | 398.405.070 |
| Charges payées d'avance | 103.424 |
| Total de l'actif | 89.810.000.689 |

Exigible

| | |
|---|-----------------------|
| Dettes bancaires | 1.676.467 |
| Garantie en espèces reçue à rembourser | 276.000.000 |
| A payer sur rachats d'actions | 91 |
| Intérêts bancaires à payer | 697.106 |
| Frais à payer | 82.588.741 |
| Total de l'exigible | 360.962.405 |
| Actif net à la fin de la période | 89.449.038.284 |

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 | 7.121.777 | JPY | 26.982 | 192.159.853 |
| AM | 425.579.588 | JPY | 27.823 | 11.840.921.720 |
| AR | 1.000 | JPY | 16.783 | 16.783 |
| B | 269.420.470 | JPY | 23.898 | 6.438.591.085 |
| B CHF HEDGED | 1.108.172 | CHF | 142,06 | 22.938.213 |
| B EUR HEDGED | 85.255.704 | EUR | 245,34 | 3.036.753.253 |
| B USD HEDGED | 7.458.284 | USD | 227,54 | 225.955.790 |
| BI | 74.804.061 | JPY | 93.122 | 6.965.875.165 |
| BI CHF HEDGED | 571.000 | CHF | 1.435,44 | 119.424.704 |
| BI EUR HEDGED | 28.855.003 | EUR | 1.458,95 | 6.111.839.780 |
| BM | 2.032.246.801 | JPY | 24.504 | 49.798.424.837 |
| BM CHF HEDGED | 6.961.000 | CHF | 145,78 | 147.859.194 |
| BM EUR HEDGED | 20.742.326 | EUR | 251,87 | 758.470.209 |
| BM USD HEDGED | 120.000.669 | USD | 233,36 | 3.728.467.460 |
| BR | 2.964.000 | JPY | 17.278 | 51.211.789 |
| BR CHF HEDGED | 500.000 | CHF | 139,03 | 10.128.449 |
| | | | | 89.449.038.284 |

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 2022 au 31 mars 2023

| | |
|--|----------------|
| Revenus | |
| Dividendes, nets | 717.125.844 |
| Intérêts bancaires | 34.478 |
| Total des revenus | 717.160.322 |
| Charges | |
| Commission de gestion | 365.329.213 |
| Commission de dépositaire | 18.011.513 |
| Frais bancaires et autres commissions | 2.847.103 |
| Frais sur transactions | 49.509.326 |
| Frais d'administration centrale | 13.303.104 |
| Frais professionnels | 743.036 |
| Autres frais d'administration | 14.469.757 |
| Taxe d'abonnement | 19.193.428 |
| Autres impôts | 3.751.955 |
| Intérêts bancaires payés | 5.339.638 |
| Autres charges | 962.162 |
| Total des charges | 493.460.235 |
| Revenus nets des investissements | 223.700.087 |
| Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e) | |
| - sur portefeuille-titres | -167.936.269 |
| - sur changes à terme | 112.224.128 |
| - sur devises | 17.042.758 |
| Résultat réalisé | 185.030.704 |
| Variation nette de la plus-/(moins-) value non réalisée | |
| - sur portefeuille-titres | 6.832.581.040 |
| - sur changes à terme | -64.890.039 |
| Résultat des opérations | 6.952.721.705 |
| Dividendes payés | -31.273.460 |
| Réinvestissements | - |
| Emissions | 7.033.840.137 |
| Rachats | -8.056.565.404 |
| Total des variations de l'actif net | 5.898.722.978 |
| Total de l'actif net au début de la période | 83.550.315.306 |
| Total de l'actif net à la fin de la période | 89.449.038.284 |

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

BL Equities Japan

Statistiques (en JPY)

au 31 mars 2023

| Total de l'actif net | Devise | 30.09.2021 | 30.09.2022 | 31.03.2023 |
|----------------------|--------|----------------|----------------|----------------|
| | JPY | 99.283.489.230 | 83.550.315.306 | 89.449.038.284 |

| VNI par classe d'action | Devise | 30.09.2021 | 30.09.2022 | 31.03.2023 |
|-------------------------|--------|------------|------------|------------|
| A | JPY | 29.205 | 24.954 | 26.982 |
| AM | JPY | 30.037 | 25.740 | 27.823 |
| AR | JPY | 18.294 | 15.555 | 16.783 |
| B | JPY | 25.851 | 22.095 | 23.898 |
| B CHF HEDGED | CHF | 155,15 | 131,09 | 142,06 |
| B EUR HEDGED | EUR | 267,26 | 225,54 | 245,34 |
| B USD HEDGED | USD | 238,66 | 205,36 | 227,54 |
| BI | JPY | 99.669 | 85.786 | 93.122 |
| BI CHF HEDGED | CHF | 1.552,00 | 1.320,02 | 1.435,44 |
| BI EUR HEDGED | EUR | 1.572,63 | 1.336,42 | 1.458,95 |
| BM | JPY | 26.350 | 22.607 | 24.504 |
| BM CHF HEDGED | CHF | 158,24 | 134,25 | 145,78 |
| BM EUR HEDGED | EUR | 272,67 | 231,05 | 251,87 |
| BM USD HEDGED | USD | 243,25 | 210,15 | 233,36 |
| BR | JPY | 18.755 | 15.992 | 17.278 |
| BR CHF HEDGED | CHF | 152,45 | 128,45 | 139,03 |

| Nombre d'actions | en circulation au début de la période | émissions | remboursées | en circulation en fin de la période |
|------------------|---------------------------------------|------------|--------------|-------------------------------------|
| A | 8.428.380 | 2.001 | -1.308.604 | 7.121.777 |
| AM | 422.508.401 | 24.947.579 | -21.876.392 | 425.579.588 |
| AR | 1.000 | - | - | 1.000 |
| B | 270.709.837 | 22.148.599 | -23.437.966 | 269.420.470 |
| B CHF HEDGED | 1.159.587 | - | -51.415 | 1.108.172 |
| B EUR HEDGED | 68.924.727 | 23.936.461 | -7.605.484 | 85.255.704 |
| B USD HEDGED | 1.761.284 | 6.000.000 | -303.000 | 7.458.284 |
| BI | 76.231.251 | 27.821.977 | -29.249.167 | 74.804.061 |
| BI CHF HEDGED | 571.000 | - | - | 571.000 |
| BI EUR HEDGED | 29.010.883 | 707.120 | -863.000 | 28.855.003 |
| BM | 2.070.693.841 | 79.207.652 | -117.654.692 | 2.032.246.801 |
| BM CHF HEDGED | 6.801.000 | 160.000 | - | 6.961.000 |
| BM EUR HEDGED | 38.375.858 | 7.738.540 | -25.372.072 | 20.742.326 |
| BM USD HEDGED | 125.299.145 | 1.650.798 | -6.949.274 | 120.000.669 |
| BR | 2.929.000 | 118.000 | -83.000 | 2.964.000 |
| BR CHF HEDGED | 500.000 | - | - | 500.000 |

| TER par classe d'action au 31.03.2023 | (en %) |
|---------------------------------------|--------|
| A | 1,45 |
| AM | 1,02 |
| AR | 1,94 |
| B | 1,43 |
| B CHF HEDGED | 1,46 |
| B EUR HEDGED | 1,46 |
| B USD HEDGED | 1,48 |
| BI | 0,72 |
| BI CHF HEDGED | 0,76 |
| BI EUR HEDGED | 0,76 |
| BM | 1,01 |
| BM CHF HEDGED | 1,04 |
| BM EUR HEDGED | 1,06 |
| BM USD HEDGED | 1,05 |

BL Equities Japan**Statistiques (en JPY) (suite)**

au 31 mars 2023

| TER par classe d'action au 31.03.2023 | (en %) |
|--|--------|
| BR | 1,66 |
| BR CHF HEDGED | 1,70 |

| Dividendes payés | Devise | Dividende par classe d'action | Date ex-dividende |
|------------------|--------|-------------------------------|-------------------|
| AM | JPY | 73 | 07.02.2023 |

BL Equities Japan

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

au 31 mars 2023

| 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 | 80.000 | Advantest Corp | 717.589.729 | 972.800.000 | 1,09 |
| JPY | 170.000 | AIN HOLDINGS INC | 1.073.454.218 | 943.500.000 | 1,05 |
| JPY | 325.000 | Asahi Group Holdings Ltd | 1.533.626.897 | 1.600.300.000 | 1,79 |
| JPY | 850.000 | Asahi Intecc Co Ltd | 2.127.267.933 | 1.975.400.000 | 2,21 |
| JPY | 550.000 | CALBEE Inc | 1.576.701.960 | 1.524.050.000 | 1,70 |
| JPY | 825.000 | Daifuku Co Ltd | 2.118.986.450 | 2.015.475.000 | 2,25 |
| JPY | 150.000 | Denso Corp Reg | 1.058.765.725 | 1.116.450.000 | 1,25 |
| JPY | 97.500 | Disco Corp | 871.989.032 | 1.491.750.000 | 1,67 |
| JPY | 250.000 | Fanuc Corp | 1.154.216.791 | 1.190.000.000 | 1,33 |
| JPY | 200.000 | Fujifilm Holdings Corp | 1.309.394.550 | 1.339.600.000 | 1,50 |
| JPY | 300.000 | GMO Internet Group Inc Reg | 796.620.490 | 770.100.000 | 0,86 |
| JPY | 200.000 | Hitachi Ltd | 815.334.499 | 1.450.400.000 | 1,62 |
| JPY | 280.000 | Hoshizaki Corp Ltd | 1.302.464.517 | 1.367.800.000 | 1,53 |
| JPY | 95.000 | Hoya Corp | 1.053.317.820 | 1.383.200.000 | 1,55 |
| JPY | 675.000 | Itochu Techno-Solut Corp CTC | 2.175.677.681 | 2.197.125.000 | 2,46 |
| JPY | 1.050.000 | Japan Exchange Group Inc | 2.186.803.112 | 2.119.425.000 | 2,37 |
| JPY | 600.000 | JGC Holdings Inc Reg | 1.080.829.990 | 984.600.000 | 1,10 |
| JPY | 325.000 | Kao Corp | 2.322.531.819 | 1.679.275.000 | 1,88 |
| JPY | 39.000 | Keyence Corp | 1.316.430.192 | 2.513.550.000 | 2,81 |
| JPY | 500.000 | Kobe Bussan Co Ltd Reg | 1.579.013.940 | 1.842.500.000 | 2,06 |
| JPY | 650.000 | Komatsu Ltd | 1.739.166.826 | 2.130.050.000 | 2,38 |
| JPY | 1.280.000 | Lion Corp Reg | 1.828.400.675 | 1.831.680.000 | 2,05 |
| JPY | 300.000 | MatsukiyōCocokara Co | 1.380.479.305 | 2.103.000.000 | 2,35 |
| JPY | 375.000 | Misumi Group Inc | 1.111.186.365 | 1.237.500.000 | 1,38 |
| JPY | 470.000 | Miura Co Ltd Reg | 1.313.846.290 | 1.588.600.000 | 1,78 |
| JPY | 270.000 | Murata Manufacturing Co Ltd | 2.002.169.246 | 2.170.800.000 | 2,43 |
| JPY | 350.000 | Nabtesco Corp | 1.245.684.958 | 1.134.000.000 | 1,27 |
| JPY | 400.000 | Nakanishi Inc | 693.107.456 | 1.050.800.000 | 1,17 |
| JPY | 950.000 | Nichirei Corp Reg | 2.648.737.538 | 2.549.800.000 | 2,85 |
| JPY | 445.000 | Nihon Kohden Corp | 1.393.528.316 | 1.597.550.000 | 1,79 |
| JPY | 250.000 | Nintendo Co Ltd | 1.130.394.953 | 1.282.750.000 | 1,43 |
| JPY | 550.000 | Nomura Research Institute Ltd Reg | 1.878.733.680 | 1.685.750.000 | 1,88 |
| JPY | 90.000 | Obic Co Ltd | 1.325.786.113 | 1.881.000.000 | 2,10 |
| JPY | 400.000 | Otsuka Corp | 1.914.136.575 | 1.874.000.000 | 2,10 |
| JPY | 650.000 | Pigeon Corp | 1.944.309.801 | 1.331.850.000 | 1,49 |
| JPY | 450.000 | Recruit Holdings Co Ltd | 1.650.840.242 | 1.642.500.000 | 1,84 |
| JPY | 700.000 | Rohto Pharmaceutical Co Ltd | 1.119.977.701 | 1.939.000.000 | 2,17 |
| JPY | 1.500.000 | Santen Pharmaceutical Co Ltd | 1.974.386.087 | 1.695.000.000 | 1,89 |
| JPY | 270.000 | Secom Co Ltd | 2.317.408.925 | 2.204.280.000 | 2,46 |
| JPY | 600.000 | Sekisui House Ltd | 1.381.435.945 | 1.618.800.000 | 1,81 |
| JPY | 78.000 | Shimano Inc | 1.404.223.642 | 1.781.520.000 | 1,99 |
| JPY | 425.000 | Shin-Etsu Chemical Co Ltd | 1.190.659.316 | 1.816.875.000 | 2,03 |
| JPY | 150.000 | Shiseido Co Ltd | 823.804.678 | 927.150.000 | 1,04 |
| JPY | 150.000 | Sony Group Corp | 1.456.334.378 | 1.797.750.000 | 2,01 |
| JPY | 310.000 | Square Enix Hgs Co Ltd | 1.756.661.265 | 1.971.600.000 | 2,20 |
| JPY | 220.000 | Sysmex Corp | 1.960.585.813 | 1.901.460.000 | 2,13 |
| JPY | 550.000 | TechnoPro Holdings Inc | 1.556.115.740 | 2.004.750.000 | 2,24 |
| JPY | 500.000 | Terumo Corp | 2.006.602.405 | 1.787.000.000 | 2,00 |

* Des différences mineures peuvent apparaître résultant des arrondis lors du calcul des pourcentages.

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 2023

| Devise | Valeur nominale/ Quantité | Dénomination | Coût d'acquisition | Valeur d'évaluation | % de l'actif net * |
|----------------------------------|------------------------------|----------------------|-----------------------|------------------------|--------------------------|
| JPY | 75.000 | Tokyo Electron Ltd | 1.053.613.106 | 1.203.000.000 | 1,34 |
| JPY | 1.500.000 | Toray Industries Inc | 906.288.554 | 1.134.600.000 | 1,27 |
| JPY | 350.180 | Unicharm Corp | 1.335.461.642 | 1.905.329.380 | 2,13 |
| JPY | 220.000 | Yakult Honsha Co Ltd | 1.207.882.537 | 2.118.600.000 | 2,37 |
| Total portefeuille-titres | | | 76.822.967.418 | 85.375.644.380 | 95,45 |
| Avoirs bancaires | | | | 2.784.789.123 | 3,11 |
| Dettes bancaires | | | | -1.676.467 | 0,00 |
| Autres actifs/(passifs) nets | | | | 1.290.281.248 | 1,44 |
| Total | | | | 89.449.038.284 | 100,00 |

* Des différences mineures peuvent apparaître résultant des arrondis lors du calcul des pourcentages.

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

BL Equities Japan

Répartition économique et géographique du portefeuille-titres
au 31 mars 2023

Répartition économique

(en pourcentage de l'actif net)

| | |
|------------------------------------|----------------|
| Industrie | 24,80 % |
| Biens de consommation non-cyclique | 24,38 % |
| Services de santé | 16,41 % |
| Technologies | 13,50 % |
| Biens de consommation durable | 10,69 % |
| Matières premières | 3,30 % |
| Finances | 2,37 % |
| Total | <u>95,45 %</u> |

Répartition géographique

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

| | |
|-------|----------------|
| Japon | <u>95,45 %</u> |
| Total | <u>95,45 %</u> |

BL Equities Asia

Etat du patrimoine (en USD)

au 31 mars 2023

Actif

| | |
|--|--------------------|
| Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation | 585.720.700,07 |
| Avoirs bancaires | 23.242.638,32 |
| Revenus à recevoir sur portefeuille-titres | 1.174.655,63 |
| Charges payées d'avance | 736,07 |
| Total de l'actif | 610.138.730,09 |

Exigible

| | |
|--------------------------------------|--------------------|
| Frais à payer | 577.172,26 |
| Total de l'exigible | 577.172,26 |
| Actif net à la fin de la période | 609.561.557,83 |

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 | 16.362.835 | USD | 100,16 | 1.638.909,49 |
| AM | 1.083.978,405 | USD | 101,26 | 109.764.201,39 |
| AR | 500,400 | USD | 97,23 | 48.652,26 |
| B | 395.137,896 | USD | 104,35 | 41.230.805,05 |
| BC | 81.876,683 | EUR | 130,62 | 11.620.604,48 |
| BCM | 5.100,310 | EUR | 133,21 | 738.240,75 |
| BI | 21.011 | USD | 799,96 | 16.807,98 |
| BM | 4.155.143,993 | USD | 106,98 | 444.503.230,49 |
| BR | 1.000 | USD | 105,94 | 105,94 |
| | | | | 609.561.557,83 |

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 2022 au 31 mars 2023

| | |
|--|-----------------------|
| Revenus | |
| Dividendes, nets | 4.651.783,32 |
| Intérêts bancaires | 191.811,74 |
| Autres revenus | 646,81 |
| Total des revenus | 4.844.241,87 |
| Charges | |
| Commission de gestion | 2.614.503,53 |
| Commission de dépositaire | 124.689,71 |
| Frais bancaires et autres commissions | 94.314,25 |
| Frais sur transactions | 174.786,51 |
| Frais d'administration centrale | 59.551,46 |
| Frais professionnels | 5.151,72 |
| Autres frais d'administration | 75.964,41 |
| Taxe d'abonnement | 152.323,38 |
| Autres impôts | 120.786,39 |
| Autres charges | 7.191,80 |
| Total des charges | 3.429.263,16 |
| Revenus nets des investissements | 1.414.978,71 |
| Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e) | |
| - sur portefeuille-titres | 3.191.853,34 |
| - sur devises | 724.486,97 |
| Résultat réalisé | 5.331.319,02 |
| Variation nette de la plus-/(moins-) value non réalisée | |
| - sur portefeuille-titres | 80.681.488,62 |
| Résultat des opérations | 86.012.807,64 |
| Dividendes payés | -603.173,11 |
| Réinvestissements | - |
| Emissions | 22.522.984,94 |
| Rachats | -37.141.989,28 |
| Total des variations de l'actif net | 70.790.630,19 |
| Total de l'actif net au début de la période | 538.770.927,64 |
| Total de l'actif net à la fin de la période | 609.561.557,83 |

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

BL Equities Asia

Statistiques (en USD)

au 31 mars 2023

| Total de l'actif net | Devise | 30.09.2021 | 30.09.2022 | 31.03.2023 |
|----------------------|--------|----------------|----------------|----------------|
| | USD | 697.132.132,89 | 538.770.927,64 | 609.561.557,83 |

| VNI par classe d'action | Devise | 30.09.2021 | 30.09.2022 | 31.03.2023 |
|-------------------------|--------|------------|------------|------------|
| A | USD | 118,36 | 86,56 | 100,16 |
| AM | USD | 119,66 | 87,70 | 101,26 |
| AR | USD | 115,23 | 84,04 | 97,23 |
| B | USD | 123,00 | 90,02 | 104,35 |
| BC | EUR | 144,32 | 124,96 | 130,62 |
| BCM | EUR | 146,37 | 127,18 | 133,21 |
| BI | USD | 929,86 | 687,06 | 799,96 |
| BM | USD | 125,35 | 92,09 | 106,98 |
| BR | USD | 124,37 | 91,08 | 105,94 |

| Nombre d'actions | en circulation au début de la période | émissions | remboursées | en circulation en fin de la période |
|------------------|---------------------------------------|-------------|--------------|-------------------------------------|
| A | 18.647.835 | 36.992.000 | -39.277.000 | 16.362.835 |
| AM | 1.077.346.789 | 64.499.825 | -57.868.209 | 1.083.978.405 |
| AR | 500,400 | - | - | 500,400 |
| B | 430.499.930 | 4.484.327 | -39.846.361 | 395.137.896 |
| BC | 81.313.001 | 1.394.734 | -831.052 | 81.876.683 |
| BCM | 5.100.310 | - | - | 5.100.310 |
| BI | 0,143 | 20.868 | - | 21,011 |
| BM | 4.270.713.867 | 117.841.436 | -233.411.310 | 4.155.143.993 |
| BR | 1,000 | - | - | 1,000 |

| TER par classe d'action au 31.03.2023 | (en %) |
|---------------------------------------|--------|
| A | 1,49 |
| AM | 1,12 |
| AR | 1,76 |
| B | 1,44 |
| BC | 1,43 |
| BCM | 1,03 |
| BI | 0,70 |
| BM | 1,03 |
| BR | 0,67 |

| Dividendes payés | Devise | Dividende par classe d'action | Date ex-dividende |
|------------------|--------|-------------------------------|-------------------|
| A | USD | 0,13 | 07.02.2023 |
| AM | USD | 0,55 | 07.02.2023 |

BL Equities Asia

Estat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en USD) au 31 mars 2023

| Devise | Valeur nominale/ Quantité | Dénomination | Coût d'acquisition | Valeur d'évaluation | % de l'actif net * |
|---|------------------------------|--------------------------------------|--------------------|---------------------|--------------------|
| Portefeuille-titres | | | | | |
| <u>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs</u> | | | | | |
| Actions | | | | | |
| CNY | 100.000 | Kweichow Moutai Co Ltd A Reg | 15.191.056,53 | 26.489.680,67 | 4,35 |
| HKD | 2.500.000 | Alibaba Group Holding Ltd Reg | 50.009.353,80 | 31.974.725,85 | 5,25 |
| HKD | 1.100.000 | ASM Pacific Technology Ltd | 11.603.423,93 | 10.887.967,40 | 1,79 |
| HKD | 5.000.000 | Budweiser Brewing Co APAC Ltd Reg | 13.488.243,96 | 15.254.874,18 | 2,50 |
| HKD | 11.000.000 | China Feihe Ltd Unitary Share Reg | 20.263.736,35 | 8.253.555,73 | 1,35 |
| HKD | 14.000.000 | Dali Foods Gr Co Ltd | 9.692.431,09 | 5.849.718,77 | 0,96 |
| HKD | 1.200.000 | Fuyao Glass Industry Gr Co Ltd | 5.170.168,52 | 5.228.058,76 | 0,86 |
| HKD | 2.400.000 | Haitian Intl Holdings Ltd | 5.675.919,60 | 6.206.408,94 | 1,02 |
| HKD | 550.000 | Hong Kong Sec Clearing Co Ltd | 25.242.812,21 | 24.396.333,65 | 4,00 |
| HKD | 500.028 | JD.com Inc Reg A | 16.845.535,87 | 10.956.097,26 | 1,80 |
| HKD | 1.600.000 | Netease Inc Reg | 28.233.450,37 | 28.127.567,60 | 4,61 |
| HKD | 600.000 | Techtronic Industries Co Ltd | 4.635.516,72 | 6.485.391,60 | 1,06 |
| HKD | 4.000.000 | Travelsky Technology Ltd H | 7.246.027,00 | 7.470.111,25 | 1,23 |
| HKD | 23.000.000 | Want Want China Holdings Ltd | 19.218.853,89 | 14.796.272,54 | 2,43 |
| HKD | 400.000 | Yum China Holdings Inc | 24.029.713,81 | 25.151.752,47 | 4,13 |
| | | | 241.355.187,12 | 201.038.836,00 | 32,99 |
| IDR | 150.000.000 | Kalbe Farma Tbk (PT) | 16.108.755,67 | 21.007.665,00 | 3,45 |
| IDR | 14.000.000 | PT Indofood CBP Sukses Mak Tbk | 8.756.759,56 | 9.313.398,15 | 1,53 |
| | | | 24.865.515,23 | 30.321.063,15 | 4,98 |
| INR | 1.500.000 | Container Corp of India Ltd Reg | 9.827.747,11 | 10.597.076,74 | 1,74 |
| INR | 800.000 | Infosys Ltd Reg | 17.837.146,21 | 13.908.575,71 | 2,28 |
| INR | 550.000 | Tata Consultancy Services Ltd | 23.468.594,81 | 21.468.036,85 | 3,52 |
| | | | 51.133.488,13 | 45.973.689,30 | 7,54 |
| KRW | 100.000 | Amorepacific Corp (New) | 17.257.528,91 | 10.484.967,60 | 1,72 |
| KRW | 90.000 | Binggrae Co Ltd | 5.166.348,43 | 2.866.121,08 | 0,47 |
| KRW | 180.000 | Coway Co Ltd | 13.667.280,34 | 7.242.905,25 | 1,19 |
| KRW | 24.000 | LG H&H Co Ltd | 25.669.249,96 | 11.036.808,00 | 1,81 |
| KRW | 140.000 | Orion Corp | 13.563.932,29 | 14.657.494,18 | 2,40 |
| KRW | 140.000 | S-1 CORP | 10.776.336,14 | 5.933.817,19 | 0,97 |
| KRW | 600.000 | Samsung Electronics Co Ltd | 26.492.734,41 | 29.431.488,00 | 4,83 |
| | | | 112.593.410,48 | 81.653.601,30 | 13,39 |
| PHP | 17.848.967 | RFM Corp | 1.669.442,02 | 1.110.897,43 | 0,18 |
| PHP | 4.000.000 | Universal Robina Corp | 12.003.729,25 | 10.606.367,23 | 1,74 |
| | | | 13.673.171,27 | 11.717.264,66 | 1,92 |
| SGD | 4.500.000 | Sheng Siong Group Ltd | 3.822.018,06 | 5.720.410,70 | 0,94 |
| SGD | 55.000.000 | Thai Beverage PLC | 29.605.257,99 | 26.063.409,70 | 4,28 |
| | | | 33.427.276,05 | 31.783.820,40 | 5,22 |
| THB | 10.000.000 | CP All PCL Foreign | 20.271.688,81 | 18.192.488,26 | 2,98 |
| THB | 6.200.000 | Major Cineplex Group PCL Foreign Reg | 5.271.669,69 | 3.074.530,52 | 0,50 |
| THB | 12.000.000 | Osotspa PCL Foreign Reg | 13.540.468,74 | 10.827.464,79 | 1,78 |
| THB | 9.000.000 | TOA Paint Thailand PCL Reg | 9.901.825,33 | 8.186.619,72 | 1,34 |
| | | | 48.985.652,57 | 40.281.103,29 | 6,60 |
| TWD | 80.000 | Aspeed Tec Inc Reg | 4.235.759,03 | 6.910.569,13 | 1,13 |
| TWD | 400.000 | King Slide Works Co Ltd | 4.963.696,47 | 5.041.961,73 | 0,83 |
| TWD | 350.000 | MediaTek Inc | 7.999.894,18 | 9.029.963,31 | 1,48 |
| TWD | 2.500.000 | President Chain Store Corp | 22.799.466,91 | 22.087.267,32 | 3,62 |
| TWD | 650.000 | St.Shine Optical Co Ltd | 10.929.283,18 | 5.518.948,35 | 0,91 |
| TWD | 1.400.000 | Taiwan Secom | 3.894.141,20 | 4.841.987,95 | 0,79 |
| TWD | 2.700.000 | Taiwan Semiconductor Mfg Co Ltd | 21.080.385,35 | 47.177.419,51 | 7,74 |
| | | | 75.902.626,32 | 100.608.117,30 | 16,50 |

* Des différences mineures peuvent apparaître résultant des arrondis lors du calcul des pourcentages.

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 2023

| Devise | Valeur nominale/ Quantité | Dénomination | Coût d'acquisition | Valeur d'évaluation | % de l'actif net * |
|------------------------------|------------------------------|----------------------------|-----------------------|------------------------|--------------------------|
| VND | 5.000.000 | Vietnam Dairy Product Corp | 21.937.299,61 | 15.853.524,00 | 2,60 |
| Total portefeuille-titres | | | 639.064.683,31 | 585.720.700,07 | 96,09 |
| Avoirs bancaires | | | | 23.242.638,32 | 3,81 |
| Autres actifs/(passifs) nets | | | | 598.219,44 | 0,10 |
| Total | | | | 609.561.557,83 | 100,00 |

* Des différences mineures peuvent apparaître résultant des arrondis lors du calcul des pourcentages.

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

BL Equities Asia

Répartition économique et géographique du portefeuille-titres au 31 mars 2023

Répartition économique

(en pourcentage de l'actif net)

| | |
|------------------------------------|-----------------------|
| Biens de consommation non-cyclique | 37,64 % |
| Technologies | 31,62 % |
| Biens de consommation durable | 13,31 % |
| Services de santé | 4,36 % |
| Finances | 4,00 % |
| Industrie | 3,82 % |
| Matières premières | 1,34 % |
| Total | <u><u>96,09 %</u></u> |

Répartition géographique

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

| | |
|----------------|-----------------------|
| Caïmans (Iles) | 17,10 % |
| Taiwan | 16,50 % |
| Chine | 15,18 % |
| Corée du Sud | 13,39 % |
| Thaïlande | 10,88 % |
| Inde | 7,54 % |
| Hong Kong | 5,06 % |
| Indonésie | 4,98 % |
| Vietnam | 2,60 % |
| Philippines | 1,92 % |
| Singapour | 0,94 % |
| Total | <u><u>96,09 %</u></u> |

BL Equities Emerging Markets

Etat du patrimoine (en USD)

au 31 mars 2023

Actif

| | |
|--|----------------------|
| Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation | 95.681.053,62 |
| Avoirs bancaires | 755.115,03 |
| Frais d'établissement, nets | 18.455,44 |
| Revenus à recevoir sur portefeuille-titres | 200.576,52 |
| Charges payées d'avance | 113,13 |
| Total de l'actif | 96.655.313,74 |

Exigible

| | |
|---|----------------------|
| Frais à payer | 95.806,27 |
| Total de l'exigible | 95.806,27 |
| Actif net à la fin de la période | 96.559.507,47 |

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) |
|-----------------|------------------|---------------|--|--|
| AM | 129.219.940 | USD | 85,44 | 11.041.011,58 |
| B | 18.688.717 | USD | 85,15 | 1.591.325,41 |
| BC | 250.000 | EUR | 90,85 | 24.678,11 |
| BCM | 9.309.056 | EUR | 89,54 | 905.684,82 |
| BI | 7.423.000 | USD | 859,33 | 6.378.841,60 |
| BM | 895.159,957 | USD | 85,59 | <u>76.617.965,95</u> |
| | | | | <u>96.559.507,47</u> |

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

BL Equities Emerging Markets

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

du 1er octobre 2022 au 31 mars 2023

| | |
|--|----------------------|
| Revenus | |
| Dividendes, nets | 845.049,96 |
| Intérêts bancaires | 43.351,48 |
| Autres revenus | 27.272,46 |
| Total des revenus | 915.673,90 |
| Charges | |
| Commission de gestion | 385.709,85 |
| Commission de dépositaire | 25.533,61 |
| Frais bancaires et autres commissions | 17.843,40 |
| Frais sur transactions | 56.603,62 |
| Frais d'administration centrale | 29.494,75 |
| Frais professionnels | 796,98 |
| Autres frais d'administration | 38.054,51 |
| Taxe d'abonnement | 22.640,24 |
| Autres impôts | 4.074,05 |
| Autres charges | 3.296,04 |
| Total des charges | 584.047,05 |
| Revenus nets des investissements | 331.626,85 |
| Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e) | |
| - sur portefeuille-titres | -936.982,58 |
| - sur devises | 7.552,62 |
| Résultat réalisé | -597.803,11 |
| Variation nette de la plus-/(moins-) value non réalisée | |
| - sur portefeuille-titres | 15.215.290,49 |
| Résultat des opérations | 14.617.487,38 |
| Dividendes payés | -13.108,59 |
| Réinvestissements | - |
| Emissions | 5.326.178,25 |
| Rachats | -5.033.488,14 |
| Total des variations de l'actif net | 14.897.068,90 |
| Total de l'actif net au début de la période | 81.662.438,57 |
| Total de l'actif net à la fin de la période | 96.559.507,47 |

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

BL Equities Emerging Markets

Statistiques (en USD)

au 31 mars 2023

| Total de l'actif net | Devise | 30.09.2022 | 31.03.2023 | |
|--|---------------------------------------|-------------------------------|-------------------|-------------------------------------|
| | USD | 81.662.438,57 | 96.559.507,47 | |
| VNI par classe d'action | Devise | 30.09.2022 | 31.03.2023 | |
| AM | USD | 72,54 | 85,44 | |
| B | USD | 72,35 | 85,15 | |
| BC | EUR | 85,60 | 90,85 | |
| BCM | EUR | 84,20 | 89,54 | |
| BI | USD | 727,63 | 859,33 | |
| BM | USD | 72,58 | 85,59 | |
| Nombre d'actions | en circulation au début de la période | émissions | remboursées | en circulation en fin de la période |
| AM | 127.486.709 | 13.519.687 | -11.786.456 | 129.219.940 |
| B | 22.050.171 | 425.239 | -3.786.693 | 18.688.717 |
| BC | 250.000 | - | - | 250.000 |
| BCM | 9.594.921 | 706.243 | -992.108 | 9.309.056 |
| BI | 6.300.000 | 1.767.000 | -644.000 | 7.423.000 |
| BM | 901.371.213 | 31.252.594 | -37.463.850 | 895.159.957 |
| TER par classe d'action au 31.03.2023 | (en %) | | | |
| AM | 1,16 | | | |
| B | 1,56 | | | |
| BC | 1,54 | | | |
| BCM | 1,15 | | | |
| BI | 0,86 | | | |
| BM | 1,15 | | | |
| Dividendes payés | Devise | Dividende par classe d'action | Date ex-dividende | |
| AM | USD | 0,10 | 07.02.2023 | |

BL Equities Emerging Markets

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

au 31 mars 2023

| 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 | 1.000.000 | Ambev SA | 2.756.251,43 | 2.827.963,88 | 2,93 |
| BRL | 1.200.000 | Odontoprev SA | 2.521.375,29 | 2.604.963,24 | 2,70 |
| BRL | 550.000 | Pet Center Comerc Particip SA | 1.375.886,63 | 672.948,84 | 0,70 |
| BRL | 400.000 | Raia Drogasil SA Reg | 1.656.932,58 | 1.930.040,95 | 2,00 |
| BRL | 200.000 | Weg SA | 1.419.793,18 | 1.600.473,63 | 1,66 |
| | | | 9.730.239,11 | 9.636.390,54 | 9,99 |
| HKD | 300.000 | Alibaba Group Holding Ltd Reg | 5.528.820,49 | 3.836.967,10 | 3,97 |
| HKD | 300.000 | ASM Pacific Technology Ltd | 3.041.366,71 | 2.969.445,66 | 3,07 |
| HKD | 1.200.000 | Budweiser Brewing Co APAC Ltd Reg | 3.224.972,58 | 3.661.169,80 | 3,79 |
| HKD | 550.000 | Cafe de Coral Holdings Ltd | 973.869,81 | 728.667,06 | 0,75 |
| HKD | 1.800.000 | China Feihe Ltd Unitary Share Reg | 2.735.747,91 | 1.350.581,85 | 1,40 |
| HKD | 2.400.000 | Dali Foods Gr Co Ltd | 1.313.577,37 | 1.002.808,93 | 1,04 |
| HKD | 200.000 | Fuyao Glass Industry Gr Co Ltd | 861.694,75 | 871.343,13 | 0,90 |
| HKD | 500.000 | Haitian Intl Holdings Ltd | 1.304.908,18 | 1.293.001,86 | 1,34 |
| HKD | 100.000 | Hong Kong Sec Clearing Co Ltd | 4.562.003,39 | 4.435.697,03 | 4,59 |
| HKD | 80.000 | JD.com Inc Reg A | 2.642.256,65 | 1.752.877,40 | 1,81 |
| HKD | 200.000 | Netease Inc Reg | 3.759.946,61 | 3.515.945,95 | 3,64 |
| HKD | 80.000 | Techtronic Industries Co Ltd | 1.254.770,97 | 864.718,88 | 0,90 |
| HKD | 650.000 | Travelsky Technology Ltd H | 1.210.212,15 | 1.213.893,08 | 1,26 |
| HKD | 2.200.000 | Want Want China Holdings Ltd | 1.740.624,63 | 1.415.295,63 | 1,47 |
| HKD | 60.000 | Yum China Holdings Inc | 3.401.490,56 | 3.772.762,87 | 3,91 |
| | | | 37.556.262,76 | 32.685.176,23 | 33,84 |
| IDR | 15.000.000 | Kalbe Farma Tbk (PT) | 1.683.164,46 | 2.100.766,50 | 2,18 |
| IDR | 1.000.000 | PT Indofood CBP Sukses Mak Tbk | 625.220,54 | 665.242,73 | 0,69 |
| | | | 2.308.385,00 | 2.766.009,23 | 2,87 |
| INR | 110.000 | Infosys Ltd Reg | 2.499.154,22 | 1.912.429,16 | 1,98 |
| INR | 60.000 | Tata Consultancy Services Ltd | 2.823.022,68 | 2.341.967,66 | 2,43 |
| | | | 5.322.176,90 | 4.254.396,82 | 4,41 |
| KRW | 15.000 | Amorepacific Corp (New) | 2.243.509,42 | 1.572.745,14 | 1,63 |
| KRW | 40.000 | Coway Co Ltd | 2.579.807,20 | 1.609.534,50 | 1,67 |
| KRW | 5.000 | LG H&H Co Ltd | 4.483.621,06 | 2.299.335,00 | 2,38 |
| KRW | 35.000 | S-1 CORP | 2.068.402,68 | 1.483.454,30 | 1,54 |
| KRW | 80.000 | Samsung Electronics Co Ltd | 4.726.521,88 | 3.924.198,40 | 4,06 |
| | | | 16.101.862,24 | 10.889.267,34 | 11,28 |
| MXN | 1.400.000 | Kimberly-Clark Mex SAB de CV A | 2.285.539,42 | 2.943.589,14 | 3,05 |
| MYR | 200.000 | Carlsberg Brewery Malaysia Bhd | 1.043.078,39 | 976.317,28 | 1,01 |
| MYR | 200.000 | Heineken Malaysia Bhd | 1.061.095,58 | 1.201.133,14 | 1,24 |
| | | | 2.104.173,97 | 2.177.450,42 | 2,25 |
| PHP | 9.000.000 | D&L Industries Inc | 1.410.769,61 | 1.360.598,05 | 1,41 |
| PHP | 900.000 | Universal Robina Corp | 2.293.308,00 | 2.386.432,63 | 2,47 |
| | | | 3.704.077,61 | 3.747.030,68 | 3,88 |
| SGD | 1.300.000 | Sheng Siong Group Ltd | 1.378.930,53 | 1.652.563,09 | 1,71 |
| THB | 1.200.000 | CP All PCL Foreign | 2.279.598,89 | 2.183.098,59 | 2,26 |
| THB | 1.500.000 | Major Cineplex Group PCL Foreign Reg | 975.130,89 | 743.838,03 | 0,77 |
| THB | 1.700.000 | Osotspa PCL Foreign Reg | 1.716.595,13 | 1.533.890,84 | 1,59 |
| | | | 4.971.324,91 | 4.460.827,46 | 4,62 |
| TWD | 70.000 | King Slide Works Co Ltd | 1.077.781,53 | 882.343,30 | 0,91 |
| TWD | 70.000 | MediaTek Inc | 1.536.919,16 | 1.805.992,66 | 1,87 |
| TWD | 340.000 | President Chain Store Corp | 3.427.173,06 | 3.003.868,36 | 3,11 |

* Des différences mineures peuvent apparaître résultant des arrondis lors du calcul des pourcentages.

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

BL Equities Emerging Markets

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

au 31 mars 2023

| Devise | Valeur nominale/ Quantité | Dénomination | Coût d'acquisition | Valeur d'évaluation | % de l'actif net * |
|------------------------------|------------------------------|---|-----------------------|------------------------|--------------------------|
| TWD | 330.000 | Taiwan Secom | 1.192.796,45 | 1.141.325,73 | 1,18 |
| TWD | 310.000 | Taiwan Semiconduct Mfg Co Ltd | 6.104.520,32 | 5.416.666,68 | 5,61 |
| | | | 13.339.190,52 | 12.250.196,73 | 12,68 |
| USD | 140.000 | Cia Cervecerias Unidas SA ADR repr 2 Shares | 2.293.635,23 | 2.188.200,00 | 2,27 |
| USD | 24.000 | Coca-Cola Femsa SAB de CV ADR repr 10 Units | 1.346.067,93 | 1.931.280,00 | 2,00 |
| | | | 3.639.703,16 | 4.119.480,00 | 4,27 |
| ZAR | 450.000 | AVI Ltd | 2.264.879,87 | 1.780.224,79 | 1,84 |
| ZAR | 160.000 | Clicks Group Ltd | 3.023.702,99 | 2.318.451,15 | 2,40 |
| | | | 5.288.582,86 | 4.098.675,94 | 4,24 |
| Total portefeuille-titres | | | 107.730.448,99 | 95.681.053,62 | 99,09 |
| Avoirs bancaires | | | | 755.115,03 | 0,78 |
| Autres actifs/(passifs) nets | | | | 123.338,82 | 0,13 |
| Total | | | | 96.559.507,47 | 100,00 |

* Des différences mineures peuvent apparaître résultant des arrondis lors du calcul des pourcentages.

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

BL Equities Emerging Markets

Répartition économique et géographique du portefeuille-titres
au 31 mars 2023

Répartition économique

(en pourcentage de l'actif net)

| | |
|------------------------------------|----------------|
| Biens de consommation non-cyclique | 43,69 % |
| Technologies | 27,46 % |
| Biens de consommation durable | 14,57 % |
| Services de santé | 4,88 % |
| Finances | 4,59 % |
| Industrie | 3,90 % |
| Total | <u>99,09 %</u> |

Répartition géographique

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

| | |
|-----------------|----------------|
| Caïmans (Iles) | 17,89 % |
| Taiwan | 12,68 % |
| Corée du Sud | 11,28 % |
| Brésil | 9,99 % |
| Chine | 9,71 % |
| Hong Kong | 5,49 % |
| Mexique | 5,05 % |
| Thaïlande | 4,62 % |
| Inde | 4,41 % |
| Afrique du Sud | 4,24 % |
| Philippines | 3,88 % |
| Indonésie | 2,87 % |
| Chili | 2,27 % |
| Malaisie | 2,25 % |
| Singapour | 1,71 % |
| Bermudes (Iles) | 0,75 % |
| Total | <u>99,09 %</u> |

BL Equities Dividend

Etat du patrimoine (en EUR)

au 31 mars 2023

Actif

| | |
|--|-----------------------|
| Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation | 562.168.304,18 |
| Avoirs bancaires | 29.687.136,50 |
| A recevoir sur garantie en espèces payée | 610.000,00 |
| A recevoir sur émissions d'actions | 32.290,69 |
| Revenus à recevoir sur portefeuille-titres | 814.291,38 |
| Charges payées d'avance | 696,02 |
| Total de l'actif | 593.312.718,77 |

Exigible

| | |
|--|-----------------------|
| Moins-values non réalisées sur changes à terme | 536.126,08 |
| Frais à payer | 670.233,89 |
| Total de l'exigible | 1.206.359,97 |
| Actif net à la fin de la période | 592.106.358,80 |

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 EUR) |
|-----------------|------------------|---------------|--|--|
| A | 687.110.368 | EUR | 170,14 | 116.903.486,27 |
| AI | 15.693.167 | EUR | 1.089,57 | 17.098.795,66 |
| AM | 103.985.838 | EUR | 175,15 | 18.212.617,95 |
| AR | 6.491.684 | EUR | 182,69 | 1.185.996,81 |
| B | 1.253.383.352 | EUR | 238,30 | 298.683.841,09 |
| B CHF HEDGED | 2.869.382 | CHF | 144,14 | 416.770,75 |
| B USD HEDGED | 74.215.548 | USD | 227,06 | 15.508.470,40 |
| BI | 38.179.543 | EUR | 1.101,89 | 42.069.775,98 |
| BI USD HEDGED | 0,143 | USD | 1.154,69 | 151,96 |
| BM | 316.636.657 | EUR | 244,37 | 77.377.868,10 |
| BM CHF HEDGED | 1.000 | CHF | 152,13 | 153,30 |
| BM USD HEDGED | 20.904.303 | USD | 236,02 | 4.540.710,38 |
| BR | 166.341 | EUR | 218,73 | 36.383,14 |
| BR CHF HEDGED | 500.000 | CHF | 141,59 | 71.337,01 |
| | | | | 592.106.358,80 |

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 2022 au 31 mars 2023

| | |
|--|---------------------|
| Revenus | |
| Dividendes, nets | 5.718.146,53 |
| Intérêts bancaires | 521.761,05 |
| Autres revenus | 133.327,71 |
| Total des revenus | 6.373.235,29 |
| Charges | |
| Commission de gestion | 3.245.423,65 |
| Commission de dépositaire | 123.440,06 |
| Frais bancaires et autres commissions | 26.839,74 |
| Frais sur transactions | 220.758,73 |
| Frais d'administration centrale | 106.253,68 |
| Frais professionnels | 5.042,19 |
| Autres frais d'administration | 71.286,55 |
| Taxe d'abonnement | 133.955,16 |
| Autres impôts | 63.253,10 |
| Intérêts bancaires payés | 414,33 |
| Autres charges | 6.895,01 |
| Total des charges | 4.003.562,20 |
| Revenus nets des investissements | 2.369.673,09 |
| Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e) | |
| - sur portefeuille-titres | 14.599.240,70 |
| - sur changes à terme | -220.447,44 |
| - sur devises | -2.081.484,16 |
| Résultat réalisé | 14.666.982,19 |
| Variation nette de la plus-/(moins-) value non réalisée | |
| - sur portefeuille-titres | 24.116.240,24 |
| - sur changes à terme | -1.642.325,63 |
| Résultat des opérations | 37.140.896,80 |
| Dividendes payés | -1.067.426,17 |
| Réinvestissements | 2.741,25 |
| Emissions | 41.931.619,44 |
| Rachats | -47.206.893,35 |
| Total des variations de l'actif net | 30.800.937,97 |
| Total de l'actif net au début de la période | 561.305.420,83 |
| Total de l'actif net à la fin de la période | 592.106.358,80 |

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

BL Equities Dividend

Statistiques (en EUR)

au 31 mars 2023

| Total de l'actif net | Devise | 30.09.2021 | 30.09.2022 | 31.03.2023 |
|----------------------|--------|----------------|----------------|----------------|
| | EUR | 519.706.507,11 | 561.305.420,83 | 592.106.358,80 |

| VNI par classe d'action | Devise | 30.09.2021 | 30.09.2022 | 31.03.2023 |
|-------------------------|--------|------------|------------|------------|
| A | EUR | 162,77 | 160,06 | 170,14 |
| AI | EUR | 1.045,42 | 1.028,64 | 1.089,57 |
| AM | EUR | 167,85 | 165,02 | 175,15 |
| AR | EUR | 174,74 | 171,64 | 182,69 |
| B | EUR | 224,56 | 222,92 | 238,30 |
| B CHF HEDGED | CHF | 137,36 | 135,79 | 144,14 |
| B USD HEDGED | USD | 208,06 | 209,26 | 227,06 |
| BI | EUR | 1.027,26 | 1.027,06 | 1.101,89 |
| BI USD HEDGED | USD | 1.042,80 | 1.059,51 | 1.154,69 |
| BM | EUR | 228,90 | 228,11 | 244,37 |
| BM CHF HEDGED | CHF | 142,92 | 142,61 | 152,13 |
| BM USD HEDGED | USD | 214,93 | 217,04 | 236,02 |
| BR | EUR | 206,76 | 204,83 | 218,73 |
| BR CHF HEDGED | CHF | 135,43 | 133,55 | 141,59 |

| Nombre d'actions | en circulation au début de la période | émissions | réinvesties | remboursées | en circulation en fin de la période |
|------------------|---------------------------------------|------------|-------------|-------------|-------------------------------------|
| A | 625.141.146 | 87.038.417 | 16.207 | -25.085.402 | 687.110.368 |
| AI | 15.693.268 | - | - | -0,101 | 15.693.167 |
| AM | 110.024.926 | 3.386.134 | - | -9.425.222 | 103.985.838 |
| AR | 6.792.429 | - | - | -300,745 | 6.491.684 |
| B | 1.240.946.577 | 85.302.826 | - | -72.866.051 | 1.253.383.352 |
| B CHF HEDGED | 2.869.382 | - | - | - | 2.869.382 |
| B USD HEDGED | 78.048.732 | 1.633.302 | - | -5.466.486 | 74.215.548 |
| BI | 49.386.194 | 1.678.515 | - | -12.885.166 | 38.179.543 |
| BI USD HEDGED | 700.143 | 2.000 | - | -702.000 | 0,143 |
| BM | 332.552.588 | 20.851.395 | - | -36.767.326 | 316.636.657 |
| BM CHF HEDGED | 1.000 | - | - | - | 1.000 |
| BM USD HEDGED | 20.894.532 | 9.771 | - | - | 20.904.303 |
| BR | 166.205 | 0,253 | - | -0,117 | 166.341 |
| BR CHF HEDGED | 500.000 | - | - | - | 500.000 |

| TER par classe d'action au 31.03.2023 | (en %) |
|---------------------------------------|--------|
| A | 1,41 |
| AI | 0,73 |
| AM | 1,02 |
| AR | 1,75 |
| B | 1,43 |
| B CHF HEDGED | 1,45 |
| B USD HEDGED | 1,48 |
| BI | 0,73 |
| BI USD HEDGED | 0,85 |
| BM | 1,02 |
| BM CHF HEDGED | 0,44 |
| BM USD HEDGED | 1,06 |
| BR | 1,69 |
| BR CHF HEDGED | 1,70 |

BL Equities Dividend**Statistiques (en EUR) (suite)**

au 31 mars 2023

| Dividendes payés | Devise | Dividende par classe d'action | Date ex-dividende |
|------------------|--------|-------------------------------|-------------------|
| A | EUR | 0,98 | 07.02.2023 |
| AI | EUR | 13,92 | 07.02.2023 |
| AM | EUR | 1,62 | 07.02.2023 |
| AR | EUR | 0,43 | 07.02.2023 |

BL Equities Dividend

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

au 31 mars 2023

| 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 | 157.536 | Domino's Pizza Enterprises Ltd Reg | 4.475.024,87 | 4.842.055,70 | 0,82 |
| CAD | 237.130 | Canadian National Railway Co | 18.217.648,65 | 25.714.949,01 | 4,34 |
| CHF | 8.502 | Givaudan SA Reg | 20.712.574,16 | 25.470.229,11 | 4,30 |
| CHF | 252.139 | Nestlé SA Reg | 19.712.820,40 | 28.318.869,13 | 4,78 |
| CHF | 10.969 | SGS SA Reg | 22.899.604,86 | 22.227.772,79 | 3,75 |
| | | | 63.324.999,42 | 76.016.871,03 | 12,83 |
| DKK | 173.337 | Coloplast A/S B | 18.602.522,85 | 20.983.600,16 | 3,54 |
| EUR | 9.785 | Hermes Intl SA | 11.271.765,57 | 18.239.240,00 | 3,08 |
| EUR | 370.168 | Kone Oyj B | 19.677.927,19 | 17.768.064,00 | 3,00 |
| EUR | 72.465 | L'Oréal SA | 22.067.963,90 | 29.801.231,25 | 5,03 |
| EUR | 28.623 | LVMH Moët Hennessy L Vuit SE | 15.094.396,78 | 24.169.261,20 | 4,08 |
| EUR | 697.694 | Unilever Plc Reg | 26.613.803,01 | 33.273.026,86 | 5,62 |
| | | | 94.725.856,45 | 123.250.823,31 | 20,81 |
| GBP | 422.992 | Intertek Group Plc | 22.414.762,06 | 19.508.917,74 | 3,30 |
| GBP | 2.348.099 | National Grid Plc Reg | 28.540.198,86 | 29.298.774,80 | 4,95 |
| GBP | 370.131 | Reckitt Benckiser Group Plc | 24.139.102,28 | 25.936.989,44 | 4,38 |
| GBP | 391.106 | Severn Trent Plc | 11.299.437,65 | 12.813.287,28 | 2,16 |
| GBP | 1.599.564 | United Utilities Plc | 18.363.413,72 | 19.294.427,93 | 3,26 |
| | | | 104.756.914,57 | 106.852.397,19 | 18,05 |
| TWD | 851.000 | Taiwan Semiconduct Mfg Co Ltd | 8.936.384,10 | 13.684.542,34 | 2,31 |
| USD | 78.500 | Accenture Plc A | 13.448.371,23 | 20.647.970,73 | 3,49 |
| USD | 341.800 | Colgate-Palmolive Co | 20.332.619,95 | 23.639.122,03 | 3,99 |
| USD | 109.100 | Kimberly-Clark Corp | 12.593.310,48 | 13.476.350,08 | 2,28 |
| USD | 102.400 | Microsoft Corp | 11.538.643,61 | 27.169.077,86 | 4,59 |
| USD | 46.500 | Paychex Inc | 3.040.983,17 | 4.903.768,64 | 0,83 |
| USD | 157.400 | Pepsico Inc | 16.004.194,23 | 26.407.159,95 | 4,46 |
| USD | 224.600 | Philip Morris Intl Inc | 17.985.180,88 | 20.101.555,31 | 3,40 |
| USD | 176.500 | Rollins Inc | 5.883.591,76 | 6.096.120,93 | 1,03 |
| USD | 22.400 | S&P Global Inc | 8.272.635,01 | 7.107.351,37 | 1,20 |
| USD | 143.150 | Union Pacific Corp | 21.947.050,41 | 26.514.236,15 | 4,48 |
| | | | 131.046.580,73 | 176.062.713,05 | 29,75 |
| VND | 2.560.980 | Vietnam Dairy Product Corp | 9.990.098,37 | 7.472.953,78 | 1,26 |
| ZAR | 2.001.612 | AVI Ltd | 11.455.134,73 | 7.287.398,61 | 1,23 |
| Total portefeuille-titres | | | 465.531.164,74 | 562.168.304,18 | 94,94 |
| Avoirs bancaires | | | | 29.687.136,50 | 5,01 |
| Autres actifs/(passifs) nets | | | | 250.918,12 | 0,05 |
| Total | | | | 592.106.358,80 | 100,00 |

* Des différences mineures peuvent apparaître résultant des arrondis lors du calcul des pourcentages.

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

BL Equities Dividend

Répartition économique et géographique du portefeuille-titres
au 31 mars 2023

Répartition économique

(en pourcentage de l'actif net)

| | |
|------------------------------------|-----------------------|
| Biens de consommation non-cyclique | 36,43 % |
| Industrie | 21,93 % |
| Technologies | 10,39 % |
| Services aux collectivités | 10,37 % |
| Biens de consommation durable | 7,98 % |
| Matières premières | 4,30 % |
| Services de santé | 3,54 % |
| Total | <u><u>94,94 %</u></u> |

Répartition géographique

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

| | |
|-----------------------|-----------------------|
| Etats-Unis d'Amérique | 26,26 % |
| Royaume-Uni | 23,67 % |
| Suisse | 12,83 % |
| France | 12,19 % |
| Canada | 4,34 % |
| Danemark | 3,54 % |
| Irlande | 3,49 % |
| Finlande | 3,00 % |
| Taïwan | 2,31 % |
| Vietnam | 1,26 % |
| Afrique du Sud | 1,23 % |
| Australie | 0,82 % |
| Total | <u><u>94,94 %</u></u> |

BL Global Impact

Etat du patrimoine (en EUR)

au 31 mars 2023

Actif

| | |
|--|---------------|
| Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation | 92.990.495,29 |
| Avoirs bancaires | 6.629.245,00 |
| Revenus à recevoir sur portefeuille-titres | 141.235,68 |
| Charges payées d'avance | 93,76 |
| Total de l'actif | 99.761.069,73 |

Exigible

| | |
|----------------------------------|---------------|
| Frais à payer | 102.539,51 |
| Total de l'exigible | 102.539,51 |
| Actif net à la fin de la période | 99.658.530,22 |

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 | 3.966.001 | EUR | 176,01 | 698.045,61 |
| AM | 1.000 | EUR | 181,30 | 181,30 |
| AR | 1.000 | EUR | 164,67 | 164,67 |
| B | 499.246,899 | EUR | 104,14 | 51.989.643,08 |
| BI | 30.925,534 | EUR | 999,31 | 30.904.106,83 |
| BM | 150.610,887 | EUR | 106,67 | 16.066.213,54 |
| BR | 1.000 | EUR | 175,19 | 175,19 |
| | | | | 99.658.530,22 |

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

BL Global Impact

Etat des opérations et des autres variations de l'actif net (en EUR) du 1er octobre 2022 au 31 mars 2023

| | |
|--|-------------------|
| Revenus | |
| Dividendes, nets | 487.016,80 |
| Intérêts bancaires | 70.490,30 |
| Autres revenus | 41.736,06 |
| Total des revenus | 599.243,16 |
| Charges | |
| Commission de gestion | 421.780,05 |
| Commission de dépositaire | 23.471,22 |
| Frais bancaires et autres commissions | 3.481,03 |
| Frais sur transactions | 75.444,07 |
| Frais d'administration centrale | 34.436,48 |
| Frais professionnels | 704,43 |
| Autres frais d'administration | 22.889,78 |
| Taxe d'abonnement | 17.687,50 |
| Autres impôts | 8.704,25 |
| Intérêts bancaires payés | 67,12 |
| Autres charges | 2.736,49 |
| Total des charges | 611.402,42 |
| Pertes nettes des investissements | -12.159,26 |
| Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e) | |
| - sur portefeuille-titres | -1.240.369,96 |
| - sur changes à terme | 2.671,63 |
| - sur devises | -281.722,66 |
| Résultat réalisé | -1.531.580,25 |
| Variation nette de la plus-/(moins-) value non réalisée | |
| - sur portefeuille-titres | 9.288.877,75 |
| Résultat des opérations | 7.757.297,50 |
| Dividendes payés | -1,87 |
| Réinvestissements | - |
| Emissions | 30.019.493,08 |
| Rachats | -12.126.154,41 |
| Total des variations de l'actif net | 25.650.634,30 |
| Total de l'actif net au début de la période | 74.007.895,92 |
| Total de l'actif net à la fin de la période | 99.658.530,22 |

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

BL Global Impact

Statistiques (en EUR)

au 31 mars 2023

| Total de l'actif net | Devise | 30.09.2021 | 30.09.2022 | 31.03.2023 |
|---|--------|---------------------------------------|-------------------|---------------|
| | EUR | 70.314.374,76 | 74.007.895,92 | 99.658.530,22 |
| VNI par classe d'action | Devise | 30.09.2021 | 30.09.2022 | 31.03.2023 |
| A | EUR | 176,03 | 160,28 | 176,01 |
| AM | EUR | 181,90 | 165,89 | 181,30 |
| AR | EUR | 165,78 | 150,35 | 164,67 |
| B | EUR | 104,00 | 94,78 | 104,14 |
| BI | EUR | 987,50 | 906,34 | 999,31 |
| BM | EUR | 105,91 | 96,91 | 106,67 |
| BR | EUR | 176,09 | 159,85 | 175,19 |
| Nombre d'actions | | en circulation au début de la période | émissions | remboursées |
| A | | 4.795.102 | - | -829.101 |
| AM | | 1.000 | - | - |
| AR | | 1.000 | - | - |
| B | | 455.559.353 | 123.312.511 | -79.624.965 |
| BI | | 15.052.433 | 17.231.000 | -1.357.899 |
| BM | | 169.405.367 | 8.501.362 | -27.295.842 |
| BR | | 1.000 | - | - |
| TER par classe d'action au 31.03.2023 (en %) | | | | |
| A | | | | 1,60 |
| AM | | | | 0,46 |
| AR | | | | 2,05 |
| B | | | | 1,56 |
| BI | | | | 0,85 |
| BM | | | | 1,16 |
| BR | | | | 1,94 |
| Dividendes payés | Devise | Dividende par classe d'action | Date ex-dividende | |
| AM | EUR | 1,87 | 07.02.2023 | |

BL Global Impact

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

au 31 mars 2023

| 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 | 18.367 | CSL Ltd | 3.334.379,54 | 3.263.574,02 | 3,28 |
| CAD | 36.600 | Canadian National Railway Co | 3.101.282,53 | 3.968.992,26 | 3,98 |
| CHF | 4.294 | Belimo Holding AG | 1.918.707,25 | 1.908.171,79 | 1,91 |
| CHF | 3.200 | Geberit AG Reg | 1.464.689,47 | 1.641.932,18 | 1,65 |
| CHF | 1.431 | SGS SA Reg | 3.178.978,57 | 2.899.803,34 | 2,91 |
| CHF | 11.415 | Sonova Holding AG | 2.385.383,15 | 3.089.575,17 | 3,10 |
| | | | 8.947.758,44 | 9.539.482,48 | 9,57 |
| DKK | 18.797 | Chr. Hansen Holding A/S | 1.286.397,33 | 1.314.633,70 | 1,32 |
| DKK | 27.526 | Coloplast A/S B | 3.062.227,10 | 3.332.205,92 | 3,34 |
| DKK | 33.036 | Novo Nordisk AS B | 1.633.538,78 | 4.815.216,19 | 4,83 |
| DKK | 39.160 | Novozymes AS B | 2.032.567,23 | 1.844.609,95 | 1,85 |
| | | | 8.014.730,44 | 11.306.665,76 | 11,34 |
| EUR | 25.828 | Air Liquide SA | 2.344.534,78 | 3.982.677,60 | 4,00 |
| EUR | 23.270 | BioMerieux SA | 2.016.045,72 | 2.257.190,00 | 2,27 |
| EUR | 22.200 | Danone | 1.253.251,54 | 1.272.282,00 | 1,28 |
| EUR | 25.708 | Henkel AG & Co KGaA Pref | 1.885.130,23 | 1.852.518,48 | 1,86 |
| EUR | 4.822 | L'Oréal SA | 1.717.885,50 | 1.983.047,50 | 1,99 |
| EUR | 29.474 | SAP SE | 2.205.572,58 | 3.420.752,44 | 3,43 |
| EUR | 25.089 | Schneider Electric SE | 2.851.477,28 | 3.855.677,52 | 3,87 |
| EUR | 73.395 | Unilever Plc Reg | 3.021.706,88 | 3.500.207,55 | 3,51 |
| EUR | 29.573 | Wolters Kluwer NV | 2.351.164,07 | 3.440.818,55 | 3,45 |
| | | | 19.646.768,58 | 25.565.171,64 | 25,66 |
| HKD | 661.250 | Occitane International SA (L') Reg | 1.552.415,81 | 1.519.445,63 | 1,52 |
| JPY | 24.600 | Advantest Corp | 1.655.677,20 | 2.068.257,58 | 2,08 |
| JPY | 66.000 | Komatsu Ltd | 1.513.750,16 | 1.495.396,36 | 1,50 |
| JPY | 26.600 | Secom Co Ltd | 1.917.710,46 | 1.501.483,54 | 1,51 |
| JPY | 17.000 | Sysmex Corp | 969.305,55 | 1.015.896,30 | 1,02 |
| | | | 6.056.443,37 | 6.081.033,78 | 6,11 |
| SEK | 268.216 | Nibe Industrier AB | 2.509.218,45 | 2.804.888,18 | 2,81 |
| SEK | 15.000 | Nordic Waterproofing Hg AB Reg | 313.662,27 | 216.786,00 | 0,22 |
| SEK | 99.610 | Sweco AB B Reg | 1.081.179,81 | 1.162.824,77 | 1,17 |
| | | | 3.904.060,53 | 4.184.498,95 | 4,20 |
| USD | 25.700 | Advanced Drainage Systems Inc Reg | 2.382.927,30 | 1.991.714,52 | 2,00 |
| USD | 10.300 | ANSYS Inc | 2.476.493,07 | 3.154.647,52 | 3,17 |
| USD | 35.000 | Colgate-Palmolive Co | 1.980.802,44 | 2.420.623,96 | 2,43 |
| USD | 39.300 | Edwards Lifesciences Corp | 3.143.019,30 | 2.992.167,31 | 3,00 |
| USD | 9.800 | Iidx Corp | 2.063.904,93 | 2.083.649,92 | 2,09 |
| USD | 13.100 | Keysight Technologies Inc Reg | 2.100.364,93 | 1.946.795,51 | 1,95 |
| USD | 26.800 | Kimberly-Clark Corp | 3.041.509,95 | 3.310.414,14 | 3,32 |
| USD | 44.100 | LKQ Corp | 1.776.971,74 | 2.303.622,31 | 2,31 |
| USD | 14.200 | Microsoft Corp | 1.783.708,76 | 3.767.586,97 | 3,78 |
| USD | 12.600 | Waters Corp | 2.678.428,30 | 3.590.408,61 | 3,60 |
| | | | 23.428.130,72 | 27.561.630,77 | 27,65 |
| Total portefeuille-titres | | | 77.985.969,96 | 92.990.495,29 | 93,31 |
| Avoirs bancaires | | | | 6.629.245,00 | 6,65 |
| Autres actifs/(passifs) nets | | | | 38.789,93 | 0,04 |
| Total | | | | 99.658.530,22 | 100,00 |

* Des différences mineures peuvent apparaître résultant des arrondis lors du calcul des pourcentages.

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

BL Global Impact

Répartition économique et géographique du portefeuille-titres au 31 mars 2023

Répartition économique

(en pourcentage de l'actif net)

| | |
|------------------------------------|----------------|
| Industrie | 31,02 % |
| Services de santé | 24,44 % |
| Biens de consommation non-cyclique | 15,37 % |
| Technologies | 12,46 % |
| Matières premières | 7,71 % |
| Biens de consommation durable | 2,31 % |
| Total | <u>93,31 %</u> |

Répartition géographique

(par pays de résidence de l'émetteur)

(en pourcentage de l'actif net)

| | |
|-----------------------|----------------|
| Etats-Unis d'Amérique | 27,65 % |
| France | 13,41 % |
| Danemark | 11,34 % |
| Suisse | 9,57 % |
| Japon | 6,11 % |
| Allemagne | 5,29 % |
| Suède | 4,20 % |
| Canada | 3,98 % |
| Royaume-Uni | 3,51 % |
| Pays-Bas | 3,45 % |
| Australie | 3,28 % |
| Luxembourg | 1,52 % |
| Total | <u>93,31 %</u> |

BL Emerging Markets

Etat du patrimoine (en EUR)

au 31 mars 2023

Actif

| | |
|--|--------------------|
| Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation | 360.854.958,83 |
| Avoirs bancaires | 34.604.448,06 |
| A recevoir sur émissions d'actions | 705,26 |
| Revenus à recevoir sur portefeuille-titres | 945.576,41 |
| Charges payées d'avance | 482,69 |
| Total de l'actif | 396.406.171,25 |

Exigible

| | |
|--------------------------------------|--------------------|
| Frais à payer | 396.057,18 |
| Total de l'exigible | 396.057,18 |
| Actif net à la fin de la période | 396.010.114,07 |

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 | 56.222.087 | EUR | 127,76 | 7.183.018,30 |
| AM | 448.769.699 | EUR | 131,04 | 58.807.874,29 |
| AR | 1.000 | EUR | 109,86 | 109,86 |
| B | 411.817.016 | EUR | 166,61 | 68.613.172,17 |
| BC | 19.944.603 | USD | 96,70 | 1.774.925,72 |
| BCI | 1.000 | USD | 1.116,97 | 1.027,95 |
| BCM | 38.630.608 | USD | 99,19 | 3.526.358,61 |
| BI | 17.095.321 | EUR | 907,20 | 15.508.831,35 |
| BM | 1.385.573.789 | EUR | 170,83 | 236.695.164,69 |
| BR | 29.191.736 | EUR | 133,59 | 3.899.631,13 |
| | | | | 396.010.114,07 |

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 2022 au 31 mars 2023

| | |
|--|----------------|
| Revenus | |
| Dividendes, nets | 3.411.518,55 |
| Intérêts sur obligations et autres titres, nets | 284.582,20 |
| Rendements sur sukuk | 29.093,85 |
| Intérêts bancaires | 520.376,31 |
| Autres revenus | 8.754,68 |
| Total des revenus | 4.254.325,59 |
| Charges | |
| Commission de gestion | 1.856.100,44 |
| Commission de dépositaire | 85.596,60 |
| Frais bancaires et autres commissions | 79.309,05 |
| Frais sur transactions | 201.227,55 |
| Frais d'administration centrale | 57.526,55 |
| Frais professionnels | 3.491,52 |
| Autres frais d'administration | 56.673,64 |
| Taxe d'abonnement | 96.442,02 |
| Autres impôts | 24.755,96 |
| Intérêts bancaires payés | 426,36 |
| Autres charges | 5.719,42 |
| Total des charges | 2.467.269,11 |
| Revenus nets des investissements | 1.787.056,48 |
| Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e) | |
| - sur portefeuille-titres | 3.549.165,30 |
| - sur devises | -2.980.383,24 |
| Résultat réalisé | 2.355.838,54 |
| Variation nette de la plus-/(moins-) value non réalisée | |
| - sur portefeuille-titres | 10.120.310,42 |
| Résultat des opérations | 12.476.148,96 |
| Dividendes payés | -650.115,52 |
| Réinvestissements | - |
| Emissions | 9.966.372,75 |
| Rachats | -25.472.796,81 |
| Total des variations de l'actif net | -3.680.390,62 |
| Total de l'actif net au début de la période | 399.690.504,69 |
| Total de l'actif net à la fin de la période | 396.010.114,07 |

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

BL Emerging Markets

Statistiques (en EUR)

au 31 mars 2023

| Total de l'actif net | Devise | 30.09.2021 | 30.09.2022 | 31.03.2023 |
|----------------------|--------|----------------|----------------|----------------|
| | EUR | 500.313.129,50 | 399.690.504,69 | 396.010.114,07 |

| VNI par classe d'action | Devise | 30.09.2021 | 30.09.2022 | 31.03.2023 |
|-------------------------|--------|------------|------------|------------|
| A | EUR | 133,01 | 124,88 | 127,76 |
| AM | EUR | 136,70 | 128,23 | 131,04 |
| AR | EUR | 114,76 | 107,83 | 109,86 |
| B | EUR | 171,53 | 161,77 | 166,61 |
| BC | USD | 106,21 | 84,67 | 96,70 |
| BCI | USD | 1.214,55 | 974,55 | 1.116,97 |
| BCM | USD | 108,26 | 86,65 | 99,19 |
| BI | EUR | 924,16 | 877,71 | 907,20 |
| BM | EUR | 174,83 | 165,52 | 170,83 |
| BR | EUR | 138,15 | 129,97 | 133,59 |

| Nombre d'actions | en circulation au début de la période | émises | remboursées | en circulation en fin de période |
|------------------|---------------------------------------|------------|-------------|----------------------------------|
| A | 55.902.988 | 2.929.923 | -2.610.824 | 56.222.087 |
| AM | 449.693.183 | 21.836.980 | -22.760.464 | 448.769.699 |
| AR | 1.000 | - | - | 1.000 |
| B | 435.026.675 | 5.357.887 | -28.567.546 | 411.817.016 |
| BC | 21.685.330 | - | -1.740.727 | 19.944.603 |
| BCI | 1.000 | - | - | 1.000 |
| BCM | 41.933.734 | 1.248.388 | -4.551.514 | 38.630.608 |
| BI | 17.178.321 | 110.000 | -193.000 | 17.095.321 |
| BM | 1.450.696.670 | 33.448.120 | -98.571.001 | 1.385.573.789 |
| BR | 29.931.444 | 12.769 | -752.477 | 29.191.736 |

| TER par classe d'action au 31.03.2023 | (en %) |
|---------------------------------------|--------|
| A | 1,45 |
| AM | 1,06 |
| AR | 0,62 |
| B | 1,46 |
| BC | 1,47 |
| BCI | 0,72 |
| BCM | 1,05 |
| BI | 0,76 |
| BM | 1,05 |
| BR | 1,79 |

| Dividendes payés | Devise | Dividende par classe d'action | Date ex-dividende |
|------------------|--------|-------------------------------|-------------------|
| A | EUR | 0,89 | 07.02.2023 |
| AM | EUR | 1,33 | 07.02.2023 |
| AR | EUR | 1,70 | 07.02.2023 |

BL Emerging Markets

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

au 31 mars 2023

| 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 | 3.500.000 | Ambev SA | 12.004.641,42 | 9.109.031,46 | 2,30 |
| BRL | 2.700.000 | Odontoprev SA | 6.937.353,83 | 5.394.043,15 | 1,36 |
| BRL | 1.200.000 | Pet Center Comerc Particip SA | 2.829.271,07 | 1.351.235,05 | 0,34 |
| BRL | 1.000.000 | Raia Drogasil SA Reg | 3.108.727,08 | 4.440.550,68 | 1,12 |
| BRL | 500.000 | Weg SA | 915.411,77 | 3.682.297,14 | 0,93 |
| | | | 25.795.405,17 | 23.977.157,48 | 6,05 |
| CNY | 30.000 | Kweichow Moutai Co Ltd A Reg | 5.085.760,98 | 7.313.550,71 | 1,85 |
| HKD | 850.000 | Alibaba Group Holding Ltd Reg | 14.236.998,00 | 10.004.975,88 | 2,53 |
| HKD | 650.000 | ASM Pacific Technology Ltd | 5.784.174,24 | 5.921.037,11 | 1,50 |
| HKD | 3.000.000 | Budweiser Brewing Co APAC Ltd Reg | 7.341.727,24 | 8.423.453,44 | 2,13 |
| HKD | 1.700.000 | Cafe de Coral Holdings Ltd | 3.303.371,98 | 2.072.744,01 | 0,52 |
| HKD | 4.500.000 | China Feihe Ltd Unitary Share Reg | 6.826.991,13 | 3.107.357,46 | 0,78 |
| HKD | 4.300.000 | Dali Foods Gr Co Ltd | 2.333.487,98 | 1.653.505,74 | 0,42 |
| HKD | 700.000 | Fuyao Glass Industry Gr Co Ltd | 2.784.705,34 | 2.806.645,45 | 0,71 |
| HKD | 1.100.000 | Haitian Intl Holdings Ltd | 1.446.385,16 | 2.617.894,44 | 0,66 |
| HKD | 180.000 | Hong Kong Sec Clearing Co Ltd | 7.339.895,68 | 7.347.924,40 | 1,86 |
| HKD | 221.904 | JD.com Inc Reg A | 6.546.964,57 | 4.474.628,51 | 1,13 |
| HKD | 550.000 | Netease Inc Reg | 8.201.180,14 | 8.898.261,88 | 2,25 |
| HKD | 2.500.000 | Occitane International SA (L') Reg | 4.504.232,42 | 5.744.595,94 | 1,45 |
| HKD | 200.000 | Techtronic Industries Co Ltd | 2.028.107,92 | 1.989.505,98 | 0,50 |
| HKD | 1.500.000 | Travelsky Technology Ltd H | 2.425.087,96 | 2.578.033,98 | 0,65 |
| HKD | 13.000.000 | Want Want China Holdings Ltd | 9.863.418,98 | 7.696.586,20 | 1,94 |
| HKD | 160.000 | Yum China Holdings Inc | 8.141.023,47 | 9.258.881,82 | 2,34 |
| | | | 93.107.752,21 | 84.596.032,24 | 21,37 |
| IDR | 80.000.000 | Ace Hardware Indonesi (PT) Tbk | 5.349.530,38 | 2.347.012,55 | 0,59 |
| IDR | 50.000.000 | Kalbe Farma Tbk (PT) | 4.734.203,63 | 6.444.464,38 | 1,63 |
| IDR | 12.000.000 | PT Indofood CBP Sukses Mak Tbk | 6.620.056,65 | 7.346.689,40 | 1,86 |
| | | | 16.703.790,66 | 16.138.166,33 | 4,08 |
| INR | 550.000 | Container Corp of India Ltd Reg | 3.494.638,62 | 3.575.920,12 | 0,90 |
| INR | 120.000 | Infosys Ltd Reg | 2.163.781,62 | 1.920.013,21 | 0,48 |
| INR | 90.000 | Tata Consultancy Services Ltd | 3.283.671,80 | 3.232.975,78 | 0,82 |
| | | | 8.942.092,04 | 8.728.909,11 | 2,20 |
| KRW | 25.000 | Amorepacific Corp (New) | 4.277.936,22 | 2.412.333,79 | 0,61 |
| KRW | 140.000 | Binggrae Co Ltd | 7.446.261,82 | 4.103.083,53 | 1,04 |
| KRW | 80.000 | Coway Co Ltd | 3.607.483,14 | 2.962.515,18 | 0,75 |
| KRW | 7.000 | LG H&H Co Ltd | 4.257.684,76 | 2.962.515,18 | 0,75 |
| KRW | 60.000 | Orion Corp | 4.516.972,04 | 5.781.136,78 | 1,46 |
| KRW | 130.000 | S-1 CORP | 6.638.285,16 | 5.070.838,49 | 1,28 |
| KRW | 250.000 | Samsung Electronics Co Ltd | 13.380.217,58 | 11.285.772,13 | 2,85 |
| | | | 44.124.840,72 | 34.578.195,08 | 8,74 |
| MXN | 3.500.000 | Kimberly-Clark Mex SAB de CV A | 5.416.545,24 | 6.772.476,39 | 1,71 |
| MYR | 650.000 | Carlsberg Brewery Malaysia Bhd | 1.861.109,08 | 2.920.146,48 | 0,74 |
| MYR | 550.000 | Heineken Malaysia Bhd | 1.708.161,13 | 3.039.863,93 | 0,77 |
| | | | 3.569.270,21 | 5.960.010,41 | 1,51 |
| PEN | 2.100.000 | Alicorp SAA | 4.472.153,05 | 3.339.923,53 | 0,84 |
| PHP | 30.000.000 | D&L Industries Inc | 4.602.085,45 | 4.173.869,71 | 1,05 |
| PHP | 42.408.933 | RFM Corp | 3.641.391,11 | 2.429.117,50 | 0,61 |
| PHP | 3.000.000 | Universal Robina Corp | 5.914.467,67 | 7.320.794,61 | 1,85 |
| | | | 14.157.944,23 | 13.923.781,82 | 3,51 |

* Des différences mineures peuvent apparaître résultant des arrondis lors du calcul des pourcentages.

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 2023

| Devise | Valeur nominale/ Quantité | Dénomination | Coût d'acquisition | Valeur d'évaluation | % de l'actif net * |
|--------------------------|------------------------------|--|-----------------------|------------------------|--------------------------|
| SGD | 6.500.000 | Sheng Siong Group Ltd | 2.131.901,50 | 7.604.284,42 | 1,92 |
| SGD | 22.000.000 | Thai Beverage PLC | 7.264.450,52 | 9.594.481,75 | 2,42 |
| | | | 9.396.352,02 | 17.198.766,17 | 4,34 |
| THB | 4.000.000 | CP All PCL Foreign | 7.088.149,72 | 6.697.032,31 | 1,69 |
| THB | 5.500.000 | Major Cineplex Group PCL Foreign Reg | 3.402.062,56 | 2.510.036,91 | 0,63 |
| THB | 4.700.000 | Osotspa PCL Foreign Reg | 4.244.296,93 | 3.902.776,59 | 0,99 |
| THB | 5.200.000 | TOA Paint Thailand PCL Reg | 4.850.672,48 | 4.353.071,00 | 1,10 |
| | | | 19.585.181,69 | 17.462.916,81 | 4,41 |
| TWD | 40.000 | Aspeed Tec Inc Reg | 1.997.795,59 | 3.179.904,81 | 0,80 |
| TWD | 400.000 | King Slide Works Co Ltd | 4.185.020,74 | 4.640.126,75 | 1,17 |
| TWD | 170.000 | MediaTek Inc | 3.565.740,35 | 4.036.427,55 | 1,02 |
| TWD | 2.009.467 | Pacific Hospital Supply Co Ltd | 3.848.242,00 | 5.116.781,05 | 1,29 |
| TWD | 950.000 | President Chain Store Corp | 6.279.740,91 | 7.724.242,21 | 1,95 |
| TWD | 500.000 | St.Shine Optical Co Ltd | 6.012.258,01 | 3.906.998,79 | 0,99 |
| TWD | 350.000 | Sunny Friend Enviro Tech Co | 2.652.418,64 | 1.742.310,27 | 0,44 |
| TWD | 2.600.000 | Taiwan Secom | 4.834.460,54 | 8.275.596,67 | 2,09 |
| TWD | 820.000 | Taiwan Semiconduct Mfg Co Ltd | 5.540.598,82 | 13.186.045,50 | 3,33 |
| | | | 38.916.275,60 | 51.808.433,60 | 13,08 |
| USD | 600.000 | Cia Cervecerias Unidas SA ADR repr 2 Shares | 9.535.364,38 | 8.630.590,83 | 2,18 |
| USD | 100.000 | Coca-Cola Femsa SAB de CV ADR repr 10 Units | 6.129.142,14 | 7.405.669,06 | 1,87 |
| | | | 15.664.506,52 | 16.036.259,89 | 4,05 |
| VND | 3.500.000 | Vietnam Dairy Product Corp | 12.979.987,63 | 10.213.019,33 | 2,58 |
| ZAR | 900.000 | AVI Ltd | 4.714.533,70 | 3.276.688,36 | 0,83 |
| ZAR | 450.000 | Clicks Group Ltd | 4.718.402,04 | 6.000.960,67 | 1,52 |
| ZAR | 600.000 | Tiger Brands Ltd | 9.049.881,58 | 6.239.710,83 | 1,58 |
| | | | 18.482.817,32 | 15.517.359,86 | 3,93 |
| Total actions | | | 336.400.675,29 | 333.564.958,76 | 84,25 |
| Obligations | | | | | |
| EUR | 3.000.000 | Peru 2.75% Sen 15/30.01.26 | 3.314.850,00 | 2.908.635,00 | 0,73 |
| EUR | 2.000.000 | Philippines 0.875% EMTN Sen 19/17.05.27 | 1.976.400,00 | 1.764.850,00 | 0,45 |
| EUR | 3.000.000 | Romania 2.875% EMTN 14/28.10.24 | 3.223.360,00 | 2.954.970,00 | 0,75 |
| | | | 8.514.610,00 | 7.628.455,00 | 1,93 |
| USD | 2.000.000 | Abu Dhabi (Emirate of) 3.125% MTN Ser6 Sen Reg S 17/11.10.27 | 1.773.851,52 | 1.775.547,58 | 0,45 |
| USD | 2.000.000 | Chile 3.125% Sen 14/27.03.25 | 1.807.123,48 | 1.800.865,08 | 0,45 |
| USD | 2.000.000 | Croatia 5.5% Reg S Sen 13/04.04.23 | 1.834.549,76 | 1.842.020,98 | 0,46 |
| USD | 3.000.000 | Indonesia 4.125% Reg S Ser 13 Tr 1 15/15.01.25 | 2.877.693,50 | 2.747.956,93 | 0,69 |
| USD | 2.000.000 | Panama 3.75% 15/16.03.25 | 1.833.581,73 | 1.798.527,51 | 0,45 |
| USD | 3.000.000 | Poland 3.25% Sen 16/06.04.26 | 2.860.175,12 | 2.687.244,61 | 0,68 |
| USD | 2.000.000 | Romania 3% 22/27.02.27 | 1.687.000,80 | 1.677.461,81 | 0,42 |
| | | | 14.673.975,91 | 14.329.624,50 | 3,60 |
| Total obligations | | | 23.188.585,91 | 21.958.079,50 | 5,53 |
| Sukuk | | | | | |
| USD | 2.000.000 | Malaysia Sukuk Global Bhd 3.179% Reg S Ser 1 16/27.04.26 | 1.825.472,93 | 1.794.183,69 | 0,45 |
| Total sukuk | | | 1.825.472,93 | 1.794.183,69 | 0,45 |

* Des différences mineures peuvent apparaître résultant des arrondis lors du calcul des pourcentages.

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 2023

| 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> | | | | | |
| Actions | | | | | |
| KRW | 35.000 | Leeno Industrial Inc | 3.999.629,80 | 3.537.736,88 | 0,89 |
| Total actions | | | <u>3.999.629,80</u> | <u>3.537.736,88</u> | <u>0,89</u> |
| Total portefeuille-titres | | | <u>365.414.363,93</u> | <u>360.854.958,83</u> | <u>91,12</u> |
| Avoirs bancaires | | | | 34.604.448,06 | 8,74 |
| Autres actifs/(passifs) nets | | | | 550.707,18 | 0,14 |
| Total | | | <u><u>396.010.114,07</u></u> | <u><u>100,00</u></u> | |

* Des différences mineures peuvent apparaître résultant des arrondis lors du calcul des pourcentages.

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

BL Emerging Markets

Répartition économique et géographique du portefeuille-titres
au 31 mars 2023

Répartition économique

(en pourcentage de l'actif net)

| | |
|------------------------------------|----------------|
| Biens de consommation non-cyclique | 44,81 % |
| Technologies | 18,81 % |
| Biens de consommation durable | 9,86 % |
| Services de santé | 5,27 % |
| Pays et gouvernements | 5,08 % |
| Industrie | 3,43 % |
| Finances | 2,31 % |
| Matières premières | 1,10 % |
| Administrations publiques locales | 0,45 % |
| Total | <u>91,12 %</u> |

BL Emerging Markets

Répartition économique et géographique du portefeuille-titres (suite) au 31 mars 2023

Répartition géographique

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

| | |
|---------------------|----------------|
| Taïwan | 13,08 % |
| Caïmans (Iles) | 11,09 % |
| Corée du Sud | 9,63 % |
| Chine | 7,80 % |
| Thaïlande | 6,83 % |
| Brésil | 6,05 % |
| Indonésie | 4,77 % |
| Philippines | 3,96 % |
| Afrique du Sud | 3,93 % |
| Mexique | 3,58 % |
| Chili | 2,63 % |
| Vietnam | 2,58 % |
| Hong Kong | 2,36 % |
| Inde | 2,20 % |
| Malaisie | 1,96 % |
| Singapour | 1,92 % |
| Pérou | 1,57 % |
| Luxembourg | 1,45 % |
| Roumanie | 1,17 % |
| Pologne | 0,68 % |
| Bermudes (Iles) | 0,52 % |
| Croatie | 0,46 % |
| Emirats Arabes Unis | 0,45 % |
| Panama | 0,45 % |
| Total | <u>91,12 %</u> |

BL Global Flexible EUR

Etat du patrimoine (en EUR)

au 31 mars 2023

Actif

| | |
|---|----------------------|
| Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation | 1.723.774.039,45 |
| Dépôts de garantie sur futures | 30.439.425,00 |
| Avoirs bancaires | 13.726.463,62 |
| A recevoir sur émissions d'actions | 210.065,45 |
| Revenus à recevoir sur portefeuille-titres | 3.277.790,61 |
| Plus-values non réalisées sur changes à terme | 10.067.161,21 |
| Autres créances | 4.782.414,87 |
| Charges payées d'avance | 2.113,61 |
| Total de l'actif | 1.786.279.473,82 |

Exigible

| 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 | 417.291.096 | EUR | 143,68 | 59.957.368,45 |
| AM | 354.696.687 | EUR | 147,79 | 52.421.928,33 |
| AR | 589.859 | EUR | 149,80 | 88.358,73 |
| B | 4.643.890.331 | EUR | 199,18 | 924.986.958,69 |
| B CHF HEDGED | 30.745.000 | CHF | 126,09 | 3.906.293,09 |
| BI | 357.781.456 | EUR | 1.081,29 | 386.865.797,67 |
| BM | 1.551.780.315 | EUR | 204,22 | 316.903.153,79 |
| BM CHF HEDGED | 82.000 | CHF | 130,77 | 10.804,95 |
| BR | 70.995.410 | EUR | 190,31 | 13.510.890,84 |
| BR CHF HEDGED | 500.000 | CHF | 123,46 | 62.201,84 |
| | | | | 1.758.713.756,38 |

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 2022 au 31 mars 2023

| | |
|--|-------------------------|
| Revenus | |
| Dividendes, nets | 14.222.188,18 |
| Intérêts sur obligations et autres titres, nets | 1.764.490,70 |
| Intérêts bancaires | 535.650,41 |
| Autres revenus | 229.190,51 |
| Total des revenus | 16.751.519,80 |
| Charges | |
| Commission de gestion | 9.036.828,62 |
| Commission de dépositaire | 366.325,94 |
| Frais bancaires et autres commissions | 93.955,78 |
| Frais sur transactions | 1.689.143,41 |
| Frais d'administration centrale | 128.976,63 |
| Frais professionnels | 15.276,25 |
| Autres frais d'administration | 145.593,72 |
| Taxe d'abonnement | 361.915,51 |
| Autres impôts | 306.625,32 |
| Intérêts bancaires payés | 183.341,32 |
| Autres charges | 16.438,75 |
| Total des charges | 12.344.421,25 |
| Revenus nets des investissements | 4.407.098,55 |
| Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e) | |
| - sur portefeuille-titres | -2.063.747,58 |
| - sur futures | -35.034.062,17 |
| - sur changes à terme | 13.854.642,21 |
| - sur devises | -620.120,72 |
| Résultat réalisé | -19.456.189,71 |
| Variation nette de la plus-/(moins-) value non réalisée | |
| - sur portefeuille-titres | 107.574.024,07 |
| - sur futures | -43.187.128,62 |
| - sur changes à terme | 21.014.950,09 |
| Résultat des opérations | 65.945.655,83 |
| Dividendes payés | -173.714,97 |
| Réinvestissements | - |
| Emissions | 103.574.466,50 |
| Rachats | -150.106.624,39 |
| Total des variations de l'actif net | 19.239.782,97 |
| Total de l'actif net au début de la période | 1.739.473.973,41 |
| Total de l'actif net à la fin de la période | 1.758.713.756,38 |

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

BL Global Flexible EUR

Statistiques (en EUR)

au 31 mars 2023

| Total de l'actif net | Devise | 30.09.2021 | 30.09.2022 | 31.03.2023 |
|--|--------|---------------------------------------|-------------------|------------------|
| | EUR | 1.725.291.539,35 | 1.739.473.973,41 | 1.758.713.756,38 |
| VNI par classe d'action | Devise | 30.09.2021 | 30.09.2022 | 31.03.2023 |
| A | EUR | 147,80 | 138,56 | 143,68 |
| AM | EUR | 151,93 | 142,74 | 147,79 |
| AR | EUR | 154,56 | 144,58 | 149,80 |
| B | EUR | 204,81 | 192,04 | 199,18 |
| B CHF HEDGED | CHF | 131,23 | 122,43 | 126,09 |
| BI | EUR | 1.100,11 | 1.038,76 | 1.081,29 |
| BM | EUR | 208,78 | 196,52 | 204,22 |
| BM CHF HEDGED | CHF | 135,33 | 126,62 | 130,77 |
| BR | EUR | 196,41 | 183,69 | 190,31 |
| BR CHF HEDGED | CHF | 128,97 | 120,03 | 123,46 |
| Nombre d'actions | | en circulation au début de la période | émissions | remboursées |
| A | | 393.651.923 | 44.859.239 | -21.220.066 |
| AM | | 354.541.283 | 17.076.530 | -16.921.126 |
| AR | | 649.859 | - | -60.000 |
| B | | 4.859.196.124 | 192.931.393 | -408.237.186 |
| B CHF HEDGED | | 32.245.000 | - | -1.500.000 |
| BI | | 346.988.541 | 35.657.935 | -24.865.020 |
| BM | | 1.647.390.526 | 91.533.942 | -187.144.153 |
| BM CHF HEDGED | | 1.352.000 | 80.000 | -1.350.000 |
| BR | | 68.365.152 | 4.653.253 | -2.022.995 |
| BR CHF HEDGED | | 500.000 | - | 82.000 |
| | | | | 70.995.410 |
| | | | | 500.000 |
| TER par classe d'action au 31.03.2023 | | | | (en %) |
| A | | | | 1,42 |
| AM | | | | 1,03 |
| AR | | | | 1,63 |
| B | | | | 1,40 |
| B CHF HEDGED | | | | 1,42 |
| BI | | | | 0,69 |
| BM | | | | 1,01 |
| BM CHF HEDGED | | | | 1,02 |
| BR | | | | 1,64 |
| BR CHF HEDGED | | | | 1,67 |
| Dividendes payés | Devise | Dividende par classe d'action | Date ex-dividende | |
| AM | EUR | 0,50 | 07.02.2023 | |

BL Global Flexible EUR

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

au 31 mars 2023

| 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 | 78.000 | Canadian National Railway Co | 8.594.065,30 | 8.458.508,09 | 0,48 |
| CAD | 1.350.000 | Enbridge Inc | 48.059.003,04 | 47.305.766,41 | 2,69 |
| CAD | 566.952 | Franco Nevada Corporation | 47.004.572,68 | 76.000.978,82 | 4,32 |
| CAD | 1.500.000 | Lundin Gold Inc | 13.831.063,67 | 16.096.017,29 | 0,92 |
| CAD | 1.250.000 | Osisko Gold Royalties Ltd | 15.946.947,73 | 18.156.470,71 | 1,03 |
| CAD | 600.000 | Pembina Pipeline Corp | 18.204.837,97 | 17.862.703,09 | 1,02 |
| CAD | 1.600.000 | Wheaton Precious Metals Corp Reg | 47.318.690,17 | 70.819.756,02 | 4,03 |
| | | | 198.959.180,56 | 254.700.200,43 | 14,49 |
| CHF | 20.000 | Geberit AG Reg | 8.896.476,46 | 10.262.076,13 | 0,58 |
| CHF | 6.000 | Givaudan SA Reg | 16.397.172,06 | 17.974.755,90 | 1,02 |
| CHF | 315.000 | Logitech Intl SA Reg | 18.644.697,30 | 16.854.734,53 | 0,96 |
| CHF | 460.000 | Nestlé SA Reg | 36.480.422,91 | 51.664.676,22 | 2,94 |
| CHF | 275.000 | Novartis AG Reg | 21.313.368,88 | 23.210.591,28 | 1,32 |
| CHF | 330.000 | Roche Holding Ltd Pref | 85.488.358,94 | 86.773.693,35 | 4,93 |
| CHF | 10.000 | SGS SA Reg | 22.133.353,08 | 20.264.174,30 | 1,15 |
| CHF | 33.000 | Sika Ltd | 7.310.457,78 | 8.496.140,51 | 0,48 |
| | | | 216.664.307,41 | 235.500.842,22 | 13,38 |
| DKK | 70.000 | Novo Nordisk AS B | 3.377.521,85 | 10.202.964,44 | 0,58 |
| DKK | 360.000 | Novozymes AS B | 16.244.716,14 | 16.957.599,13 | 0,96 |
| | | | 19.622.237,99 | 27.160.563,57 | 1,54 |
| EUR | 63.000 | Adidas AG Reg | 7.367.558,30 | 10.255.140,00 | 0,58 |
| EUR | 200.000 | Kerry Group Plc A | 19.977.820,80 | 18.368.000,00 | 1,05 |
| EUR | 580.000 | Kone Oyj B | 29.183.355,15 | 27.840.000,00 | 1,58 |
| EUR | 45.000 | L'Oréal SA | 12.180.361,68 | 18.506.250,00 | 1,05 |
| EUR | 120.000 | Legrand Holding SA | 8.571.622,07 | 10.089.600,00 | 0,57 |
| EUR | 22.000 | LVMH Moët Hennessy L Vuit SE | 8.581.096,92 | 18.576.800,00 | 1,06 |
| EUR | 200.000 | SAP SE | 18.435.824,27 | 23.212.000,00 | 1,32 |
| EUR | 756.923 | Unilever Plc Reg | 35.423.277,35 | 36.097.657,87 | 2,05 |
| | | | 139.720.916,54 | 162.945.447,87 | 9,26 |
| GBP | 500.000 | Reckitt Benckiser Group Plc | 34.758.021,06 | 35.037.580,53 | 1,99 |
| HKD | 3.000.000 | Alibaba Group Holding Ltd Reg | 47.622.793,93 | 35.311.679,56 | 2,01 |
| HKD | 850.000 | Hong Kong Sec Clearing Co Ltd | 31.845.107,15 | 34.698.531,87 | 1,97 |
| HKD | 4.500.000 | Travelsky Technology Ltd H | 7.404.617,81 | 7.734.101,93 | 0,44 |
| HKD | 450.000 | Yum China Holdings Inc | 19.816.300,83 | 26.040.605,13 | 1,48 |
| | | | 106.688.819,72 | 103.784.918,49 | 5,90 |
| JPY | 595.600 | Asahi Group Holdings Ltd | 19.736.174,36 | 20.277.232,25 | 1,15 |
| JPY | 1.050.000 | Asahi Intecc Co Ltd | 18.034.964,84 | 16.871.797,91 | 0,96 |
| JPY | 825.000 | Daifuku Co Ltd | 13.905.984,47 | 13.935.204,86 | 0,79 |
| JPY | 93.000 | Disco Corp | 7.638.203,20 | 9.838.079,36 | 0,56 |
| JPY | 525.000 | Fanuc Corp | 18.333.908,58 | 17.278.347,26 | 0,98 |
| JPY | 94.000 | Hoya Corp | 7.743.249,45 | 9.462.920,05 | 0,54 |
| JPY | 33.000 | Keyence Corp | 10.357.137,45 | 14.705.263,25 | 0,84 |
| JPY | 810.000 | Nabtesco Corp | 20.532.840,36 | 18.145.375,97 | 1,03 |
| JPY | 600.000 | Nintendo Co Ltd | 23.261.280,95 | 21.285.762,26 | 1,21 |
| JPY | 834.800 | Nomura Research Institute Ltd Reg | 17.814.289,52 | 17.690.856,57 | 1,01 |
| JPY | 700.000 | Recruit Holdings Co Ltd | 19.500.060,51 | 17.665.537,12 | 1,01 |
| JPY | 600.000 | Secom Co Ltd | 37.883.024,59 | 33.868.049,71 | 1,93 |
| JPY | 160.000 | Shimano Inc | 24.833.878,05 | 25.266.903,65 | 1,44 |
| JPY | 250.000 | Sony Group Corp | 14.518.172,51 | 20.716.385,75 | 1,18 |

* Des différences mineures peuvent apparaître résultant des arrondis lors du calcul des pourcentages.

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 2023

| Devise | Valeur nominale/ Quantité | Dénomination | Coût d'acquisition | Valeur d'évaluation | % de l'actif net * |
|------------------------------|------------------------------|----------------------------------|-------------------------|-------------------------|--------------------------|
| JPY | 150.000 | Sysmex Corp | 9.067.078,13 | 8.963.790,84 | 0,51 |
| JPY | 712.300 | Terumo Corp | 20.406.975,16 | 17.601.652,17 | 1,00 |
| JPY | 300.000 | Unicharm Corp | 7.217.298,25 | 11.285.892,85 | 0,64 |
| | | | 290.784.520,38 | 294.859.051,83 | 16,78 |
| KRW | 300.000 | Coway Co Ltd | 14.193.724,49 | 11.109.431,94 | 0,63 |
| KRW | 630.000 | Samsung Electronics Co Ltd | 34.706.252,90 | 28.440.145,78 | 1,62 |
| | | | 48.899.977,39 | 39.549.577,72 | 2,25 |
| SEK | 760.000 | Assa Abloy AB B | 14.864.045,20 | 16.752.355,94 | 0,95 |
| SGD | 52.000.000 | Thai Beverage PLC | 22.023.737,93 | 22.677.865,96 | 1,29 |
| TWD | 1.600.000 | Taiwan Semiconduct Mfg Co Ltd | 12.631.489,20 | 25.728.869,26 | 1,46 |
| USD | 75.000 | Accenture Plc A | 10.419.984,57 | 19.727.360,57 | 1,12 |
| USD | 200.000 | Amazon.com Inc | 23.201.762,87 | 19.011.595,80 | 1,08 |
| USD | 192.000 | AptarGroup Inc | 20.099.648,66 | 20.883.931,53 | 1,19 |
| USD | 115.000 | Becton Dickinson & Co | 23.693.887,49 | 26.198.325,05 | 1,49 |
| USD | 150.000 | Check Point Software Tec Ltd | 14.744.297,31 | 17.945.886,25 | 1,02 |
| USD | 120.000 | Edwards Lifesciences Corp | 8.459.280,56 | 9.136.388,74 | 0,52 |
| USD | 45.000 | Equifax Inc | 8.139.638,20 | 8.400.331,31 | 0,48 |
| USD | 390.000 | Gilead Sciences Inc | 26.246.037,68 | 29.779.403,64 | 1,69 |
| USD | 177.000 | Johnson & Johnson | 23.446.034,23 | 25.248.481,50 | 1,44 |
| USD | 81.000 | Microsoft Corp | 14.375.055,01 | 21.491.165,10 | 1,22 |
| USD | 790.000 | Osisko Gold Royalties Ltd | 9.563.146,12 | 11.501.748,57 | 0,65 |
| USD | 485.000 | Royal Gold Inc | 43.044.946,06 | 57.895.591,75 | 3,29 |
| USD | 75.000 | Verisign Inc | 13.051.642,65 | 14.586.554,39 | 0,83 |
| | | | 238.485.361,41 | 281.806.764,20 | 16,02 |
| VND | 6.000.000 | Vietnam Dairy Product Corp | 21.652.538,85 | 17.508.033,13 | 1,00 |
| Total actions | | | 1.365.755.153,64 | 1.518.012.071,15 | 86,31 |
| Obligations | | | | | |
| USD | 100.000.000 | US 1.25% T-Notes 20/15.05.50 | 70.104.983,66 | 53.679.481,87 | 3,05 |
| USD | 43.000.000 | US 1.875% Ser B-2032 22/15.02.32 | 35.464.399,57 | 34.768.574,82 | 1,98 |
| USD | 100.000.000 | US 2% Ser Bonds 21/15.08.51 | 76.479.329,01 | 64.945.992,08 | 3,69 |
| USD | 67.000.000 | US ILB Sen 20/15.02.50 | 57.948.100,79 | 52.367.919,53 | 2,98 |
| | | | 239.996.813,03 | 205.761.968,30 | 11,70 |
| Total obligations | | | | | |
| Total portefeuille-titres | | | 1.605.751.966,67 | 1.723.774.039,45 | 98,01 |
| Avoirs bancaires | | | | 13.726.463,62 | 0,78 |
| Dettes bancaires | | | | -5.677.621,06 | -0,32 |
| Autres actifs/(passifs) nets | | | | 26.890.874,37 | 1,53 |
| Total | | | | 1.758.713.756,38 | 100,00 |

* Des différences mineures peuvent apparaître résultant des arrondis lors du calcul des pourcentages.

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

BL Global Flexible EUR

Répartition économique et géographique du portefeuille-titres au 31 mars 2023

Répartition économique

(en pourcentage de l'actif net)

| | |
|------------------------------------|----------------|
| Matières premières | 17,89 % |
| Services de santé | 14,98 % |
| Biens de consommation non-cyclique | 13,16 % |
| Industrie | 12,37 % |
| Technologies | 11,95 % |
| Pays et gouvernements | 11,70 % |
| Biens de consommation durable | 10,28 % |
| Energie | 3,71 % |
| Finances | 1,97 % |
| Total | <u>98,01 %</u> |

Répartition géographique

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

| | |
|-----------------------|----------------|
| Etats-Unis d'Amérique | 24,93 % |
| Japon | 16,78 % |
| Canada | 15,14 % |
| Suisse | 13,38 % |
| Royaume-Uni | 4,04 % |
| France | 2,68 % |
| Corée du Sud | 2,25 % |
| Irlande | 2,17 % |
| Caïmans (Iles) | 2,01 % |
| Hong Kong | 1,97 % |
| Chine | 1,92 % |
| Allemagne | 1,90 % |
| Finlande | 1,58 % |
| Danemark | 1,54 % |
| Taiwan | 1,46 % |
| Thaïlande | 1,29 % |
| Israël | 1,02 % |
| Vietnam | 1,00 % |
| Suède | 0,95 % |
| Total | <u>98,01 %</u> |

BL Global Flexible USD

Etat du patrimoine (en USD)

au 31 mars 2023

Actif

| | |
|--|-----------------------|
| Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation | 87.982.702,10 |
| Dépôts de garantie sur futures | 1.680.000,00 |
| Avoirs bancaires | 11.176.604,93 |
| A recevoir sur émissions d'actions | 154,95 |
| Revenus à recevoir sur portefeuille-titres | 132.681,39 |
| Autres créances | 944.041,71 |
| Charges payées d'avance | 120,02 |
| Total de l'actif | 101.916.305,10 |

Exigible

| | |
|---|-----------------------|
| Dettes bancaires | 175.227,16 |
| Moins-values non réalisées sur futures | 1.377.166,72 |
| Frais à payer | 125.335,15 |
| Total de l'exigible | 1.677.729,03 |
| Actif net à la fin de la période | 100.238.576,07 |

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 | 17.402.236 | USD | 152,93 | 2.661.289,26 |
| AM | 19.459.868 | USD | 154,66 | 3.009.668,42 |
| AR | 2.095.000 | USD | 151,64 | 317.684,78 |
| B | 490.117.050 | USD | 167,62 | 82.155.854,80 |
| BI | 1.836.541 | USD | 1.579,33 | 2.900.507,12 |
| BM | 51.030.854 | USD | 171,92 | 8.773.215,80 |
| BR | 2.682.018 | USD | 156,73 | 420.355,89 |
| | | | | 100.238.576,07 |

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 2022 au 31 mars 2023

| | |
|--|-----------------------|
| Revenus | |
| Dividendes, nets | 366.781,00 |
| Intérêts sur obligations et autres titres, nets | 99.288,21 |
| Intérêts bancaires | 183.786,32 |
| Autres commissions reçues | 418,74 |
| Total des revenus | 650.274,27 |
| Charges | |
| Commission de gestion | 584.056,51 |
| Commission de dépositaire | 26.556,69 |
| Frais bancaires et autres commissions | 3.214,31 |
| Frais sur transactions | 11.336,28 |
| Frais d'administration centrale | 40.720,97 |
| Frais professionnels | 855,02 |
| Autres frais d'administration | 23.761,03 |
| Taxe d'abonnement | 22.479,41 |
| Autres impôts | 18.445,65 |
| Intérêts bancaires payés | 2.903,73 |
| Autres charges | 3.022,32 |
| Total des charges | 737.351,92 |
| Pertes nettes des investissements | -87.077,65 |
| Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e) | |
| - sur portefeuille-titres | 738.998,69 |
| - sur futures | 1.425.591,39 |
| - sur devises | 457.712,92 |
| Résultat réalisé | 2.535.225,35 |
| Variation nette de la plus-/(moins-) value non réalisée | |
| - sur portefeuille-titres | 11.237.334,64 |
| - sur futures | -4.880.366,72 |
| Résultat des opérations | 8.892.193,27 |
| Réinvestissements | - |
| Emissions | 3.200.116,93 |
| Rachats | -6.134.363,98 |
| Total des variations de l'actif net | 5.957.946,22 |
| Total de l'actif net au début de la période | 94.280.629,85 |
| Total de l'actif net à la fin de la période | 100.238.576,07 |

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

BL Global Flexible USD

Statistiques (en USD)

au 31 mars 2023

| Total de l'actif net | Devise | 30.09.2021 | 30.09.2022 | 31.03.2023 |
|----------------------|--------|----------------|---------------|----------------|
| | USD | 110.199.006,10 | 94.280.629,85 | 100.238.576,07 |

| VNI par classe d'action | Devise | 30.09.2021 | 30.09.2022 | 31.03.2023 |
|-------------------------|--------|------------|------------|------------|
| A | USD | 160,67 | 139,70 | 152,93 |
| AM | USD | 161,51 | 141,01 | 154,66 |
| AR | USD | 159,77 | 138,61 | 151,64 |
| B | USD | 175,99 | 153,05 | 167,62 |
| BI | USD | 1.640,61 | 1.436,83 | 1.579,33 |
| BM | USD | 179,39 | 156,64 | 171,92 |
| BR | USD | 165,11 | 143,26 | 156,73 |

| Nombre d'actions | en circulation au début de la période | émissions | remboursées | en circulation en fin de la période |
|------------------|---------------------------------------|------------|-------------|-------------------------------------|
| A | 18.300.434 | 595.095 | -1.493.293 | 17.402.236 |
| AM | 18.659.989 | 1.293.879 | -494.000 | 19.459.868 |
| AR | 2.095.000 | - | - | 2.095.000 |
| B | 508.274.442 | 16.699.008 | -34.856.400 | 490.117.050 |
| BI | 1.813.963 | 58.081 | -35.503 | 1.836.541 |
| BM | 51.205.998 | 567.130 | -742.274 | 51.030.854 |
| BR | 2.682.018 | - | - | 2.682.018 |

| TER par classe d'action au 31.03.2023 | (en %) |
|--|--------|
| A | 1,57 |
| AM | 1,18 |
| AR | 1,76 |
| B | 1,52 |
| BI | 0,81 |
| BM | 1,11 |
| BR | 1,75 |

BL Global Flexible USD

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en USD) au 31 mars 2023

| 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 | 98.978,74 | 0,10 |
| CHF | 7.500 | Nestlé SA Reg | 557.752,51 | 915.307,13 | 0,91 |
| CHF | 5.000 | Sika Ltd | 166.663,46 | 1.398.773,68 | 1,40 |
| | | | 724.415,97 | 2.314.080,81 | 2,31 |
| EUR | 3.000 | LVMH Moët Hennessy L Vuit SE | 553.506,09 | 2.752.575,12 | 2,75 |
| EUR | 11.000 | SAP SE | 772.671,81 | 1.387.218,76 | 1,38 |
| EUR | 15.000 | Unilever Plc Reg | 511.428,44 | 777.299,31 | 0,78 |
| | | | 1.837.606,34 | 4.917.093,19 | 4,91 |
| GBP | 30.000 | Diageo Plc | 871.317,36 | 1.340.613,30 | 1,34 |
| GBP | 3.500 | Intertek Group Plc | 181.802,26 | 175.403,71 | 0,17 |
| | | | 1.053.119,62 | 1.516.017,01 | 1,51 |
| HKD | 24.000 | Alibaba Group Holding Ltd Reg | 484.500,00 | 306.957,37 | 0,31 |
| HKD | 250.000 | Dali Foods Gr Co Ltd | 147.683,59 | 104.459,26 | 0,10 |
| | | | 632.183,59 | 411.416,63 | 0,41 |
| JPY | 10.000 | Asahi Intecc Co Ltd | 100.991,21 | 174.599,01 | 0,17 |
| JPY | 6.000 | Fanuc Corp | 203.120,04 | 214.567,45 | 0,21 |
| JPY | 3.200 | Hoya Corp | 68.860,54 | 350.039,45 | 0,35 |
| JPY | 3.600 | Murata Manufacturing Co Ltd | 64.619,77 | 217.452,39 | 0,22 |
| JPY | 5.000 | Nintendo Co Ltd | 175.794,84 | 192.742,58 | 0,19 |
| JPY | 2.000 | Obic Co Ltd | 37.650,41 | 314.037,80 | 0,31 |
| JPY | 5.000 | Pigeon Corp | 117.892,98 | 76.969,31 | 0,08 |
| JPY | 3.500 | Secom Co Ltd | 165.577,04 | 214.672,63 | 0,21 |
| JPY | 2.000 | Shimano Inc | 252.530,47 | 343.187,72 | 0,34 |
| JPY | 8.000 | Unicharm Corp | 187.293,87 | 327.020,03 | 0,33 |
| | | | 1.374.331,17 | 2.425.288,37 | 2,41 |
| KRW | 200 | LG H&H Co Ltd | 93.062,44 | 91.973,40 | 0,09 |
| PHP | 100.000 | Universal Robina Corp | 139.407,86 | 265.159,18 | 0,26 |
| SGD | 480.000 | Sheng Siong Group Ltd | 181.090,74 | 610.177,14 | 0,61 |
| TWD | 20.000 | President Chain Store Corp | 151.171,09 | 176.698,14 | 0,18 |
| TWD | 60.000 | Taiwan Semiconduct Mfg Co Ltd | 446.566,26 | 1.048.387,10 | 1,05 |
| | | | 597.737,35 | 1.225.085,24 | 1,23 |
| USD | 15.200 | Abbott Laboratories | 774.106,45 | 1.539.152,00 | 1,54 |
| USD | 1.800 | Adobe Inc Reg | 581.328,00 | 693.666,00 | 0,69 |
| USD | 28.000 | Alphabet Inc A | 1.091.887,07 | 2.904.440,00 | 2,90 |
| USD | 22.500 | Amazon.com Inc | 2.636.229,37 | 2.324.025,00 | 2,32 |
| USD | 20.000 | Apple Inc Reg | 638.443,30 | 3.298.000,00 | 3,29 |
| USD | 4.600 | AptarGroup Inc | 290.120,36 | 543.674,00 | 0,54 |
| USD | 3.000 | Becton Dickinson & Co | 413.843,15 | 742.620,00 | 0,74 |
| USD | 6.000 | Caterpillar Inc Reg | 1.311.622,44 | 1.373.040,00 | 1,37 |
| USD | 13.375 | Cia Cervecerias Unidas SA ADR repr 2 Shares | 328.993,46 | 209.051,25 | 0,21 |
| USD | 8.000 | Constellation Brands Inc A | 1.004.631,36 | 1.807.120,00 | 1,80 |
| USD | 6.000 | Danaher Corp | 1.468.726,82 | 1.512.240,00 | 1,51 |
| USD | 15.000 | EBay Inc | 939.000,00 | 665.550,00 | 0,66 |
| USD | 3.000 | Estée Lauder Companies Inc A | 354.053,71 | 739.380,00 | 0,74 |
| USD | 8.000 | Gilead Sciences Inc | 840.658,38 | 663.760,00 | 0,66 |
| USD | 5.600 | Honeywell Intl Inc | 544.619,80 | 1.070.272,00 | 1,07 |
| USD | 15.000 | Johnson & Johnson | 2.565.450,00 | 2.325.000,00 | 2,32 |
| USD | 18.000 | Lowe's Companies Inc | 1.597.886,35 | 3.599.460,00 | 3,59 |
| USD | 7.600 | Mastercard Inc A | 647.447,17 | 2.761.916,00 | 2,75 |

* Des différences mineures peuvent apparaître résultant des arrondis lors du calcul des pourcentages.

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 2023

| Devise | Valeur nominale/ Quantité | Dénomination | Coût d'acquisition | Valeur d'évaluation | % de l'actif net * |
|---|------------------------------|--|-----------------------|------------------------|--------------------------|
| USD | 22.000 | Microsoft Corp | 691.771,81 | 6.342.600,00 | 6,33 |
| USD | 15.000 | Mondelez Intl Inc | 501.746,14 | 1.045.800,00 | 1,04 |
| USD | 25.000 | Nike Inc B | 1.312.204,25 | 3.066.000,00 | 3,06 |
| USD | 10.100 | Pepsico Inc | 998.612,71 | 1.841.230,00 | 1,84 |
| USD | 2.000 | Rockwell Automation | 224.573,77 | 586.900,00 | 0,59 |
| USD | 2.800 | Roper Technologies Inc | 387.900,53 | 1.233.932,00 | 1,23 |
| USD | 5.200 | Sherwin Williams Co | 665.784,00 | 1.168.804,00 | 1,17 |
| USD | 15.000 | The Walt Disney Co | 1.501.500,00 | 1.501.950,00 | 1,50 |
| USD | 3.000 | Thermo Fisher Scientific Inc | 258.103,28 | 1.729.110,00 | 1,72 |
| USD | 23.900 | TJX Cos Inc | 875.277,11 | 1.872.804,00 | 1,87 |
| USD | 10.100 | Tractor Supply Co | 1.001.846,38 | 2.373.904,00 | 2,37 |
| USD | 3.700 | Union Pacific Corp | 357.490,91 | 744.662,00 | 0,74 |
| USD | 3.900 | United Health Group Inc | 651.871,23 | 1.843.101,00 | 1,84 |
| USD | 3.000 | United Parcel Service Inc B | 313.869,46 | 581.970,00 | 0,58 |
| USD | 3.000 | Verisk Analytics Inc | 416.470,00 | 575.580,00 | 0,57 |
| USD | 14.700 | Visa Inc A | 744.661,93 | 3.314.262,00 | 3,31 |
| | | | 28.932.730,70 | 58.594.975,25 | 58,46 |
| ZAR | 15.000 | Tiger Brands Ltd | 408.837,04 | 169.501,74 | 0,17 |
| Total actions | | | 36.214.258,99 | 72.639.746,70 | 72,47 |
| Obligations | | | | | |
| USD | 1.000.000 | US 2% Ser Bonds 21/15.08.51 | 710.039,06 | 705.703,15 | 0,70 |
| USD | 4.000.000 | US 2,5% Ser W-2027 22/31.03.27 | 3.925.703,13 | 3.823.437,60 | 3,81 |
| USD | 3.000.000 | US 2,625% Ser AM-2025 22/15.04.25 | 2.977.265,63 | 2.916.679,65 | 2,91 |
| | | | 7.613.007,82 | 7.445.820,40 | 7,42 |
| Total obligations | | | | | |
| Fonds d'investissement ouverts | | | | | |
| Fonds d'investissement (OPCVM) | | | | | |
| USD | 45.000 | ABN AMRO Fds Pzena US Equities I Cap | 5.532.808,50 | 5.922.135,00 | 5,91 |
| USD | 50.000 | T.Rowe Price Fds SICAV US Large Cap Value Equity I USD Cap | 1.777.000,00 | 1.975.000,00 | 1,97 |
| | | | 7.309.808,50 | 7.897.135,00 | 7,88 |
| Total fonds d'investissement (OPCVM) | | | | | |
| Total portefeuille-titres | | | | | |
| | | | 51.137.075,31 | 87.982.702,10 | 87,77 |
| Avoirs bancaires | | | | | |
| | | | | 11.176.604,93 | 11,15 |
| Dettes bancaires | | | | | |
| | | | | -175.227,16 | -0,17 |
| Autres actifs/(passifs) nets | | | | | |
| | | | | 1.254.496,20 | 1,25 |
| Total | | | | | |
| | | | | 100.238.576,07 | 100,00 |

* Des différences mineures peuvent apparaître résultant des arrondis lors du calcul des pourcentages.

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

BL Global Flexible USD

Répartition économique et géographique du portefeuille-titres
au 31 mars 2023

Répartition économique

(en pourcentage de l'actif net)

| | |
|------------------------------------|----------------|
| Technologies | 21,49 % |
| Biens de consommation durable | 21,28 % |
| Biens de consommation non-cyclique | 11,65 % |
| Services de santé | 10,85 % |
| Fonds d'investissement | 7,88 % |
| Pays et gouvernements | 7,42 % |
| Industrie | 4,09 % |
| Matières premières | 3,11 % |
| Total | <u>87,77 %</u> |

Répartition géographique

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

| | |
|-----------------------|----------------|
| Etats-Unis d'Amérique | 65,67 % |
| Luxembourg | 7,88 % |
| France | 2,75 % |
| Japon | 2,41 % |
| Suisse | 2,31 % |
| Royaume-Uni | 2,29 % |
| Allemagne | 1,38 % |
| Taïwan | 1,23 % |
| Singapour | 0,61 % |
| Caïmans (îles) | 0,41 % |
| Philippines | 0,26 % |
| Chili | 0,21 % |
| Afrique du Sud | 0,17 % |
| Brésil | 0,10 % |
| Corée du Sud | 0,09 % |
| Total | <u>87,77 %</u> |

BL Global Equities

Etat du patrimoine (en EUR)

au 31 mars 2023

Actif

| | |
|--|----------------|
| Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation | 240.080.918,07 |
| Avoirs bancaires | 18.249.462,08 |
| A recevoir sur émissions d'actions | 136,37 |
| Revenus à recevoir sur portefeuille-titres | 301.304,04 |
| Charges payées d'avance | 293,93 |
| Total de l'actif | 258.632.114,49 |

Exigible

| | |
|----------------------------------|----------------|
| Frais à payer | 301.234,73 |
| Total de l'exigible | 301.234,73 |
| Actif net à la fin de la période | 258.330.879,76 |

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 | 3.801.015 | EUR | 212,00 | 805.801,28 |
| AM | 1.810.488 | EUR | 217,05 | 392.966,47 |
| AR | 1.000 | EUR | 171,12 | 171,12 |
| B | 1.899.897,823 | EUR | 105,87 | 201.134.490,29 |
| BI | 10.313,527 | EUR | 993,61 | 10.247.672,90 |
| BM | 463.593,933 | EUR | 98,67 | 45.741.727,24 |
| BR | 42.000 | EUR | 191,68 | 8.050,46 |
| | | | | 258.330.879,76 |

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 2022 au 31 mars 2023

| | |
|--|----------------|
| Revenus | |
| Dividendes, nets | 1.417.703,68 |
| Intérêts bancaires | 169.844,40 |
| Autres revenus | 77.569,07 |
| <hr/> | <hr/> |
| Total des revenus | 1.665.117,15 |
| Charges | |
| Commission de gestion | 1.441.449,01 |
| Commission de dépositaire | 54.421,79 |
| Frais bancaires et autres commissions | 9.881,50 |
| Frais sur transactions | 104.888,03 |
| Frais d'administration centrale | 45.828,70 |
| Frais professionnels | 2.177,67 |
| Autres frais d'administration | 38.053,79 |
| Taxe d'abonnement | 60.701,16 |
| Autres impôts | 50.947,86 |
| Intérêts bancaires payés | 1.159,80 |
| Autres charges | 4.267,15 |
| <hr/> | <hr/> |
| Total des charges | 1.813.776,46 |
| Pertes nettes des investissements | -148.659,31 |
| Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e) | |
| - sur portefeuille-titres | 13.439.503,48 |
| - sur devises | -261.163,39 |
| <hr/> | <hr/> |
| Résultat réalisé | 13.029.680,78 |
| Variation nette de la plus-/(moins-) value non réalisée | |
| - sur portefeuille-titres | 6.798.920,84 |
| Résultat des opérations | 19.828.601,62 |
| <hr/> | <hr/> |
| Réinvestissements | - |
| Emissions | 6.203.185,80 |
| Rachats | -10.783.108,12 |
| <hr/> | <hr/> |
| Total des variations de l'actif net | 15.248.679,30 |
| Total de l'actif net au début de la période | 243.082.200,46 |
| Total de l'actif net à la fin de la période | 258.330.879,76 |
| <hr/> | <hr/> |

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

BL Global Equities

Statistiques (en EUR)

au 31 mars 2023

| Total de l'actif net | Devise | 30.09.2021 | 30.09.2022 | 31.03.2023 |
|----------------------|--------|----------------|----------------|----------------|
| | EUR | 277.999.119,72 | 243.082.200,46 | 258.330.879,76 |

| VNI par classe d'action | Devise | 30.09.2021 | 30.09.2022 | 31.03.2023 |
|-------------------------|--------|------------|------------|------------|
| A | EUR | 214,49 | 196,04 | 212,00 |
| AM | EUR | 219,05 | 200,36 | 217,05 |
| AR | EUR | 174,05 | 158,52 | 171,12 |
| B | EUR | 106,94 | 97,85 | 105,87 |
| BI | EUR | 993,16 | 915,11 | 993,61 |
| BM | EUR | 99,10 | 91,02 | 98,67 |
| BR | EUR | 194,34 | 177,37 | 191,68 |

| Nombre d'actions | en circulation au début de la période | émissions | remboursées | en circulation en fin de la période |
|------------------|---------------------------------------|------------|-------------|-------------------------------------|
| A | 4.211.072 | 88,765 | -498,822 | 3.801,015 |
| AM | 1.810.488 | - | - | 1.810.488 |
| AR | 1.000 | - | - | 1.000 |
| B | 1.936.270.206 | 47.467.194 | -83.839.577 | 1.899.897.823 |
| BI | 11.652.267 | 63.060 | -1.401.800 | 10.313.527 |
| BM | 458.690.217 | 13.659.717 | -8.756.001 | 463.593.933 |
| BR | 42.000 | - | - | 42.000 |

| TER par classe d'action au 31.03.2023 | (en %) |
|--|--------|
| A | 1,48 |
| AM | 1,11 |
| AR | 1,91 |
| B | 1,44 |
| BI | 0,74 |
| BM | 1,05 |
| BR | 1,67 |

BL Global Equities

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

au 31 mars 2023

| 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 | 1.015 | Givaudan SA Reg | 3.164.996,42 | 3.040.729,54 | 1,18 |
| CHF | 44.000 | Nestlé SA Reg | 3.905.826,81 | 4.941.838,60 | 1,91 |
| CHF | 27.751 | Roche Holding Ltd Pref | 6.880.499,67 | 7.297.141,71 | 2,82 |
| CHF | 1.660 | SGS SA Reg | 3.961.121,68 | 3.363.852,93 | 1,30 |
| CHF | 12.800 | Sika Ltd | 503.614,62 | 3.295.472,68 | 1,27 |
| | | | 18.416.059,20 | 21.939.035,46 | 8,48 |
| DKK | 42.300 | Chr. Hansen Holding A/S | 2.831.827,97 | 2.958.397,90 | 1,14 |
| DKK | 44.525 | Coloplast A/S B | 4.793.126,93 | 5.390.048,27 | 2,09 |
| DKK | 63.944 | Novo Nordisk AS B | 1.670.976,81 | 9.320.262,26 | 3,61 |
| DKK | 78.244 | Novozymes AS B | 3.681.031,88 | 3.685.639,96 | 1,43 |
| | | | 12.976.963,59 | 21.354.348,39 | 8,27 |
| EUR | 33.864 | Air Liquide SA | 1.998.085,95 | 5.221.828,80 | 2,02 |
| EUR | 14.629 | L'Oréal SA | 5.383.100,95 | 6.016.176,25 | 2,33 |
| EUR | 8.204 | LVMH Moët Hennessy L Vuit SE | 1.139.587,21 | 6.927.457,60 | 2,68 |
| EUR | 20.000 | Pernod-Ricard SA | 1.994.005,15 | 4.174.000,00 | 1,61 |
| EUR | 114.850 | Unilever Plc Reg | 3.991.334,61 | 5.477.196,50 | 2,12 |
| | | | 14.506.113,87 | 27.816.659,15 | 10,76 |
| GBP | 105.537 | Intertek Group Plc | 6.337.328,68 | 4.867.497,85 | 1,88 |
| GBP | 92.650 | Reckitt Benckiser Group Plc | 5.072.038,78 | 6.492.463,67 | 2,51 |
| | | | 11.409.367,46 | 11.359.961,52 | 4,39 |
| JPY | 92.000 | Asahi Group Holdings Ltd | 2.856.575,94 | 3.132.144,67 | 1,21 |
| JPY | 287.100 | Asahi Intecc Co Ltd | 4.833.165,33 | 4.613.231,60 | 1,79 |
| JPY | 30.000 | Disco Corp | 2.218.503,75 | 3.173.573,99 | 1,23 |
| JPY | 22.800 | Hoya Corp | 1.895.639,27 | 2.295.261,46 | 0,89 |
| JPY | 142.100 | Japan Exchange Group Inc | 1.882.745,82 | 1.983.164,66 | 0,77 |
| JPY | 8.700 | Keyence Corp | 3.325.178,08 | 3.876.842,13 | 1,50 |
| JPY | 42.600 | Murata Manufacturing Co Ltd | 2.186.839,36 | 2.368.108,46 | 0,92 |
| JPY | 66.700 | Nintendo Co Ltd | 2.630.152,47 | 2.366.267,24 | 0,92 |
| JPY | 176.700 | Recruit Holdings Co Ltd | 6.028.278,36 | 4.459.286,30 | 1,73 |
| | | | 27.857.078,38 | 28.267.880,51 | 10,96 |
| SEK | 118.800 | Assa Abloy AB B | 1.225.268,82 | 2.618.657,74 | 1,01 |
| SGD | 7.500.000 | Thai Beverage PLC | 1.368.825,94 | 3.270.846,05 | 1,27 |
| USD | 22.900 | Adobe Inc Reg | 9.008.468,98 | 8.121.639,06 | 3,14 |
| USD | 64.300 | Alphabet Inc A | 5.145.308,42 | 6.138.265,23 | 2,38 |
| USD | 50.300 | Amazon.com Inc | 7.036.232,72 | 4.781.416,34 | 1,85 |
| USD | 12.700 | ANSYS Inc | 4.010.120,90 | 3.889.711,03 | 1,50 |
| USD | 32.724 | Aspen Technology Inc | 5.561.488,20 | 6.892.639,32 | 2,67 |
| USD | 32.700 | BlackLine Inc Reg | 2.964.415,51 | 2.020.803,42 | 0,78 |
| USD | 11.100 | Henry Jack & Associates Inc | 1.517.776,49 | 1.539.657,65 | 0,60 |
| USD | 7.900 | IDEXX Laboratories Inc | 2.618.009,80 | 3.635.773,97 | 1,41 |
| USD | 31.500 | Mastercard Inc A | 6.715.741,04 | 10.535.077,31 | 4,08 |
| USD | 40.200 | Microsoft Corp | 2.187.049,83 | 10.665.985,64 | 4,13 |
| USD | 84.000 | Mondelez Intl Inc | 2.995.097,23 | 5.389.729,43 | 2,09 |
| USD | 37.800 | Nike Inc B | 3.408.799,79 | 4.266.328,00 | 1,65 |
| USD | 22.900 | Pepsico Inc | 2.321.564,53 | 3.841.956,56 | 1,49 |
| USD | 28.100 | Resmed Inc | 5.885.854,79 | 5.663.187,01 | 2,19 |
| USD | 112.700 | Rollins Inc | 3.437.571,68 | 3.892.537,27 | 1,51 |
| USD | 11.200 | Roper Technologies Inc | 3.206.628,06 | 4.542.359,65 | 1,76 |
| USD | 75.000 | Taiwan Semiconduct Mfg Co Ltd ADR repr 5 Shares | 514.575,42 | 6.420.485,92 | 2,48 |
| USD | 7.000 | Thermo Fisher Scientific Inc | 350.592,98 | 3.713.040,68 | 1,44 |
| USD | 16.500 | Tyler Technologies Inc | 5.896.438,99 | 5.385.201,55 | 2,08 |

* Des différences mineures peuvent apparaître résultant des arrondis lors du calcul des pourcentages.

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 2023

| Devise | Valeur nominale/ Quantité | Dénomination | Coût d'acquisition | Valeur d'évaluation | % de l'actif net * |
|------------------------------|------------------------------|-------------------------|-----------------------|------------------------|--------------------------|
| USD | 23.000 | Union Pacific Corp | 3.508.058,27 | 4.260.058,90 | 1,65 |
| USD | 6.000 | United Health Group Inc | 1.394.064,10 | 2.609.552,73 | 1,01 |
| USD | 36.400 | Verisk Analytics Inc | 5.520.663,41 | 6.427.115,77 | 2,49 |
| USD | 24.500 | Visa Inc A | 2.699.226,02 | 5.083.535,80 | 1,97 |
| USD | 24.400 | Zoetis Inc A | 2.277.620,17 | 3.737.471,01 | 1,45 |
| | | | 90.181.367,33 | 123.453.529,25 | 47,80 |
| Total portefeuille-titres | | | 177.941.044,59 | 240.080.918,07 | 92,94 |
| Avoirs bancaires | | | | 18.249.462,08 | 7,06 |
| Autres actifs/(passifs) nets | | | | 499,61 | 0,00 |
| Total | | | | 258.330.879,76 | 100,00 |

* Des différences mineures peuvent apparaître résultant des arrondis lors du calcul des pourcentages.

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

BL Global Equities

Répartition économique et géographique du portefeuille-titres au 31 mars 2023

Répartition économique

(en pourcentage de l'actif net)

| | |
|------------------------------------|----------------|
| Technologies | 31,29 % |
| Services de santé | 18,70 % |
| Biens de consommation non-cyclique | 17,68 % |
| Industrie | 11,50 % |
| Biens de consommation durable | 7,10 % |
| Matières premières | 5,90 % |
| Finances | 0,77 % |
| Total | <u>92,94 %</u> |

Répartition géographique

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

| | |
|-----------------------|----------------|
| Etats-Unis d'Amérique | 45,32 % |
| Japon | 10,96 % |
| France | 8,64 % |
| Suisse | 8,48 % |
| Danemark | 8,27 % |
| Royaume-Uni | 6,51 % |
| Taïwan | 2,48 % |
| Thaïlande | 1,27 % |
| Suède | 1,01 % |
| Total | <u>92,94 %</u> |

BL Global 75

Etat du patrimoine (en EUR)

au 31 mars 2023

Actif

| | |
|--|----------------|
| Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation | 678.415.075,88 |
| Dépôts de garantie sur futures | 6.800.336,16 |
| Avoirs bancaires | 87.983.975,48 |
| A recevoir sur émissions d'actions | 5.021,23 |
| Revenus à recevoir sur portefeuille-titres | 645.134,30 |
| Autres créances | 4.227.905,15 |
| Charges payées d'avance | 932,70 |
| <hr/> | <hr/> |
| Total de l'actif | 778.078.380,90 |
| <hr/> | <hr/> |

Exigible

| | |
|--|----------------|
| Moins-values non réalisées sur futures | 5.165.379,48 |
| Moins-values non réalisées sur changes à terme | 8.370,32 |
| Frais à payer | 860.190,11 |
| <hr/> | <hr/> |
| Total de l'exigible | 6.033.939,91 |
| <hr/> | <hr/> |
| Actif net à la fin de la période | 772.044.440,99 |
| <hr/> | <hr/> |

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 | 2.861.219,545 | EUR | 103,94 | 297.392.580,54 |
| AM | 174.245,777 | EUR | 101,90 | 17.754.968,28 |
| AR | 1.000 | EUR | 152,07 | 152,07 |
| B | 2.409.004,326 | EUR | 100,87 | 243.008.024,71 |
| B CHF HEDGED | 4.659,642 | CHF | 125,48 | 589.190,15 |
| BI | 37.880,109 | EUR | 1.076,38 | 40.773.311,88 |
| BM | 1.666.332,857 | EUR | 103,38 | 172.263.355,67 |
| BM CHF HEDGED | 1.631.000 | CHF | 119,23 | 195.954,74 |
| BR | 31.000 | EUR | 161,57 | 5.008,78 |
| BR CHF HEDGED | 500.000 | CHF | 122,85 | 61.894,17 |
| | | | | <hr/> |
| | | | | 772.044.440,99 |
| | | | | <hr/> |

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 2022 au 31 mars 2023

| | |
|--|---------------------|
| Revenus | |
| Dividendes, nets | 4.174.570,68 |
| Intérêts sur obligations et autres titres, nets | 19.945,20 |
| Intérêts bancaires | 287.727,89 |
| Autres revenus | 171.136,21 |
| Total des revenus | 4.653.379,98 |
| Charges | |
| Commission de gestion | 4.283.030,92 |
| Commission de dépositaire | 160.370,91 |
| Frais bancaires et autres commissions | 107.129,81 |
| Frais sur transactions | 245.156,95 |
| Frais d'administration centrale | 91.568,68 |
| Frais professionnels | 6.625,94 |
| Autres frais d'administration | 65.181,47 |
| Taxe d'abonnement | 185.063,56 |
| Autres impôts | 155.773,24 |
| Intérêts bancaires payés | 92.102,35 |
| Autres charges | 8.858,03 |
| Total des charges | 5.400.861,86 |
| Pertes nettes des investissements | -747.481,88 |
| Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e) | |
| - sur portefeuille-titres | 9.630.010,75 |
| - sur futures | -5.785.397,57 |
| - sur changes à terme | 16.157,79 |
| - sur devises | -2.413.441,73 |
| Résultat réalisé | 699.847,36 |
| Variation nette de la plus-/(moins-) value non réalisée | |
| - sur portefeuille-titres | 42.506.102,98 |
| - sur futures | -13.954.019,39 |
| - sur changes à terme | -30.622,02 |
| Résultat des opérations | 29.221.308,93 |
| Réinvestissements | - |
| Emissions | 55.614.159,77 |
| Rachats | -88.397.791,88 |
| Total des variations de l'actif net | -3.562.323,18 |
| Total de l'actif net au début de la période | 775.606.764,17 |
| Total de l'actif net à la fin de la période | 772.044.440,99 |

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

BL Global 75

Statistiques (en EUR)

au 31 mars 2023

| Total de l'actif net | Devise | 30.09.2021 | 30.09.2022 | 31.03.2023 |
|--------------------------------|--|-------------------|--------------------|--|
| | EUR | 768.756.016,46 | 775.606.764,17 | 772.044.440,99 |
| VNI par classe d'action | Devise | 30.09.2021 | 30.09.2022 | 31.03.2023 |
| A | EUR | 103,47 | 100,08 | 103,94 |
| AM | EUR | 100,94 | 97,97 | 101,90 |
| AR | EUR | 152,96 | 146,98 | 152,07 |
| B | EUR | 100,47 | 97,15 | 100,87 |
| B CHF HEDGED | CHF | 126,00 | 121,70 | 125,48 |
| BI | EUR | 1.060,51 | 1.032,88 | 1.076,38 |
| BM | EUR | 102,41 | 99,39 | 103,38 |
| BM CHF HEDGED | CHF | 119,48 | 115,39 | 119,23 |
| BR | EUR | 161,36 | 155,74 | 161,57 |
| BR CHF HEDGED | CHF | 123,81 | 119,27 | 122,85 |
| Nombre d'actions | en circulation au début de la période | émises | remboursées | en circulation en fin de la période |
| A | 3.176.680,337 | 156.456,898 | -471.917,690 | 2.861.219,545 |
| AM | 156.147,239 | 23.167,653 | -5.069,115 | 174.245,777 |
| AR | 1.000 | - | - | 1.000 |
| B | 2.426.222,692 | 86.790,125 | -104.008,491 | 2.409.004,326 |
| B CHF HEDGED | 4.659,642 | - | - | 4.659,642 |
| BI | 38.555,603 | 948,297 | -1.623,791 | 37.880,109 |
| BM | 1.669.982,114 | 273.115,802 | -276.765,059 | 1.666.332,857 |
| BM CHF HEDGED | 1.631,000 | - | - | 1.631,000 |
| BR | 31,000 | - | - | 31,000 |
| BR CHF HEDGED | 500,000 | - | - | 500,000 |
| TER par classe d'action | (en %) | | | |
| au 31.03.2023 | | | | |
| A | 1,41 | | | |
| AM | 1,06 | | | |
| AR | 2,11 | | | |
| B | 1,44 | | | |
| B CHF HEDGED | 1,46 | | | |
| BI | 0,72 | | | |
| BM | 1,07 | | | |
| BM CHF HEDGED | 1,05 | | | |
| BR | 1,61 | | | |
| BR CHF HEDGED | 1,70 | | | |

BL Global 75

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en EUR) au 31 mars 2023

| 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 | 335.000 | Agnico Eagle Mines Ltd | 15.932.272,72 | 15.695.826,92 | 2,03 |
| CHF | 3.500 | Geberit AG Reg | 1.382.817,82 | 1.795.863,32 | 0,23 |
| CHF | 225.000 | Nestlé SA Reg | 22.502.276,13 | 25.270.765,54 | 3,27 |
| CHF | 230.000 | Novartis AG Reg | 17.305.665,79 | 19.412.494,53 | 2,51 |
| CHF | 100.000 | Roche Holding Ltd Pref | 24.841.203,33 | 26.295.058,59 | 3,41 |
| CHF | 2.000 | SGS SA Reg | 4.107.818,15 | 4.052.834,86 | 0,52 |
| CHF | 15.000 | Sika Ltd | 630.381,11 | 3.861.882,05 | 0,50 |
| | | | 70.770.162,33 | 80.688.898,89 | 10,44 |
| DKK | 125.000 | Novo Nordisk AS B | 3.968.963,62 | 18.219.579,35 | 2,36 |
| DKK | 65.000 | Novozymes AS B | 2.841.278,83 | 3.061.788,73 | 0,40 |
| | | | 6.810.242,45 | 21.281.368,08 | 2,76 |
| EUR | 31.000 | Adidas AG Reg | 5.530.706,82 | 5.046.180,00 | 0,65 |
| EUR | 88.000 | Air Liquide SA | 5.361.826,68 | 13.569.600,00 | 1,76 |
| EUR | 125.000 | Danone | 7.536.571,36 | 7.163.750,00 | 0,93 |
| EUR | 60.000 | Kerry Group Plc A | 5.697.084,55 | 5.510.400,00 | 0,71 |
| EUR | 115.000 | Kone Oyj B | 5.243.017,98 | 5.520.000,00 | 0,71 |
| EUR | 70.000 | Legrand Holding SA | 3.506.427,45 | 5.885.600,00 | 0,76 |
| EUR | 20.000 | LVMH Moët Hennessy L Vuit SE | 3.176.602,98 | 16.888.000,00 | 2,19 |
| EUR | 64.000 | Pernod-Ricard SA | 7.498.124,71 | 13.356.800,00 | 1,73 |
| EUR | 106.000 | SAP SE | 7.048.257,75 | 12.302.360,00 | 1,59 |
| EUR | 540.000 | Unilever Plc Reg | 22.208.086,29 | 25.752.600,00 | 3,34 |
| | | | 72.806.706,57 | 110.995.290,00 | 14,37 |
| GBP | 850.000 | GSK Plc | 14.084.267,20 | 13.822.149,14 | 1,79 |
| GBP | 2.250.000 | Haleon Plc | 7.352.394,56 | 8.244.471,29 | 1,07 |
| GBP | 420.000 | Reckitt Benckiser Group Plc | 26.867.210,34 | 29.431.567,64 | 3,81 |
| | | | 48.303.872,10 | 51.498.188,07 | 6,67 |
| JPY | 130.000 | Asahi Group Holdings Ltd | 4.239.837,72 | 4.425.856,60 | 0,57 |
| JPY | 30.000 | Disco Corp | 1.687.796,55 | 3.173.573,99 | 0,41 |
| JPY | 20.000 | Hoya Corp | 338.282,22 | 2.013.387,24 | 0,26 |
| JPY | 90.000 | Kao Corp | 3.397.240,67 | 3.215.266,04 | 0,42 |
| JPY | 75.000 | Komatsu Ltd | 1.468.000,76 | 1.699.314,04 | 0,22 |
| JPY | 45.000 | Murata Manufacturing Co Ltd | 1.884.947,23 | 2.501.523,02 | 0,32 |
| JPY | 20.000 | Obic Co Ltd | 286.983,53 | 2.890.095,70 | 0,37 |
| JPY | 35.000 | Recruit Holdings Co Ltd | 720.982,06 | 883.276,86 | 0,11 |
| JPY | 100.000 | Santen Pharmaceutical Co Ltd | 1.647.191,84 | 781.293,81 | 0,10 |
| JPY | 130.000 | Secom Co Ltd | 8.009.209,20 | 7.338.077,44 | 0,95 |
| JPY | 20.000 | Shimano Inc | 3.099.372,96 | 3.158.362,96 | 0,41 |
| JPY | 50.000 | Shin-Etsu Chemical Co Ltd | 800.570,21 | 1.477.889,85 | 0,19 |
| JPY | 30.000 | Sony Group Corp | 1.774.934,05 | 2.485.966,29 | 0,32 |
| | | | 29.355.349,00 | 36.043.883,84 | 4,65 |
| KRW | 110.000 | Samsung Electronics Co Ltd | 6.423.933,85 | 4.965.739,74 | 0,64 |
| SEK | 310.000 | Assa Abloy AB B | 4.485.833,49 | 6.833.197,82 | 0,89 |
| SGD | 10.000.000 | Thai Beverage PLC | 4.761.471,85 | 4.361.128,07 | 0,56 |
| USD | 44.000 | Abbott Laboratories | 1.835.283,17 | 4.100.349,71 | 0,53 |
| USD | 88.000 | Alphabet Inc A | 3.984.573,45 | 8.400.736,24 | 1,09 |
| USD | 43.000 | Apple Inc Reg | 1.193.050,98 | 6.525.584,39 | 0,85 |
| USD | 45.000 | Becton Dickinson & Co | 8.805.285,56 | 10.251.518,50 | 1,33 |
| USD | 120.000 | Bristol Myers Squibb Co | 7.505.962,11 | 7.654.334,62 | 0,99 |
| USD | 90.000 | Colgate-Palmolive Co | 6.519.387,27 | 6.224.461,62 | 0,81 |

* Des différences mineures peuvent apparaître résultant des arrondis lors du calcul des pourcentages.

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 2023

| Devise | Valeur nominale/ Quantité | Dénomination | Coût d'acquisition | Valeur d'évaluation | % de l'actif net * |
|--|------------------------------|--|-----------------------|------------------------|--------------------------|
| USD | 7.000 | Cummins Inc | 1.505.221,77 | 1.538.891,96 | 0,20 |
| USD | 6.600 | Ecolab Inc | 528.006,94 | 1.005.427,94 | 0,13 |
| USD | 45.000 | Gilead Sciences Inc | 3.616.945,13 | 3.436.085,04 | 0,45 |
| USD | 50.000 | Johnson & Johnson | 6.034.059,86 | 7.132.339,41 | 0,92 |
| USD | 40.000 | Kimberly-Clark Corp | 5.043.472,51 | 4.940.916,62 | 0,64 |
| USD | 30.000 | Lowe's Companies Inc | 1.515.729,27 | 5.520.982,88 | 0,72 |
| USD | 19.000 | Mastercard Inc A | 1.195.606,25 | 6.354.491,07 | 0,82 |
| USD | 62.000 | Microsoft Corp | 2.493.412,36 | 16.450.027,61 | 2,13 |
| USD | 139.000 | Mondelez Intl Inc | 5.291.739,10 | 8.918.718,94 | 1,16 |
| USD | 165.000 | Newmont Corp Reg | 8.749.270,85 | 7.443.677,53 | 0,96 |
| USD | 33.800 | Nike Inc B | 1.803.896,43 | 3.814.864,72 | 0,49 |
| USD | 19.000 | PayPal Holdings Inc | 557.339,36 | 1.327.866,74 | 0,17 |
| USD | 80.000 | Pepsico Inc | 8.746.276,89 | 13.421.682,31 | 1,74 |
| USD | 125.000 | Taiwan Semiconduct Mfg Co Ltd ADR repr 5 Shares | 817.343,40 | 10.700.809,87 | 1,39 |
| USD | 11.500 | Thermo Fisher Scientific Inc | 972.525,58 | 6.099.995,40 | 0,79 |
| USD | 18.000 | Union Pacific Corp | 1.663.833,67 | 3.333.959,14 | 0,43 |
| USD | 20.000 | Verisk Analytics Inc | 2.382.669,31 | 3.531.382,29 | 0,46 |
| USD | 30.000 | Visa Inc A | 1.897.992,07 | 6.224.737,71 | 0,81 |
| USD | 23.000 | Zoetis Inc A | 1.401.433,44 | 3.523.025,95 | 0,46 |
| | | | 86.060.316,73 | 157.876.868,21 | 20,47 |
| | | | 345.710.161,09 | 490.240.389,64 | 63,48 |
| Total actions | | | | | |
| Certificats d'investissements | | | | | |
| EUR | 630.000 | Dt Boerse Commodities GmbH Certif Gold Perpetual | 25.042.660,93 | 36.877.050,00 | 4,78 |
| EUR | 60.000 | Wisdom Tree Metal Sec Ltd Certif Phys Gold Perpetual | 6.238.076,80 | 10.265.400,00 | 1,33 |
| EUR | 270.000 | Wisdom Tree Metal Sec Ltd Certif Physical Silver Perpetual | 5.484.906,00 | 5.525.550,00 | 0,72 |
| | | | 36.765.643,73 | 52.668.000,00 | 6,83 |
| USD | 280.000 | Amundi Physical Metals PLC Certif Lk Gold Perpetual | 17.651.961,30 | 20.281.317,87 | 2,63 |
| USD | 265.000 | Invesco Physical Gold PLC Certif Gold 31.12.Perpetual | 27.517.822,03 | 46.605.466,59 | 6,04 |
| USD | 1.160.000 | iShares Physical Metals Plc Certif Gold Perpetual | 34.256.467,80 | 41.130.038,65 | 5,33 |
| USD | 350.000 | iShares Physical Metals Plc Certif Silver Perpetual | 6.834.081,37 | 7.418.093,13 | 0,96 |
| | | | 86.260.332,50 | 115.434.916,24 | 14,96 |
| | | | 123.025.976,23 | 168.102.916,24 | 21,79 |
| Total certificats d'investissements | | | | | |
| Obligations | | | | | |
| EUR | 10.000.000 | Deutschland 0% Ser 179 Sen 19/05.04.24 | 10.163.500,00 | 9.720.550,00 | 1,26 |
| EUR | 6.000.000 | Deutschland 0,25% Sen 17/15.02.27 | 6.339.060,00 | 5.543.370,00 | 0,72 |
| EUR | 5.000.000 | Deutschland 0,5% Sen 15/15.02.25 | 5.195.000,00 | 4.807.850,00 | 0,62 |
| | | | 21.697.560,00 | 20.071.770,00 | 2,60 |
| | | | 490.433.697,32 | 678.415.075,88 | 87,87 |
| Total portefeuille-titres | | | | | |
| Avoirs bancaires | | | | | |
| Autres actifs/(passifs) nets | | | | | |
| | | | | 5.645.389,63 | 0,73 |
| | | | | 772.044.440,99 | 100,00 |

* Des différences mineures peuvent apparaître résultant des arrondis lors du calcul des pourcentages.

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

BL Global 75

Répartition économique et géographique du portefeuille-titres au 31 mars 2023

Répartition économique

(en pourcentage de l'actif net)

| | |
|------------------------------------|----------------|
| Biens de consommation non-cyclique | 19,69 % |
| Services de santé | 16,97 % |
| Finances | 15,50 % |
| Matières premières | 12,26 % |
| Technologies | 9,24 % |
| Biens de consommation durable | 6,47 % |
| Industrie | 5,14 % |
| Pays et gouvernements | 2,60 % |
| Total | <u>87,87 %</u> |

Répartition géographique

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

| | |
|-----------------------|----------------|
| Etats-Unis d'Amérique | 19,08 % |
| Irlande | 15,67 % |
| Suisse | 10,44 % |
| Royaume-Uni | 10,01 % |
| Allemagne | 9,62 % |
| France | 7,37 % |
| Japon | 4,65 % |
| Danemark | 2,76 % |
| Jersey | 2,05 % |
| Canada | 2,03 % |
| Taiwan | 1,39 % |
| Suède | 0,89 % |
| Finlande | 0,71 % |
| Corée du Sud | 0,64 % |
| Thaïlande | 0,56 % |
| Total | <u>87,87 %</u> |

BL Global 50

Etat du patrimoine (en EUR)

au 31 mars 2023

Actif

| | |
|--|-----------------------|
| Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation | 304.971.939,36 |
| Dépôts de garantie sur futures | 2.252.355,70 |
| Avoirs bancaires | 49.981.028,08 |
| A recevoir sur émissions d'actions | 96.662,68 |
| Revenus à recevoir sur portefeuille-titres | 273.516,55 |
| Autres créances | 1.565.343,09 |
| Charges payées d'avance | 415,87 |
| Total de l'actif | 359.141.261,33 |

Exigible

| | |
|---|-----------------------|
| Moins-values non réalisées sur futures | 1.971.227,69 |
| Frais à payer | 420.878,01 |
| Total de l'exigible | 2.392.105,70 |
| Actif net à la fin de la période | 356.749.155,63 |

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 | 301.693.220 | EUR | 97,89 | 29.531.569,43 |
| AM | 76.183.443 | EUR | 100,85 | 7.683.019,57 |
| AR | 885.382 | EUR | 134,77 | 119.324,53 |
| B | 2.481.715,659 | EUR | 101,82 | 252.694.077,31 |
| BI | 4.237.892 | EUR | 1.057,04 | 4.479.634,09 |
| BM | 596.416,791 | EUR | 104,36 | 62.241.392,68 |
| BR | 1.000 | EUR | 138,02 | 138,02 |
| | | | | 356.749.155,63 |

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 2022 au 31 mars 2023

| | |
|--|---------------------|
| Revenus | |
| Dividendes, nets | 1.225.629,26 |
| Intérêts sur obligations et autres titres, nets | 101.209,77 |
| Intérêts bancaires | 309.177,52 |
| Autres revenus | 72.057,43 |
| Total des revenus | 1.708.073,98 |
| Charges | |
| Commission de gestion | 2.039.197,48 |
| Commission de dépositaire | 74.876,00 |
| Frais bancaires et autres commissions | 54.687,32 |
| Frais sur transactions | 74.493,77 |
| Frais d'administration centrale | 60.841,41 |
| Frais professionnels | 3.033,07 |
| Autres frais d'administration | 35.640,19 |
| Taxe d'abonnement | 86.839,15 |
| Autres impôts | 65.537,18 |
| Intérêts bancaires payés | 33.858,75 |
| Autres charges | 5.076,13 |
| Total des charges | 2.534.080,45 |
| Pertes nettes des investissements | -826.006,47 |
| Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e) | |
| - sur portefeuille-titres | 2.653.633,35 |
| - sur futures | -43.809,44 |
| - sur devises | -1.791.998,85 |
| Résultat réalisé | -8.181,41 |
| Variation nette de la plus-/(moins-) value non réalisée | |
| - sur portefeuille-titres | 16.165.179,35 |
| - sur futures | -5.833.740,34 |
| Résultat des opérations | 10.323.257,60 |
| Réinvestissements | - |
| Emissions | 20.680.461,10 |
| Rachats | -25.169.557,09 |
| Total des variations de l'actif net | 5.834.161,61 |
| Total de l'actif net au début de la période | 350.914.994,02 |
| Total de l'actif net à la fin de la période | 356.749.155,63 |

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

BL Global 50

Statistiques (en EUR)

au 31 mars 2023

| Total de l'actif net | Devise | 30.09.2021 | 30.09.2022 | 31.03.2023 |
|--|---------------------------------------|----------------|----------------|----------------------------------|
| | EUR | 366.015.671,34 | 350.914.994,02 | 356.749.155,63 |
| VNI par classe d'action | Devise | 30.09.2021 | 30.09.2022 | 31.03.2023 |
| A | EUR | 97,55 | 95,11 | 97,89 |
| AM | EUR | 100,02 | 97,85 | 100,85 |
| AR | EUR | 134,78 | 131,10 | 134,77 |
| B | EUR | 101,47 | 98,94 | 101,82 |
| BI | EUR | 1.042,38 | 1.023,46 | 1.057,04 |
| BM | EUR | 103,43 | 101,22 | 104,36 |
| BR | EUR | 139,38 | 134,76 | 138,02 |
| Nombre d'actions | en circulation au début de la période | émissions | remboursées | en circulation en fin de période |
| A | 292.395.227 | 26.462.358 | -17.164.365 | 301.693.220 |
| AM | 80.610.804 | 4.652.115 | -9.079.476 | 76.183.443 |
| AR | 885.382 | - | - | 885.382 |
| B | 2.571.503.589 | 91.166.395 | -180.954.325 | 2.481.715.659 |
| BI | 5.749.859 | 1.353.459 | -2.865.426 | 4.237.892 |
| BM | 541.441.309 | 70.760.723 | -15.785.241 | 596.416.791 |
| BR | 1.000 | - | - | 1.000 |
| TER par classe d'action au 31.03.2023 | (en %) | | | |
| A | 1,44 | | | |
| AM | 1,10 | | | |
| AR | 1,68 | | | |
| B | 1,45 | | | |
| BI | 0,76 | | | |
| BM | 1,08 | | | |
| BR | 2,05 | | | |

BL Global 50

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

au 31 mars 2023

| 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 | 110.000 | Agnico Eagle Mines Ltd | 5.315.682,30 | 5.153.853,61 | 1,45 |
| CHF | 2.100 | Geberit AG Reg | 829.690,69 | 1.077.517,99 | 0,30 |
| CHF | 70.000 | Nestlé SA Reg | 6.604.452,57 | 7.862.015,95 | 2,20 |
| CHF | 64.000 | Novartis AG Reg | 4.787.891,12 | 5.401.737,61 | 1,51 |
| CHF | 27.000 | Roche Holding Ltd Pref | 5.263.131,71 | 7.099.665,82 | 1,99 |
| CHF | 630 | SGS SA Reg | 1.272.197,46 | 1.276.642,98 | 0,36 |
| CHF | 4.500 | Sika Ltd | 131.500,90 | 1.158.564,61 | 0,33 |
| | | | 18.888.864,45 | 23.876.144,96 | 6,69 |
| DKK | 50.000 | Novo Nordisk AS B | 1.402.588,03 | 7.287.831,74 | 2,04 |
| DKK | 10.000 | Novozymes AS B | 394.635,88 | 471.044,42 | 0,13 |
| | | | 1.797.223,91 | 7.758.876,16 | 2,17 |
| EUR | 10.500 | Adidas AG Reg | 1.965.263,73 | 1.709.190,00 | 0,48 |
| EUR | 36.300 | Air Liquide SA | 2.072.944,25 | 5.597.460,00 | 1,57 |
| EUR | 40.692 | Danone | 2.568.821,15 | 2.332.058,52 | 0,65 |
| EUR | 11.000 | Kerry Group Plc A | 1.050.464,76 | 1.010.240,00 | 0,28 |
| EUR | 29.000 | Kone Oyj B | 1.348.269,06 | 1.392.000,00 | 0,39 |
| EUR | 22.000 | Legrand Holding SA | 1.045.693,52 | 1.849.760,00 | 0,52 |
| EUR | 6.000 | LVMH Moët Hennessy L Vuit SE | 843.505,37 | 5.066.400,00 | 1,42 |
| EUR | 20.000 | Pernod-Ricard SA | 1.951.659,52 | 4.174.000,00 | 1,17 |
| EUR | 33.000 | SAP SE | 1.846.290,59 | 3.829.980,00 | 1,07 |
| EUR | 157.000 | Unilever Plc Reg | 5.424.739,81 | 7.487.330,00 | 2,10 |
| | | | 20.117.651,76 | 34.448.418,52 | 9,65 |
| GBP | 256.000 | GSK Plc | 3.992.650,94 | 4.162.906,09 | 1,17 |
| GBP | 550.000 | Haleon Plc | 1.711.333,74 | 2.015.315,20 | 0,57 |
| GBP | 128.000 | Reckitt Benckiser Group Plc | 7.436.284,97 | 8.969.620,61 | 2,51 |
| | | | 13.140.269,65 | 15.147.841,90 | 4,25 |
| JPY | 36.000 | Asahi Group Holdings Ltd | 1.211.503,68 | 1.225.621,83 | 0,34 |
| JPY | 12.000 | Disco Corp | 548.234,29 | 1.269.429,59 | 0,36 |
| JPY | 7.000 | Hoya Corp | 118.358,40 | 704.685,54 | 0,20 |
| JPY | 32.000 | Kao Corp | 1.171.988,22 | 1.143.205,70 | 0,32 |
| JPY | 36.000 | Komatsu Ltd | 704.640,37 | 815.670,74 | 0,23 |
| JPY | 11.000 | Murata Manufacturing Co Ltd | 153.748,10 | 611.483,41 | 0,17 |
| JPY | 9.000 | Obic Co Ltd | 128.509,01 | 1.300.543,07 | 0,36 |
| JPY | 15.000 | Recruit Holdings Co Ltd | 308.992,31 | 378.547,22 | 0,11 |
| JPY | 50.000 | Santen Pharmaceutical Co Ltd | 823.595,92 | 390.646,91 | 0,11 |
| JPY | 22.000 | Secom Co Ltd | 1.042.002,68 | 1.241.828,49 | 0,35 |
| JPY | 7.500 | Shimano Inc | 912.250,20 | 1.184.386,11 | 0,33 |
| JPY | 27.500 | Shin-Etsu Chemical Co Ltd | 440.313,61 | 812.839,42 | 0,23 |
| JPY | 10.000 | Sony Group Corp | 411.196,84 | 828.655,43 | 0,23 |
| | | | 7.975.333,63 | 11.907.543,46 | 3,34 |
| KRW | 30.000 | Samsung Electronics Co Ltd | 1.729.601,52 | 1.354.292,66 | 0,38 |
| SEK | 113.700 | Assa Abloy AB B | 1.223.992,51 | 2.506.240,62 | 0,70 |
| SGD | 4.000.000 | Thai Beverage PLC | 1.930.807,29 | 1.744.451,23 | 0,49 |
| USD | 11.000 | Abbott Laboratories | 229.434,05 | 1.025.087,43 | 0,29 |
| USD | 27.000 | Alphabet Inc A | 1.254.130,35 | 2.577.498,62 | 0,72 |
| USD | 13.000 | Apple Inc Reg | 265.139,25 | 1.972.851,10 | 0,55 |
| USD | 8.000 | Becton Dickinson & Co | 1.258.957,81 | 1.822.492,18 | 0,51 |
| USD | 40.000 | Bristol Myers Squibb Co | 2.500.539,84 | 2.551.444,87 | 0,72 |
| USD | 11.000 | Colgate-Palmolive Co | 709.344,07 | 760.767,53 | 0,21 |

* Des différences mineures peuvent apparaître résultant des arrondis lors du calcul des pourcentages.

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 2023

| Devise | Valeur nominale/ Quantité | Dénomination | Coût d'acquisition | Valeur d'évaluation | % de l'actif net * |
|--|------------------------------|--|-----------------------|------------------------|--------------------------|
| USD | 2.100 | Cummins Inc | 451.566,53 | 461.667,59 | 0,13 |
| USD | 2.000 | Ecolab Inc | 126.961,49 | 304.675,13 | 0,09 |
| USD | 8.000 | Gilead Sciences Inc | 666.399,05 | 610.859,56 | 0,17 |
| USD | 9.000 | Johnson & Johnson | 873.142,78 | 1.283.821,09 | 0,36 |
| USD | 9.000 | Kimberly-Clark Corp | 1.146.538,66 | 1.111.706,24 | 0,31 |
| USD | 9.000 | Lowe's Companies Inc | 460.060,33 | 1.656.294,86 | 0,46 |
| USD | 7.000 | Mastercard Inc A | 436.832,70 | 2.341.128,29 | 0,66 |
| USD | 15.000 | Microsoft Corp | 586.074,87 | 3.979.845,39 | 1,12 |
| USD | 36.000 | Mondelez Intl Inc | 1.239.551,09 | 2.309.884,04 | 0,65 |
| USD | 65.000 | Newmont Corp Reg | 3.448.749,45 | 2.932.357,81 | 0,82 |
| USD | 9.000 | Nike Inc B | 436.468,60 | 1.015.792,38 | 0,29 |
| USD | 5.000 | PayPal Holdings Inc | 83.113,92 | 349.438,62 | 0,10 |
| USD | 18.000 | Pepsico Inc | 1.807.506,71 | 3.019.878,52 | 0,85 |
| USD | 35.000 | Taiwan Semiconductor Mfg Co Ltd ADR repr 5 Shares | 228.857,98 | 2.996.226,76 | 0,84 |
| USD | 3.000 | Thermo Fisher Scientific Inc | 208.122,67 | 1.591.303,15 | 0,45 |
| USD | 4.000 | Union Pacific Corp | 371.221,63 | 740.879,81 | 0,21 |
| USD | 6.000 | Verisk Analytics Inc | 675.799,87 | 1.059.414,69 | 0,30 |
| USD | 9.000 | Visa Inc A | 430.936,12 | 1.867.421,31 | 0,52 |
| USD | 6.000 | Zoetis Inc A | 303.655,53 | 919.050,25 | 0,26 |
| | | | 20.199.105,35 | 41.261.787,22 | 11,59 |
| | | | 92.318.532,37 | 145.159.450,34 | 40,71 |
| Total actions | | | | | |
| Certificats d'investissements | | | | | |
| EUR | 350.000 | Dt Boerse Commodities GmbH Certif Gold Perpetual | 11.962.838,12 | 20.487.250,00 | 5,74 |
| EUR | 20.000 | Wisdom Tree Metal Sec Ltd Certif Phys Gold Perpetual | 2.229.744,94 | 3.421.800,00 | 0,96 |
| EUR | 320.000 | Wisdom Tree Metal Sec Ltd Certif Physical Silver Perpetual | 4.415.464,00 | 6.548.800,00 | 1,84 |
| | | | 18.608.047,06 | 30.457.850,00 | 8,54 |
| USD | 120.000 | Amundi Physical Metals PLC Certif Lk Gold Perpetual | 7.574.728,21 | 8.691.993,37 | 2,44 |
| USD | 155.000 | Invesco Physical Gold PLC Certif Gold 31.12.Perpetual | 16.240.500,85 | 27.259.801,21 | 7,64 |
| USD | 455.000 | iShares Physical Metals Plc Certif Gold Perpetual | 10.818.222,46 | 16.132.903,09 | 4,52 |
| | | | 34.633.451,52 | 52.084.697,67 | 14,60 |
| | | | 53.241.498,58 | 82.542.547,67 | 23,14 |
| Total certificats d'investissements | | | | | |
| Obligations | | | | | |
| EUR | 7.000.000 | Deutschland 0% 19/15.08.29 | 6.065.850,00 | 6.077.050,00 | 1,70 |
| EUR | 15.000.000 | Deutschland 0% Sen 16/15.08.26 | 15.599.100,00 | 13.853.100,00 | 3,88 |
| EUR | 7.000.000 | Deutschland 0% Sen 20/15.02.30 | 6.002.605,00 | 6.017.480,00 | 1,69 |
| EUR | 4.000.000 | Deutschland 0% Ser 181 20/11.04.25 | 4.149.370,00 | 3.795.360,00 | 1,06 |
| EUR | 15.000.000 | Deutschland 0,25% Sen 17/15.02.27 | 15.848.100,00 | 13.858.425,00 | 3,88 |
| EUR | 4.000.000 | Deutschland 0,5% Sen 15/15.02.25 | 4.170.448,00 | 3.846.280,00 | 1,08 |
| EUR | 9.000.000 | Deutschland 0,5% Sen 16/15.02.26 | 9.678.420,00 | 8.514.000,00 | 2,39 |
| EUR | 14.000.000 | Deutschland 0,5% Sen 17/15.08.27 | 13.861.750,00 | 12.964.490,00 | 3,63 |
| EUR | 2.000.000 | Deutschland ILB 21/15.04.33 | 2.312.487,03 | 2.345.529,06 | 0,66 |
| EUR | 1.000.000 | Deutschland ILB Sen 15/15.04.26 | 1.189.814,97 | 1.212.576,63 | 0,34 |
| EUR | 2.800.000 | Deutschland ILB Ser I/L 14/15.04.30 | 3.483.434,14 | 3.542.487,99 | 0,99 |
| | | | 82.361.379,14 | 76.026.778,68 | 21,30 |
| USD | 400.000 | US ILB D-2029 19/15.07.29 | 373.925,09 | 408.191,42 | 0,11 |
| USD | 400.000 | US ILB T-Notes Ser D-2027 Sen 17/15.07.27 | 394.876,23 | 435.029,83 | 0,12 |
| USD | 400.000 | US ILB T-Notes Ser D-2030 20/15.07.30 | 368.485,06 | 399.941,42 | 0,11 |
| | | | 1.137.286,38 | 1.243.162,67 | 0,34 |
| | | | 83.498.665,52 | 77.269.941,35 | 21,64 |
| | | | 229.058.696,47 | 304.971.939,36 | 85,49 |
| Total obligations | | | | | |
| Total portefeuille-titres | | | | | |
| Avoirs bancaires | | | | | |
| Autres actifs/(passifs) nets | | | | | |
| Total | | | | | |

* Des différences mineures peuvent apparaître résultant des arrondis lors du calcul des pourcentages.

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

BL Global 50

Répartition économique et géographique du portefeuille-titres au 31 mars 2023

Répartition économique

(en pourcentage de l'actif net)

| | |
|------------------------------------|----------------|
| Pays et gouvernements | 21,64 % |
| Finances | 18,62 % |
| Biens de consommation non-cyclique | 12,08 % |
| Services de santé | 10,35 % |
| Matières premières | 9,14 % |
| Technologies | 6,05 % |
| Biens de consommation durable | 4,27 % |
| Industrie | 3,34 % |
| Total | <u>85,49 %</u> |

Répartition géographique

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

| | |
|-----------------------|----------------|
| Allemagne | 28,59 % |
| Irlande | 14,88 % |
| Etats-Unis d'Amérique | 11,09 % |
| Suisse | 6,69 % |
| Royaume-Uni | 6,35 % |
| France | 5,33 % |
| Japon | 3,34 % |
| Jersey | 2,80 % |
| Danemark | 2,17 % |
| Canada | 1,45 % |
| Taiwan | 0,84 % |
| Suède | 0,70 % |
| Thaïlande | 0,49 % |
| Finlande | 0,39 % |
| Corée du Sud | 0,38 % |
| Total | <u>85,49 %</u> |

BL Global 30

Etat du patrimoine (en EUR)

au 31 mars 2023

Actif

| | |
|--|-----------------------|
| Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation | 108.980.336,23 |
| Dépôts de garantie sur futures | 750.785,23 |
| Avoirs bancaires | 10.144.371,55 |
| A recevoir sur émissions d'actions | 37.370,11 |
| Revenus à recevoir sur portefeuille-titres | 95.069,72 |
| Autres créances | 521.781,03 |
| Charges payées d'avance | 147,92 |
| Total de l'actif | 120.529.861,79 |

Exigible

| | |
|---|-----------------------|
| Moins-values non réalisées sur futures | 657.075,90 |
| Frais à payer | 149.278,53 |
| Total de l'exigible | 806.354,43 |
| Actif net à la fin de la période | 119.723.507,36 |

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 | 227.874,925 | EUR | 100,03 | 22.793.422,35 |
| AM | 12.398,727 | EUR | 102,85 | 1.275.151,66 |
| AR | 843,701 | EUR | 118,36 | 99.864,56 |
| B | 814.451,179 | EUR | 99,04 | 80.663.666,99 |
| BI | 5.258,784 | EUR | 987,20 | 5.191.476,96 |
| BM | 94.877,070 | EUR | 101,55 | 9.634.846,01 |
| BR | 539,464 | EUR | 120,64 | 65.078,83 |
| | | | | 119.723.507,36 |

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 2022 au 31 mars 2023

| | |
|--|-------------------|
| Revenus | |
| Dividendes, nets | 280.156,31 |
| Intérêts sur obligations et autres titres, nets | 72.651,00 |
| Intérêts bancaires | 52.691,50 |
| Autres revenus | 16.942,02 |
| Total des revenus | 422.440,83 |
| Charges | |
| Commission de gestion | 730.027,08 |
| Commission de dépositaire | 29.741,38 |
| Frais bancaires et autres commissions | 22.644,25 |
| Frais sur transactions | 20.483,77 |
| Frais d'administration centrale | 46.971,84 |
| Frais professionnels | 1.075,27 |
| Autres frais d'administration | 25.618,13 |
| Taxe d'abonnement | 29.288,97 |
| Autres impôts | 14.157,53 |
| Intérêts bancaires payés | 10.191,29 |
| Autres charges | 3.267,87 |
| Total des charges | 933.467,38 |
| Pertes nettes des investissements | -511.026,55 |
| Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e) | |
| - sur portefeuille-titres | 182.592,84 |
| - sur futures | -14.603,15 |
| - sur devises | -382.881,23 |
| Résultat réalisé | -725.918,09 |
| Variation nette de la plus-/(moins-) value non réalisée | |
| - sur portefeuille-titres | 4.068.011,79 |
| - sur futures | -1.944.580,12 |
| Résultat des opérations | 1.397.513,58 |
| Réinvestissements | - |
| Emissions | 10.536.954,51 |
| Rachats | -21.112.646,35 |
| Total des variations de l'actif net | -9.178.178,26 |
| Total de l'actif net au début de la période | 128.901.685,62 |
| Total de l'actif net à la fin de la période | 119.723.507,36 |

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

BL Global 30

Statistiques (en EUR)

au 31 mars 2023

| Total de l'actif net | Devise | 30.09.2021 | 30.09.2022 | 31.03.2023 |
|--------------------------------|--|-------------------|--------------------|---|
| | EUR | 145.712.383,31 | 128.901.685,62 | 119.723.507,36 |
| VNI par classe d'action | Devise | 30.09.2021 | 30.09.2022 | 31.03.2023 |
| A | EUR | 101,78 | 98,82 | 100,03 |
| AM | EUR | 104,04 | 101,43 | 102,85 |
| AR | EUR | 120,88 | 117,08 | 118,36 |
| B | EUR | 100,78 | 97,86 | 99,04 |
| BI | EUR | 994,07 | 971,96 | 987,20 |
| BM | EUR | 102,73 | 100,15 | 101,55 |
| BR | EUR | 123,19 | 119,33 | 120,64 |
| Nombre d'actions | en circulation au début de la période | émissions | remboursées | en circulation en fin de période |
| A | 221.065.371 | 26.898.843 | -20.089.289 | 227.874.925 |
| AM | 7.262.014 | 5.140.957 | -4.244 | 12.398.727 |
| AR | 849.534 | 5.167 | -11.000 | 843.701 |
| B | 903.240.801 | 64.041.777 | -152.831.399 | 814.451.179 |
| BI | 4.952.026 | 926.641 | -619.883 | 5.258.784 |
| BM | 129.351.118 | 2.026.680 | -36.500.728 | 94.877.070 |
| BR | 539.464 | - | - | 539.464 |
| TER par classe d'action | (en %) | | | |
| au 31.03.2023 | | | | |
| A | | | | 1,51 |
| AM | | | | 1,14 |
| AR | | | | 1,76 |
| B | | | | 1,52 |
| BI | | | | 0,82 |
| BM | | | | 1,13 |
| BR | | | | 1,76 |

BL Global 30

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

au 31 mars 2023

| 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 | 25.000 | Agnico Eagle Mines Ltd | 1.202.154,86 | 1.171.330,37 | 0,98 |
| CHF | 400 | Geberit AG Reg | 158.036,33 | 205.241,52 | 0,17 |
| CHF | 14.500 | Nestlé SA Reg | 1.317.712,20 | 1.628.560,45 | 1,36 |
| CHF | 13.000 | Novartis AG Reg | 945.392,66 | 1.097.227,95 | 0,92 |
| CHF | 5.100 | Roche Holding Ltd Pref | 1.089.556,60 | 1.341.047,99 | 1,12 |
| CHF | 130 | SGS SA Reg | 262.516,94 | 263.434,27 | 0,22 |
| CHF | 1.000 | Sika Ltd | 22.401,01 | 257.458,80 | 0,21 |
| | | | 3.795.615,74 | 4.792.970,98 | 4,00 |
| DKK | 11.000 | Novo Nordisk AS B | 281.421,03 | 1.603.322,98 | 1,34 |
| DKK | 3.000 | Novozymes AS B | 118.390,76 | 141.313,33 | 0,12 |
| | | | 399.811,79 | 1.744.636,31 | 1,46 |
| EUR | 2.300 | Adidas AG Reg | 432.424,94 | 374.394,00 | 0,31 |
| EUR | 5.940 | Air Liquide SA | 352.736,17 | 915.948,00 | 0,76 |
| EUR | 7.200 | Danone | 454.969,12 | 412.632,00 | 0,34 |
| EUR | 2.500 | Kerry Group Plc A | 238.741,99 | 229.600,00 | 0,19 |
| EUR | 6.000 | Kone Oyj B | 278.952,21 | 288.000,00 | 0,24 |
| EUR | 5.000 | Legrand Holding SA | 241.657,63 | 420.400,00 | 0,35 |
| EUR | 1.300 | LVMH Moët Hennessy L Vuit SE | 156.141,22 | 1.097.720,00 | 0,92 |
| EUR | 3.900 | Pernod-Ricard SA | 382.408,22 | 813.930,00 | 0,68 |
| EUR | 7.000 | SAP SE | 401.532,90 | 812.420,00 | 0,68 |
| EUR | 40.000 | Unilever Plc Reg | 1.333.151,29 | 1.907.600,00 | 1,59 |
| | | | 4.272.715,69 | 7.272.644,00 | 6,06 |
| GBP | 72.000 | GSK Plc | 1.119.849,79 | 1.170.817,34 | 0,98 |
| GBP | 120.000 | Haleon Plc | 356.130,81 | 439.705,14 | 0,37 |
| GBP | 27.000 | Reckitt Benckiser Group Plc | 1.542.322,24 | 1.892.029,35 | 1,58 |
| | | | 3.018.302,84 | 3.502.551,83 | 2,93 |
| JPY | 10.000 | Asahi Group Holdings Ltd | 336.528,81 | 340.450,51 | 0,28 |
| JPY | 3.600 | Disco Corp | 164.470,29 | 380.828,88 | 0,32 |
| JPY | 2.000 | Hoya Corp | 33.692,99 | 201.338,72 | 0,17 |
| JPY | 8.000 | Kao Corp | 293.105,81 | 285.801,43 | 0,24 |
| JPY | 10.000 | Komatsu Ltd | 195.733,44 | 226.575,21 | 0,19 |
| JPY | 3.000 | Murata Manufacturing Co Ltd | 42.463,97 | 166.768,20 | 0,14 |
| JPY | 2.200 | Obic Co Ltd | 31.318,09 | 317.910,53 | 0,27 |
| JPY | 4.000 | Recruit Holdings Co Ltd | 82.397,95 | 100.945,93 | 0,08 |
| JPY | 12.500 | Santen Pharmaceutical Co Ltd | 205.898,98 | 97.661,73 | 0,08 |
| JPY | 6.000 | Secom Co Ltd | 290.432,25 | 338.680,50 | 0,28 |
| JPY | 2.000 | Shimano Inc | 243.266,73 | 315.836,30 | 0,26 |
| JPY | 7.500 | Shin-Etsu Chemical Co Ltd | 120.085,53 | 221.683,48 | 0,19 |
| JPY | 2.500 | Sony Group Corp | 102.799,21 | 207.163,86 | 0,17 |
| | | | 2.142.194,05 | 3.201.645,28 | 2,67 |
| KRW | 7.000 | Samsung Electronics Co Ltd | 405.437,19 | 316.001,62 | 0,26 |
| SEK | 19.000 | Assa Abloy AB B | 129.013,67 | 418.808,90 | 0,35 |
| SGD | 1.000.000 | Thai Beverage PLC | 482.701,83 | 436.112,81 | 0,36 |
| USD | 2.500 | Abbott Laboratories | 52.991,90 | 232.974,42 | 0,19 |
| USD | 5.000 | Alphabet Inc A | 227.284,36 | 477.314,56 | 0,40 |
| USD | 3.000 | Apple Inc Reg | 62.394,68 | 455.273,33 | 0,38 |
| USD | 2.000 | Becton Dickinson & Co | 317.125,38 | 455.623,04 | 0,38 |
| USD | 8.000 | Bristol Myers Squibb Co | 500.686,98 | 510.288,97 | 0,43 |
| USD | 2.200 | Colgate-Palmolive Co | 141.868,82 | 152.153,51 | 0,13 |

* Des différences mineures peuvent apparaître résultant des arrondis lors du calcul des pourcentages.

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 2023

| Devise | Valeur nominale/ Quantité | Dénomination | Coût d'acquisition | Valeur d'évaluation | % de l'actif net * |
|--|------------------------------|--|-----------------------|------------------------|--------------------------|
| USD | 600 | Cummins Inc | 129.019,01 | 131.905,02 | 0,11 |
| USD | 450 | Ecolab Inc | 21.397,61 | 68.551,91 | 0,06 |
| USD | 2.000 | Gilead Sciences Inc | 169.012,85 | 152.714,89 | 0,13 |
| USD | 2.100 | Johnson & Johnson | 204.187,48 | 299.558,26 | 0,25 |
| USD | 4.500 | Kimberly-Clark Corp | 529.821,73 | 555.853,12 | 0,46 |
| USD | 2.000 | Lowe's Companies Inc | 69.041,19 | 368.065,53 | 0,31 |
| USD | 1.500 | Mastercard Inc A | 89.872,22 | 501.670,35 | 0,42 |
| USD | 3.600 | Microsoft Corp | 102.021,99 | 955.162,89 | 0,80 |
| USD | 7.600 | Mondelez Intl Inc | 251.319,46 | 487.642,19 | 0,41 |
| USD | 15.000 | Newmont Corp Reg | 780.943,65 | 676.697,96 | 0,57 |
| USD | 1.900 | Nike Inc B | 92.447,02 | 214.445,06 | 0,18 |
| USD | 1.000 | PayPal Holdings Inc | 16.186,61 | 69.887,72 | 0,06 |
| USD | 4.000 | Pepsico Inc | 412.706,05 | 671.084,12 | 0,56 |
| USD | 5.100 | Taiwan Semiconductor Mfg Co Ltd ADR repr 5 Shares | 400.969,28 | 436.593,04 | 0,36 |
| USD | 750 | Thermo Fisher Scientific Inc | 48.555,94 | 397.825,79 | 0,33 |
| USD | 1.000 | Union Pacific Corp | 100.768,06 | 185.219,95 | 0,15 |
| USD | 750 | Verisk Analytics Inc | 75.927,37 | 132.426,84 | 0,11 |
| USD | 2.000 | Visa Inc A | 87.517,59 | 414.982,51 | 0,35 |
| USD | 1.300 | Zoetis Inc A | 65.792,03 | 199.127,55 | 0,17 |
| | | | 4.949.859,26 | 9.203.042,53 | 7,70 |
| | | | 20.797.806,92 | 32.059.744,63 | 26,77 |
| Total actions | | | | | |
| Certificats d'investissements | | | | | |
| EUR | 110.000 | Dt Boerse Commodities GmbH Certif Gold Perpetual | 3.760.791,79 | 6.438.850,00 | 5,38 |
| EUR | 10.000 | Wisdom Tree Metal Sec Ltd Certif Phys Gold Perpetual | 1.191.035,99 | 1.710.900,00 | 1,43 |
| EUR | 120.000 | Wisdom Tree Metal Sec Ltd Certif Physical Silver Perpetual | 1.656.623,45 | 2.455.800,00 | 2,05 |
| | | | 6.608.451,23 | 10.605.550,00 | 8,86 |
| USD | 30.000 | Amundi Physical Metals PLC Certif Lk Gold Perpetual | 2.011.858,74 | 2.172.998,34 | 1,81 |
| USD | 50.000 | Invesco Physical Gold PLC Certif Gold 31.12.Perpetual | 5.484.151,21 | 8.793.484,26 | 7,34 |
| USD | 175.000 | iShares Physical Metals Plc Certif Gold Perpetual | 4.082.605,08 | 6.204.962,73 | 5,18 |
| | | | 11.578.615,03 | 17.171.445,33 | 14,33 |
| | | | 18.187.066,26 | 27.776.995,33 | 23,19 |
| Total certificats d'investissements | | | | | |
| Obligations | | | | | |
| EUR | 5.000.000 | Deutschland 0% 19/15.08.29 | 4.335.450,00 | 4.340.750,00 | 3,63 |
| EUR | 9.000.000 | Deutschland 0% Sen 16/15.08.26 | 9.385.461,00 | 8.311.860,00 | 6,94 |
| EUR | 5.000.000 | Deutschland 0% Sen 20/15.02.30 | 4.290.525,00 | 4.298.200,00 | 3,59 |
| EUR | 3.000.000 | Deutschland 0% Ser 181 20/11.04.25 | 3.099.838,80 | 2.846.520,00 | 2,38 |
| EUR | 9.000.000 | Deutschland 0,25% Sen 17/15.02.27 | 9.531.382,50 | 8.315.055,00 | 6,95 |
| EUR | 3.000.000 | Deutschland 0,5% Sen 15/15.02.25 | 3.142.186,36 | 2.884.710,00 | 2,41 |
| EUR | 5.500.000 | Deutschland 0,5% Sen 16/15.02.26 | 5.881.953,00 | 5.203.000,00 | 4,35 |
| EUR | 9.000.000 | Deutschland 0,5% Sen 17/15.08.27 | 8.933.481,00 | 8.334.315,00 | 6,96 |
| EUR | 1.000.000 | Deutschland ILB 21/15.04.33 | 1.154.959,72 | 1.172.764,53 | 0,98 |
| EUR | 500.000 | Deutschland ILB Sen 15/15.04.26 | 589.051,24 | 606.288,32 | 0,51 |
| EUR | 1.500.000 | Deutschland ILB Ser I/L 14/15.04.30 | 1.868.632,35 | 1.897.761,42 | 1,59 |
| | | | 52.212.920,97 | 48.211.224,27 | 40,29 |
| USD | 300.000 | US ILB D-2029 19/15.07.29 | 280.895,78 | 306.143,56 | 0,26 |
| USD | 300.000 | US ILB T-Notes Ser D-2027 Sen 17/15.07.27 | 294.962,46 | 326.272,38 | 0,27 |
| USD | 300.000 | US ILB T-Notes Ser D-2030 20/15.07.30 | 276.428,53 | 299.956,06 | 0,25 |
| | | | 852.286,77 | 932.372,00 | 0,78 |
| | | | 53.065.207,74 | 49.143.596,27 | 41,07 |
| | | | 92.050.080,92 | 108.980.336,23 | 91,03 |
| Total obligations | | | | | |
| Total portefeuille-titres | | | | | |
| Avoirs bancaires | | | | | |
| Autres actifs/(passifs) nets | | | | | |
| Total | | | | | |
| | | | 119.723.507,36 | 100,00 | |

* Des différences mineures peuvent apparaître résultant des arrondis lors du calcul des pourcentages.

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

BL Global 30

Repartition économique et géographique du portefeuille-titres au 31 mars 2023

Répartition économique

(en pourcentage de l'actif net)

| | |
|------------------------------------|----------------|
| Pays et gouvernements | 41,07 % |
| Finances | 18,01 % |
| Biens de consommation non-cyclique | 8,18 % |
| Matières premières | 8,07 % |
| Services de santé | 6,86 % |
| Technologies | 3,77 % |
| Biens de consommation durable | 2,90 % |
| Industrie | 2,17 % |
| Total | <u>91,03 %</u> |

Répartition géographique

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

| | |
|-----------------------|----------------|
| Allemagne | 46,66 % |
| Irlande | 14,52 % |
| Etats-Unis d'Amérique | 8,12 % |
| Royaume-Uni | 4,52 % |
| Suisse | 4,00 % |
| Jersey | 3,48 % |
| France | 3,05 % |
| Japon | 2,67 % |
| Danemark | 1,46 % |
| Canada | 0,98 % |
| Taiwan | 0,36 % |
| Thaïlande | 0,36 % |
| Suède | 0,35 % |
| Corée du Sud | 0,26 % |
| Finlande | 0,24 % |
| Total | <u>91,03 %</u> |

BL Global Bond Opportunities

Etat du patrimoine (en EUR)

au 31 mars 2023

Actif

| | |
|--|--------------------|
| Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation | 291.439.513,47 |
| Avoirs bancaires | 11.490.237,13 |
| Revenus à recevoir sur portefeuille-titres | 2.669.956,78 |
| Intérêts bancaires à recevoir | 22.498,46 |
| Charges payées d'avance | 369,03 |
| Total de l'actif | 305.622.574,87 |

Exigible

| | |
|--------------------------------------|--------------------|
| A payer sur rachats d'actions | 3.873,08 |
| Frais à payer | 215.201,54 |
| Total de l'exigible | 219.074,62 |
| Actif net à la fin de la période | 305.403.500,25 |

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 | 170.665.088 | EUR | 242,42 | 41.372.543,30 |
| B | 2.924.808.170 | EUR | 88,73 | 259.516.664,44 |
| BI | 5.137.424 | EUR | 878,71 | 4.514.292,51 |
| | | | | <u>305.403.500,25</u> |

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 2022 au 31 mars 2023

| | |
|--|-----------------------|
| Revenus | |
| Intérêts sur obligations et autres titres, nets | 3.767.080,00 |
| Intérêts bancaires | 156.133,99 |
| Total des revenus | 3.923.213,99 |
| Charges | |
| Commission de gestion | 915.816,24 |
| Commission de dépositaire | 66.253,14 |
| Frais bancaires et autres commissions | 13.786,98 |
| Frais sur transactions | 11.203,26 |
| Frais d'administration centrale | 52.444,71 |
| Frais professionnels | 2.676,03 |
| Autres frais d'administration | 18.233,32 |
| Taxe d'abonnement | 75.549,77 |
| Autres impôts | 82.876,96 |
| Intérêts bancaires payés | 483,08 |
| Autres charges | 4.039,50 |
| Total des charges | 1.243.362,99 |
| Revenus nets des investissements | 2.679.851,00 |
| Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e) | |
| - sur portefeuille-titres | -13.926.515,90 |
| - sur futures | 4.460.323,53 |
| - sur changes à terme | 1.408.839,63 |
| - sur devises | -295.084,73 |
| Résultat réalisé | -5.672.586,47 |
| Variation nette de la plus-/(moins-) value non réalisée | |
| - sur portefeuille-titres | 16.120.375,19 |
| - sur futures | -3.438.847,84 |
| Résultat des opérations | 7.008.940,88 |
| Dividendes payés | -505.906,43 |
| Réinvestissements | 484,15 |
| Emissions | 10.361.189,14 |
| Rachats | -18.763.061,88 |
| Total des variations de l'actif net | -1.898.354,14 |
| Total de l'actif net au début de la période | 307.301.854,39 |
| Total de l'actif net à la fin de la période | 305.403.500,25 |

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

BL Global Bond Opportunities

Statistiques (en EUR)

au 31 mars 2023

| Total de l'actif net | Devise | 30.09.2021 | 30.09.2022 | 31.03.2023 |
|---------------------------------------|---------------------------------------|-------------------------------|-------------------|----------------|
| | EUR | 359.064.831,47 | 307.301.854,39 | 305.403.500,25 |
| VNI par classe d'action | Devise | 30.09.2021 | 30.09.2022 | 31.03.2023 |
| A | EUR | 273,43 | 240,01 | 242,42 |
| B | EUR | 97,84 | 86,72 | 88,73 |
| BI | EUR | 963,69 | 857,19 | 878,71 |
| Nombre d'actions | en circulation au début de la période | émises | réinvesties | remboursées |
| A | 171.787,948 | 7.574,997 | 1.990 | -8.699,847 |
| B | 3.018.444,324 | 93.070,989 | - | -186.707,143 |
| BI | 5.034.883 | 352,764 | - | -250,223 |
| TER par classe d'action au 31.03.2023 | (en %) | | | |
| A | | | | 0,84 |
| B | | | | 0,77 |
| BI | | | | 0,41 |
| Dividendes payés | Devise | Dividende par classe d'action | Date ex-dividende | |
| A | EUR | 2,99 | 07.02.2023 | |

BL Global Bond Opportunities

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

au 31 mars 2023

| 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 | | | | | |
| BRL | 22.000.000 | EBRD 0% EMTN 22/02.02.32 | 1.555.355,34 | 1.584.729,92 | 0,52 |
| CZK | 150.000.000 | Czech Republic 0.25% Sen Ser 100 17/10.02.27 | 5.251.998,59 | 5.371.670,25 | 1,76 |
| CZK | 150.000.000 | Czech Republic 4.2% 06/04.12.36 | 6.206.808,36 | 6.134.713,58 | 2,01 |
| CZK | 150.000.000 | Czech Republic 5.5% Ser 149 22/12.12.28 | 6.556.718,76 | 6.631.837,69 | 2,17 |
| | | | 18.015.525,71 | 18.138.221,52 | 5,94 |
| EUR | 2.500.000 | AGCO International Hgs BV 0.8% 21/06.10.28 | 2.110.250,00 | 2.072.762,50 | 0,68 |
| EUR | 3.000.000 | Albania 3.5% 20/16.06.27 | 3.252.000,00 | 2.723.100,00 | 0,89 |
| EUR | 750.000 | Albemarle New Holding GmbH 1.625% 19/25.11.28 | 800.535,00 | 661.035,00 | 0,22 |
| EUR | 3.500.000 | Aliaxis Finance SA 0.875% 21/08.11.28 | 3.290.000,00 | 2.713.445,00 | 0,89 |
| EUR | 2.000.000 | Bank of America Corp VAR EMTN 22/27.04.33 | 1.821.740,00 | 1.790.140,00 | 0,59 |
| EUR | 2.500.000 | Borg Warner Inc 1% 21/19.05.31 | 1.962.500,00 | 1.978.487,50 | 0,65 |
| EUR | 2.000.000 | BPCE S.A. 0.25% 21/14.01.31 | 1.464.140,00 | 1.514.070,00 | 0,50 |
| EUR | 1.000.000 | Bq Féd du Crédit Mutuel 0.1% EMTN 20/08.10.27 | 995.380,00 | 857.560,00 | 0,28 |
| EUR | 3.000.000 | Bulgaria 2.625% EMTN Reg S 15/26.03.27 | 3.040.850,00 | 2.877.615,00 | 0,94 |
| EUR | 1.000.000 | Caverion Oyj 2.75% 22/25.02.27 | 998.750,00 | 935.000,00 | 0,31 |
| EUR | 2.500.000 | Ceska Sporitelna AS VAR EMTN 22/14.11.25 | 2.578.750,00 | 2.556.025,00 | 0,84 |
| EUR | 2.500.000 | Cred Mutuel Arkea 3.5% EMTN Ser 154 Sen Reg S 17/09.02.29 | 2.567.880,00 | 2.356.075,00 | 0,77 |
| EUR | 3.000.000 | Croatia 1.75% 21/04.03.41 | 2.218.500,00 | 2.091.615,00 | 0,68 |
| EUR | 3.500.000 | Darling Global Fin BV 3.625% Sen Reg S 18/15.05.26 | 3.508.400,00 | 3.409.525,00 | 1,12 |
| EUR | 4.000.000 | Derichebourg 2.25% 21/15.07.28 | 4.110.350,00 | 3.486.640,00 | 1,14 |
| EUR | 10.000.000 | Deutschland 0% 20/15.08.30 | 8.395.160,00 | 8.525.600,00 | 2,79 |
| EUR | 8.000.000 | Deutschland 0% 21/15.08.31 | 6.519.360,00 | 6.665.640,00 | 2,18 |
| EUR | 6.000.000 | Deutschland 0% Sen 20/15.02.30 | 5.216.310,00 | 5.157.840,00 | 1,69 |
| EUR | 7.000.000 | Deutschland 2.1% 22/15.11.29 | 6.840.260,00 | 6.924.680,00 | 2,27 |
| EUR | 2.000.000 | Dometic Group AB 3% EMTN Sen Reg S 19/08.05.26 | 2.091.650,00 | 1.827.000,00 | 0,60 |
| EUR | 1.000.000 | DP World Ltd 2.375% Ser 2-2018 Sen Reg S 18/25.09.26 | 1.092.450,00 | 946.890,00 | 0,31 |
| EUR | 2.000.000 | EDP-Energias de Portugal SA VAR 21/02.08.81 | 2.006.485,71 | 1.744.840,00 | 0,57 |
| EUR | 3.000.000 | EIB 0.05% 22/15.11.29 | 2.998.170,00 | 2.495.295,00 | 0,82 |
| EUR | 1.300.000 | Eurofins Scientific SE VAR Sub Reg S 17/13.11.Perpetual | 1.388.660,00 | 1.198.730,00 | 0,39 |
| EUR | 4.000.000 | European Energy AS FRN 21/16.09.25 | 4.031.990,00 | 3.851.520,00 | 1,26 |
| EUR | 3.000.000 | Faurecia SE 3.125% Sen Reg S 19/15.06.26 | 3.102.300,00 | 2.824.800,00 | 0,92 |
| EUR | 13.000.000 | France 0.5% 144A 21/25.06.44 | 11.252.100,00 | 7.781.475,00 | 2,55 |
| EUR | 7.000.000 | France 1.25% 22/25.05.38 | 5.558.250,00 | 5.446.630,00 | 1,78 |
| EUR | 10.000.000 | France 1.25% OAT 16/25.05.36 | 10.518.100,00 | 8.079.700,00 | 2,65 |
| EUR | 5.000.000 | France 1.75% OAT 17/25.06.39 | 4.131.760,00 | 4.172.850,00 | 1,37 |
| EUR | 1.500.000 | Greenvolt Energias Renov SA 2.625% Ser 7Y 21/10.11.28 | 1.497.125,00 | 1.313.250,00 | 0,43 |
| EUR | 5.000.000 | Hungary 1.75% 20/05.06.35 | 3.592.450,00 | 3.430.975,00 | 1,12 |
| EUR | 2.000.000 | Ignitis Grupe AB 1.875% EMTN Sen Reg S 18/10.07.28 | 2.193.750,00 | 1.732.860,00 | 0,57 |
| EUR | 2.000.000 | Ignitis Grupe AB 2% EMTN Ser 1 Sen Reg S 17/14.07.27 | 2.235.000,00 | 1.820.560,00 | 0,60 |
| EUR | 2.000.000 | Indonesia 0.9% Sen 20/14.02.27 | 1.762.500,00 | 1.786.680,00 | 0,58 |
| EUR | 2.000.000 | Indonesia 3.375% Reg S Ser 15 15/30.07.25 | 2.122.470,00 | 1.986.650,00 | 0,65 |
| EUR | 7.422.154,14 | Ireland 1% T-Bills Reg S Sen 16/15.05.26 | 7.808.622,03 | 7.073.980,89 | 2,32 |
| EUR | 8.000.000 | Ireland 1.35% Sen Reg S 18/18.03.31 | 7.262.100,00 | 7.269.200,00 | 2,38 |
| EUR | 3.500.000 | Kasachstan 2.375% EMTN Ser 6 Sen Reg S 18/09.11.28 | 3.847.550,00 | 3.173.100,00 | 1,04 |
| EUR | 4.500.000 | Kion Group AG 1.625% EMTN 20/24.09.25 | 4.595.550,00 | 4.178.475,00 | 1,37 |
| EUR | 4.500.000 | Kronos Intl Inc 3.75% Sen Reg S 17/15.09.25 | 4.449.250,00 | 4.138.132,50 | 1,35 |
| EUR | 4.500.000 | LKQ European Holdings BV 4.125% 18/01.04.28 | 4.607.200,00 | 4.365.922,50 | 1,43 |
| EUR | 7.000.000 | Luxembourg (Grand Duchy of) 0% 20/14.09.32 | 5.321.630,00 | 5.342.785,00 | 1,75 |
| EUR | 2.000.000 | Metsa Board Corp 2.75% 17/29.09.27 | 2.290.000,00 | 1.910.520,00 | 0,63 |
| EUR | 5.000.000 | Mexico 2.25% 21/12.08.36 | 3.656.250,00 | 3.575.700,00 | 1,17 |
| EUR | 2.000.000 | Molnlycke Holding AB 0.875% EMTN Sen Reg S 19/05.09.29 | 2.071.160,00 | 1.660.810,00 | 0,54 |
| EUR | 6.000.000 | Morocco 1.5% Sen 19/27.11.31 | 4.922.100,00 | 4.522.800,00 | 1,48 |
| EUR | 1.000.000 | Neste Corporation 0.75% 21/25.03.28 | 1.001.233,75 | 872.085,00 | 0,28 |
| EUR | 5.000.000 | Netherlands 0.25% Sen Reg S 19/15.07.29 | 5.066.872,67 | 4.349.000,00 | 1,42 |

* Des différences mineures peuvent apparaître résultant des arrondis lors du calcul des pourcentages.

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 2023

| Devise | Valeur nominale/ Quantité | Dénomination | Coût d'acquisition | Valeur d'évaluation | % de l'actif net * |
|--------|------------------------------|---|-----------------------|------------------------|--------------------------|
| EUR | 7.000.000 | Netherlands 0.5% 144A 22/15.07.32 | 5.760.790,00 | 5.815.180,00 | 1,90 |
| EUR | 2.000.000 | Nokia Corp 2% EMTN Sen Reg S 19/11.03.26 | 2.099.000,00 | 1.889.210,00 | 0,62 |
| EUR | 1.000.000 | Optus Finance Pty Ltd 1% Sen Reg S 19/20.06.29 | 1.057.115,37 | 820.765,00 | 0,27 |
| EUR | 1.500.000 | Orsted VAR Reg S 19/Perpetual | 1.539.000,00 | 1.278.300,00 | 0,42 |
| EUR | 5.000.000 | Peru 2.75% Sen 15/30.01.26 | 5.487.000,00 | 4.847.725,00 | 1,59 |
| EUR | 4.000.000 | Peru 3.75% Sen 16/01.03.30 | 4.110.300,00 | 3.827.700,00 | 1,25 |
| EUR | 3.000.000 | Philippines 1.2% 21/28.04.33 | 2.355.000,00 | 2.241.210,00 | 0,73 |
| EUR | 2.000.000 | Portugal 1.15% Ser 20Y 144A 22/11.04.42 | 1.440.880,00 | 1.351.250,00 | 0,44 |
| EUR | 3.500.000 | Progroup AG 3% Sen Reg S 18/31.03.26 | 3.439.880,00 | 3.270.522,50 | 1,07 |
| EUR | 2.500.000 | Republique du Benin 5.75% Sk Sen Reg S 19/26.03.26 | 2.732.600,00 | 2.452.412,50 | 0,80 |
| EUR | 3.500.000 | Rexel SA 2.125% 21/15.06.28 | 3.448.075,00 | 3.082.922,50 | 1,01 |
| EUR | 3.000.000 | Romania 2.75% EMTN Reg S Sen 15/29.10.25 | 3.097.363,64 | 2.909.490,00 | 0,95 |
| EUR | 3.000.000 | Romania 4.125% EMTN Ser 2018-5 18/11.03.39 | 2.260.500,00 | 2.224.095,00 | 0,73 |
| EUR | 2.100.000 | SEB SA 1.375% Sen 20/16.06.25 | 1.984.500,00 | 1.975.018,50 | 0,65 |
| EUR | 3.000.000 | Senegal 4.75% Sk Sen Reg S 18/13.03.28 | 3.217.200,00 | 2.531.490,00 | 0,83 |
| EUR | 2.000.000 | Serbia 1% EMTN 21/23.09.28 | 1.953.755,00 | 1.549.300,00 | 0,51 |
| EUR | 3.500.000 | Serbia 1.5% Sen Reg S 19/26.06.29 | 3.301.245,00 | 2.683.047,50 | 0,88 |
| EUR | 1.000.000 | SES SA 1.625% EMTN Ser 11 Sen Reg S 18/22.03.26 | 998.410,00 | 923.865,00 | 0,30 |
| EUR | 1.000.000 | SES SA VAR 21/27.08.Perpetual | 1.014.000,00 | 813.805,00 | 0,27 |
| EUR | 1.000.000 | Signify NV 2.375% 20/11.05.27 | 1.118.000,00 | 937.900,00 | 0,31 |
| EUR | 2.000.000 | Slovakia 1.625% Reg S Ser 229 16/21.01.31 | 2.223.400,00 | 1.759.780,00 | 0,58 |
| EUR | 2.000.000 | Snf Group SA 2% Sen Reg S 20/01.02.26 | 1.866.000,00 | 1.855.550,00 | 0,61 |
| EUR | 1.000.000 | Stellantis NV 2.75% Sen 20/15.05.26 | 1.119.740,00 | 977.865,00 | 0,32 |
| EUR | 3.000.000 | Svenska Handelsbanken AB 0.5% Ser 347 20/18.02.30 | 2.450.400,00 | 2.359.095,00 | 0,77 |
| EUR | 2.000.000 | Svenska Handelsbanken AB VAR EMTN Sen Reg S 18/05.03.29 | 1.917.400,00 | 1.930.620,00 | 0,63 |
| EUR | 4.000.000 | Telefon AB LM Ericsson 1.125% EMTN 22/08.02.27 | 3.477.560,00 | 3.502.060,00 | 1,15 |
| EUR | 1.000.000 | TenneT Holding BV VAR 17/01.06.Perpetual | 1.057.800,00 | 984.315,00 | 0,32 |
| EUR | 1.000.000 | Toronto Dominion Bank 1.952% EMTN 22/08.04.30 | 854.780,00 | 868.545,00 | 0,28 |
| EUR | 3.000.000 | UPM-Kymmene Corp 0.125% EMTN 20/19.11.28 | 2.962.530,00 | 2.486.775,00 | 0,81 |
| EUR | 3.000.000 | Verallia SA 1.625% 21/14.05.28 | 3.094.900,00 | 2.631.975,00 | 0,86 |
| EUR | 2.000.000 | Volvo Car AB 2.5% EMTN Sen 20/07.10.27 | 2.177.027,50 | 1.800.140,00 | 0,59 |
| EUR | 2.000.000 | Wienerberger AG 2.75% Sen 20/04.06.25 | 2.062.485,71 | 1.950.820,00 | 0,64 |
| | | | 257.844.481,38 | 234.702.819,39 | 76,85 |
| MXN | 50.000.000 | IBRD 4.25% EMTN Ser 101280 21/22.01.26 | 1.981.440,19 | 2.229.893,67 | 0,73 |
| MXN | 25.000.000 | Intl Finance Corp 7.5% Ser 1819 18/18.01.28 | 1.101.372,68 | 1.208.039,08 | 0,40 |
| MXN | 500.000 | Mexico 5% 21/06.03.25 | 2.234.964,22 | 2.312.727,28 | 0,76 |
| MXN | 1.000.000 | Mexico 5.75% Bonos Ser M 15/05.03.26 | 4.219.128,97 | 4.604.096,24 | 1,51 |
| | | | 9.536.906,06 | 10.354.756,27 | 3,40 |
| NOK | 20.000.000 | IBRD 1.25% EMTN Ser 101343 21/16.03.26 | 1.981.643,44 | 1.659.104,91 | 0,54 |
| PEN | 3.000.000 | Fondo Mivivienda SA 7% 17/14.02.24 | 778.628,62 | 730.026,54 | 0,24 |
| USD | 1.500.000 | Africa Finance Corp 4.375% EMTN 19/17.04.26 | 1.364.841,79 | 1.284.124,79 | 0,42 |
| USD | 2.000.000 | Jordan 6.125% 15/29.01.26 | 1.955.560,02 | 1.811.945,52 | 0,59 |
| USD | 1.000.000 | NK QazaqGaz AO 4.375% 17/26.09.27 | 825.960,19 | 825.736,24 | 0,27 |
| USD | 1.500.000 | Oman (Sultanate of) 5.625% Ser 2 18/17.01.28 | 1.500.882,87 | 1.383.365,55 | 0,45 |
| USD | 1.000.000 | Oman (Sultanate of) 6.5% Sen Reg S 17/08.03.47 | 862.773,46 | 851.343,64 | 0,28 |
| USD | 13.600.000 | opportunity SAS 3.4% 22/15.04.26 | 14.122.533,75 | 12.516.105,28 | 4,10 |
| USD | 2.100.000 | opportunity SAS 5.9% 22/15.04.26 | 2.180.685,36 | 1.932.633,90 | 0,63 |
| | | | 22.813.237,44 | 20.605.254,92 | 6,74 |
| | | Total obligations | 312.525.777,99 | 287.774.913,47 | 94,23 |

* Des différences mineures peuvent apparaître résultant des arrondis lors du calcul des pourcentages.

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 2023

| 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 | | | | | |
| EUR | 5.000.000 | Indonesia 1.3% 21/23.03.34 | 3.728.710,00 | 3.664.600,00 | 1,20 |
| Total obligations | | | <u>3.728.710,00</u> | <u>3.664.600,00</u> | <u>1,20</u> |
| Total portefeuille-titres | | | 316.254.487,99 | 291.439.513,47 | 95,43 |
| Avoirs bancaires | | | | 11.490.237,13 | 3,76 |
| Autres actifs/(passifs) nets | | | | 2.473.749,65 | 0,81 |
| Total | | | <u>305.403.500,25</u> | <u>100,00</u> | |

* Des différences mineures peuvent apparaître résultant des arrondis lors du calcul des pourcentages.

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

BL Global Bond Opportunities

Répartition économique et géographique du portefeuille-titres
au 31 mars 2023

Répartition économique

(en pourcentage de l'actif net)

| | |
|-------------------------------|----------------|
| Pays et gouvernements | 55,62 % |
| Finances | 10,66 % |
| Biens de consommation durable | 8,46 % |
| Matières premières | 5,36 % |
| Industrie | 4,85 % |
| Services aux collectivités | 4,12 % |
| Institutions internationales | 3,43 % |
| Technologies | 1,77 % |
| Services de télécommunication | 0,57 % |
| Immobilier | 0,31 % |
| Energie | 0,28 % |
| Total | <u>95,43 %</u> |

BL Global Bond Opportunities

Répartition économique et géographique du portefeuille-titres (suite)
au 31 mars 2023

Répartition géographique

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

| | |
|-----------------------|----------------|
| France | 19,82 % |
| Allemagne | 11,59 % |
| Pays-Bas | 7,50 % |
| République Tchèque | 6,78 % |
| Irlande | 4,70 % |
| Suède | 4,28 % |
| Etats-Unis d'Amérique | 4,26 % |
| Luxembourg | 3,53 % |
| Mexique | 3,44 % |
| Pérou | 3,08 % |
| Finlande | 2,65 % |
| Indonésie | 2,43 % |
| Danemark | 1,68 % |
| Roumanie | 1,68 % |
| Maroc | 1,48 % |
| Portugal | 1,44 % |
| République de Serbie | 1,39 % |
| Kazakhstan | 1,31 % |
| Lituanie | 1,17 % |
| Hongrie | 1,12 % |
| Bulgarie | 0,94 % |
| Belgique | 0,89 % |
| Albanie | 0,89 % |
| Sénégal | 0,83 % |
| Bénin | 0,80 % |
| Philippines | 0,73 % |
| Oman (Sultanat) | 0,73 % |
| Croatie | 0,68 % |
| Autriche | 0,64 % |
| Jordanie | 0,59 % |
| Slovaquie | 0,58 % |
| Royaume-Uni | 0,52 % |
| Nigeria | 0,42 % |
| Emirats Arabes Unis | 0,31 % |
| Canada | 0,28 % |
| Australie | 0,27 % |
| Total | 95,43 % |

BL Bond Euro**Etat du patrimoine (en EUR)**

au 31 mars 2023

Actif

| | |
|--|----------------------|
| Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation | 20.614.611,25 |
| Avoirs bancaires | 563.549,57 |
| Revenus à recevoir sur portefeuille-titres | 82.193,25 |
| Charges payées d'avance | 26,15 |
| Total de l'actif | 21.260.380,22 |

Exigible

| | |
|---|----------------------|
| Frais à payer | 19.877,70 |
| Total de l'exigible | 19.877,70 |
| Actif net à la fin de la période | 21.240.502,52 |

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 | 660.893 | EUR | 191,18 | 126.349,65 |
| B | 241.707,874 | EUR | 87,31 | 21.104.148,87 |
| Bl | 11.661 | EUR | 857,90 | 10.004,00 |
| | | | | 21.240.502,52 |

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

BL Bond Euro**Estat des opérations et des autres variations de l'actif net (en EUR)**
du 1er octobre 2022 au 31 mars 2023

| | |
|--|-------------------|
| Revenus | |
| Intérêts sur obligations et autres titres, nets | 74.328,07 |
| Rendements sur sukuk | 265,08 |
| Intérêts bancaires | 8.634,95 |
| Total des revenus | 83.228,10 |
| Charges | |
| Commission de gestion | 65.898,09 |
| Commission de dépositaire | 14.515,53 |
| Frais bancaires et autres commissions | 705,10 |
| Frais sur transactions | 1.000,00 |
| Frais d'administration centrale | 18.611,58 |
| Frais professionnels | 192,07 |
| Autres frais d'administration | 13.123,22 |
| Taxe d'abonnement | 5.351,11 |
| Autres impôts | 8.132,36 |
| Autres charges | 1.637,65 |
| Total des charges | 129.166,71 |
| Pertes nettes des investissements | -45.938,61 |
| Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e) | |
| - sur portefeuille-titres | -966.697,40 |
| Résultat réalisé | -1.012.636,01 |
| Variation nette de la plus-/(moins-) value non réalisée | |
| - sur portefeuille-titres | 845.946,15 |
| Résultat des opérations | -166.689,86 |
| Réinvestissements | - |
| Emissions | 117.144,22 |
| Rachats | -951.173,84 |
| Total des variations de l'actif net | -1.000.719,48 |
| Total de l'actif net au début de la période | 22.241.222,00 |
| Total de l'actif net à la fin de la période | 21.240.502,52 |

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

BL Bond Euro**Statistiques (en EUR)**

au 31 mars 2023

| Total de l'actif net | Devise | 30.09.2021 | 30.09.2022 | 31.03.2023 |
|---------------------------------------|---------------------------------------|---------------|---------------|-------------------------------------|
| | EUR | 31.687.601,68 | 22.241.222,00 | 21.240.502,52 |
| VNI par classe d'action | Devise | 30.09.2021 | 30.09.2022 | 31.03.2023 |
| A | EUR | 214,32 | 192,58 | 191,18 |
| B | EUR | 97,92 | 87,97 | 87,31 |
| BI | EUR | 956,04 | 862,63 | 857,90 |
| Nombre d'actions | en circulation au début de la période | émissions | remboursées | en circulation en fin de la période |
| A | 660,893 | - | - | 660,893 |
| B | 251.304,150 | 1.295,249 | -10.891,525 | 241.707,874 |
| BI | 7,730 | 3,931 | - | 11,661 |
| TER par classe d'action au 31.03.2023 | (en %) | | | |
| A | 1,11 | | | |
| B | 1,13 | | | |
| BI | 0,75 | | | |

BL Bond Euro

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en EUR) au 31 mars 2023

| 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 | Apple Inc 0,5% Sen 19/15.11.31 | 1.393.153,50 | 1.207.590,00 | 5,69 |
| EUR | 2.000.000 | Asian Development Bank 0% Sen 19/24.10.29 | 1.999.660,00 | 1.657.070,00 | 7,80 |
| EUR | 2.000.000 | Asian Development Bank 0,35% EMTN Sen 18/16.07.25 | 2.065.199,00 | 1.876.230,00 | 8,83 |
| EUR | 2.000.000 | Caisse d'Amort de la Dette Soc 3% EMTN 23/25.05.28 | 1.985.570,00 | 2.002.370,00 | 9,43 |
| EUR | 1.000.000 | Deutschland 0% 20/15.08.30 | 822.620,00 | 852.560,00 | 4,01 |
| EUR | 2.000.000 | Deutschland 0% 21/15.08.31 | 1.689.945,00 | 1.666.410,00 | 7,85 |
| EUR | 2.250.000 | EIB 1,25% EMTN Reg S Sen 14/13.11.26 | 2.402.457,50 | 2.124.888,75 | 10,00 |
| EUR | 3.000.000 | France 0,5% 144A 21/25.06.44 | 1.898.460,00 | 1.795.725,00 | 8,45 |
| EUR | 2.000.000 | France 1,75% OAT 17/25.06.39 | 1.734.380,00 | 1.669.140,00 | 7,86 |
| EUR | 1.500.000 | Luxembourg (Grand Duchy of) 0% 20/14.09.32 | 1.149.185,00 | 1.144.882,50 | 5,39 |
| EUR | 2.000.000 | Nederlandse Waterschapsbank NV 1% EMTN Reg S 15/03.09.25 | 2.136.805,00 | 1.898.840,00 | 8,94 |
| EUR | 1.000.000 | Nordic Investment Bank 0,5% EMTN Sen Reg S 18/03.11.25 | 1.047.885,00 | 935.150,00 | 4,40 |
| Total obligations | | | 20.325.320,00 | 18.830.856,25 | 88,65 |
| Sukuk | | | | | |
| EUR | 1.000.000 | IDB Trust Services Ltd 0,037% Sen 19/04.12.24 | 1.001.600,80 | 942.715,00 | 4,44 |
| Total sukuk | | | 1.001.600,80 | 942.715,00 | 4,44 |
| Valeurs mobilières négociées sur un autre marché réglementé | | | | | |
| Obligations | | | | | |
| EUR | 1.000.000 | KFW 0% EMTN 21/15.06.29 | 882.554,00 | 841.040,00 | 3,96 |
| Total obligations | | | 882.554,00 | 841.040,00 | 3,96 |
| Total portefeuille-titres | | | 22.209.474,80 | 20.614.611,25 | 97,05 |
| Avoirs bancaires | | | | 563.549,57 | 2,65 |
| Autres actifs/(passifs) nets | | | | 62.341,70 | 0,30 |
| Total | | | 21.240.502,52 | 21.240.502,52 | 100,00 |

* Des différences mineures peuvent apparaître résultant des arrondis lors du calcul des pourcentages.

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

BL Bond Euro**Répartition économique et géographique du portefeuille-titres**
au 31 mars 2023**Répartition économique**

(en pourcentage de l'actif net)

| | |
|-------------------------------|----------------|
| Pays et gouvernements | 42,99 % |
| Institutions internationales | 31,03 % |
| Finances | 17,34 % |
| Biens de consommation durable | 5,69 % |
| Total | <u>97,05 %</u> |

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

| | |
|-----------------------|----------------|
| France | 25,74 % |
| Philippines | 16,63 % |
| Allemagne | 15,82 % |
| Luxembourg | 15,39 % |
| Pays-Bas | 8,94 % |
| Etats-Unis d'Amérique | 5,69 % |
| Jersey | 4,44 % |
| Finlande | 4,40 % |
| Total | <u>97,05 %</u> |

BL Bond Dollar**Etat du patrimoine (en USD)**

au 31 mars 2023

Actif

| | |
|--|-----------------------|
| Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation | 127.303.185,95 |
| Avoirs bancaires | 16.188.668,67 |
| A recevoir sur émissions d'actions | 29.703,94 |
| Revenus à recevoir sur portefeuille-titres | 415.478,54 |
| Charges payées d'avance | 161,08 |
| Total de l'actif | 143.937.198,18 |

Exigible

| | |
|---|-----------------------|
| Frais à payer | 103.559,99 |
| Total de l'exigible | 103.559,99 |
| Actif net à la fin de la période | 143.833.638,19 |

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 | 58.450.503 | USD | 245,39 | 14.343.349,94 |
| B | 1.432.442.432 | USD | 89,55 | 128.273.216,62 |
| BI | 1.363.375 | USD | 892,69 | 1.217.071,63 |
| | | | | 143.833.638,19 |

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 2022 au 31 mars 2023

| | |
|--|-----------------------|
| Revenus | |
| Intérêts sur obligations et autres titres, nets | 1.248.851,36 |
| Intérêts bancaires | 207.507,48 |
| Total des revenus | 1.456.358,84 |
| Charges | |
| Commission de gestion | 400.666,69 |
| Commission de dépositaire | 31.944,36 |
| Frais bancaires et autres commissions | 3.937,97 |
| Frais sur transactions | 566,62 |
| Frais d'administration centrale | 36.779,34 |
| Frais professionnels | 1.163,34 |
| Autres frais d'administration | 15.914,47 |
| Taxe d'abonnement | 34.290,15 |
| Autres impôts | 25.340,77 |
| Autres charges | 2.567,41 |
| Total des charges | 553.171,12 |
| Revenus nets des investissements | 903.187,72 |
| Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e) | |
| - sur portefeuille-titres | -421.484,38 |
| - sur devises | -394,62 |
| Résultat réalisé | 481.308,72 |
| Variation nette de la plus-/(moins-) value non réalisée | |
| - sur portefeuille-titres | 4.369.313,40 |
| Résultat des opérations | 4.850.622,12 |
| Dividendes payés | -120.516,26 |
| Réinvestissements | - |
| Emissions | 22.421.515,29 |
| Rachats | -17.382.376,59 |
| Total des variations de l'actif net | 9.769.244,56 |
| Total de l'actif net au début de la période | 134.064.393,63 |
| Total de l'actif net à la fin de la période | 143.833.638,19 |

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

BL Bond Dollar**Statistiques (en USD)**

au 31 mars 2023

| Total de l'actif net | Devise | 30.09.2021 | 30.09.2022 | 31.03.2023 |
|---------------------------------------|---------------------------------------|-------------------------------|-------------------|-------------------------------------|
| | USD | 139.028.544,43 | 134.064.393,63 | 143.833.638,19 |
| VNI par classe d'action | Devise | 30.09.2021 | 30.09.2022 | 31.03.2023 |
| A | USD | 274,39 | 238,93 | 245,39 |
| B | USD | 98,26 | 86,40 | 89,55 |
| BI | USD | 974,30 | 859,70 | 892,69 |
| Nombre d'actions | en circulation au début de la période | émissions | remboursées | en circulation en fin de la période |
| A | 58.907,193 | 2.471,745 | -2.928,435 | 58.450,503 |
| B | 1.378.670,696 | 227.191,185 | -173.419,449 | 1.432.442,432 |
| BI | 1.021,375 | 2.094,700 | -1.752,700 | 1.363,375 |
| TER par classe d'action au 31.03.2023 | (en %) | | | |
| A | | | | 0,86 |
| B | | | | 0,80 |
| BI | | | | 0,44 |
| Dividendes payés | Devise | Dividende par classe d'action | Date ex-dividende | |
| A | USD | 2,06 | 07.02.2023 | |

BL Bond Dollar

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

au 31 mars 2023

| 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 | 2.500.000 | US 0.375% Ser U-2026 21/31.01.26 | 2.475.878,91 | 2.271.093,75 | 1,58 |
| USD | 10.000.000 | US 0.5% T-Notes Series W-2025 20/31.03.25 | 10.064.453,13 | 9.331.445,00 | 6,49 |
| USD | 10.000.000 | US 0.625% T-Notes Ser J-2027 20/31.03.27 | 9.974.609,38 | 8.875.391,00 | 6,17 |
| USD | 10.000.000 | US 1.125% T-Notes Ser V-2025 Sen 20/28.02.25 | 10.366.406,25 | 9.458.789,00 | 6,58 |
| USD | 5.000.000 | US 1.5% Ser AF-2024 19/31.10.24 | 4.948.242,19 | 4.791.113,25 | 3,33 |
| USD | 10.000.000 | US 1.5% T-Notes 20/15.02.30 | 9.089.062,50 | 8.775.781,50 | 6,10 |
| USD | 10.000.000 | US 1.625% 19/30.11.26 | 10.185.937,50 | 9.287.500,50 | 6,46 |
| USD | 10.000.000 | US 1.75% Ser F-2029 19/15.11.29 | 10.034.596,44 | 8.989.844,00 | 6,25 |
| USD | 10.000.000 | US 1.875% Ser B-2032 22/15.02.32 | 9.976.562,50 | 8.785.938,00 | 6,11 |
| USD | 4.000.000 | US 2.25% Ser Bonds 22/15.02.52 | 3.453.437,50 | 2.992.812,60 | 2,08 |
| USD | 9.000.000 | US 2.25% T-Notes Ser B-2027 Sen 17/15.02.27 | 9.435.807,92 | 8.534.179,80 | 5,93 |
| USD | 10.000.000 | US 2.375% Ser Bonds 22/15.02.42 | 9.603.750,00 | 8.060.937,50 | 5,61 |
| USD | 10.000.000 | US 2.625% Ser B-2029 19/15.02.29 | 10.751.251,10 | 9.490.234,50 | 6,60 |
| USD | 7.000.000 | US 2.75% Ser E-2032 22/15.08.32 | 6.286.718,75 | 6.593.672,05 | 4,58 |
| USD | 10.000.000 | US 2.875% T-Notes Ser E-2028 18/15.08.28 | 10.330.676,09 | 9.641.016,00 | 6,70 |
| USD | 10.000.000 | US 4.75% T-Bonds Ser February 2037 Sen 07/15.02.37 | 11.961.640,63 | 11.423.437,50 | 7,94 |
| Total portefeuille-titres | | | 138.939.030,79 | 127.303.185,95 | 88,51 |
| Avoirs bancaires | | | | 16.188.668,67 | 11,26 |
| Autres actifs/(passifs) nets | | | | 341.783,57 | 0,23 |
| Total | | | | 143.833.638,19 | 100,00 |

* Des différences mineures peuvent apparaître résultant des arrondis lors du calcul des pourcentages.

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

BL Bond Dollar

Répartition économique et géographique du portefeuille-titres
au 31 mars 2023

Répartition économique

(en pourcentage de l'actif net)

| | |
|-----------------------|----------------|
| Pays et gouvernements | 88,51 % |
| Total | <u>88,51 %</u> |

Répartition géographique

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

| | |
|-----------------------|----------------|
| Etats-Unis d'Amérique | 88,51 % |
| Total | <u>88,51 %</u> |

BL Bond Emerging Markets Euro

Etat du patrimoine (en EUR)

au 31 mars 2023

Actif

| | |
|---|--------------------|
| Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation | 303.226.932,49 |
| Avoirs bancaires | 21.317.639,84 |
| Revenus à recevoir sur portefeuille-titres | 4.070.521,60 |
| Plus-values non réalisées sur changes à terme | 106.636,32 |
| Charges payées d'avance | 398,67 |
| Total de l'actif | 328.722.128,92 |

Exigible

| | |
|--|--------------------|
| Garantie en espèces reçue à rembourser | 195.000,00 |
| Frais à payer | 231.441,40 |
| Total de l'exigible | 426.441,40 |
| Actif net à la fin de la période | 328.295.687,52 |

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 | 753.929.130 | EUR | 75,92 | 57.234.598,68 |
| B | 2.869.515,477 | EUR | 94,44 | 270.991.629,20 |
| BC | 1.000.010 | USD | 74,54 | 68.597,41 |
| BI | 1.000 | EUR | 862,23 | 862,23 |
| | | | | 328.295.687,52 |

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 2022 au 31 mars 2023

| | |
|--|-----------------------|
| Revenus | |
| Intérêts sur obligations et autres titres, nets | 4.061.407,42 |
| Intérêts bancaires | 284.174,75 |
| Total des revenus | 4.345.582,17 |
| | |
| Charges | |
| Commission de gestion | 956.437,52 |
| Commission de dépositaire | 68.604,32 |
| Frais bancaires et autres commissions | 10.255,06 |
| Frais sur transactions | 4.003,18 |
| Frais d'administration centrale | 49.539,41 |
| Frais professionnels | 2.746,44 |
| Autres frais d'administration | 19.898,62 |
| Taxe d'abonnement | 82.383,82 |
| Autres impôts | 104.813,33 |
| Intérêts bancaires payés | 3.722,08 |
| Autres charges | 3.763,63 |
| Total des charges | 1.306.167,41 |
| | |
| Revenus nets des investissements | 3.039.414,76 |
| | |
| Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e) | |
| - sur portefeuille-titres | -7.595.818,38 |
| - sur changes à terme | 2.047.249,50 |
| - sur devises | -276.381,18 |
| Résultat réalisé | -2.785.535,30 |
| | |
| Variation nette de la plus-/(moins-) value non réalisée | |
| - sur portefeuille-titres | 12.663.894,78 |
| - sur changes à terme | 743.522,48 |
| Résultat des opérations | 10.621.881,96 |
| | |
| Dividendes payés | -854.526,17 |
| | |
| Réinvestissements | - |
| | |
| Emissions | 54.956.178,68 |
| | |
| Rachats | -18.192.182,94 |
| | |
| Total des variations de l'actif net | 46.531.351,53 |
| | |
| Total de l'actif net au début de la période | 281.764.335,99 |
| | |
| Total de l'actif net à la fin de la période | 328.295.687,52 |

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

BL Bond Emerging Markets Euro

Statistiques (en EUR)

au 31 mars 2023

| Total de l'actif net | Devise | 30.09.2021 | 30.09.2022 | 31.03.2023 |
|---------------------------------------|--------|---------------------------------------|-------------------|----------------|
| | EUR | 250.337.232,01 | 281.764.335,99 | 328.295.687,52 |
| VNI par classe d'action | Devise | 30.09.2021 | 30.09.2022 | 31.03.2023 |
| A | EUR | 92,77 | 74,51 | 75,92 |
| B | EUR | 112,18 | 91,28 | 94,44 |
| BC | USD | 94,41 | 64,95 | 74,54 |
| BI | EUR | 1.018,21 | 831,78 | 862,23 |
| Nombre d'actions | | en circulation au début de la période | émissions | remboursées |
| A | | 642.482,264 | 147.642.431 | -36.195.565 |
| B | | 2.561.619,342 | 473.678.470 | -165.782.335 |
| BC | | 1.000,010 | - | - |
| BI | | 1,000 | - | - |
| TER par classe d'action au 31.03.2023 | | (en %) | | |
| A | | 0,85 | | |
| B | | 0,77 | | |
| BC | | 0,75 | | |
| BI | | 0,38 | | |
| Dividendes payés | Devise | Dividende par classe d'action | Date ex-dividende | |
| A | EUR | 1,13 | 07.02.2023 | |

BL Bond Emerging Markets Euro

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

au 31 mars 2023

| 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 | 6.000.000 | Albania 3.5% 18/09.10.25 | 5.792.600,00 | 5.655.060,00 | 1,72 |
| EUR | 4.250.000 | Albania 3.5% 20/16.06.27 | 4.195.885,00 | 3.857.725,00 | 1,17 |
| EUR | 3.000.000 | America Movil SAB de CV 2.125% Sen 16/10.03.28 | 3.305.850,00 | 2.773.875,00 | 0,84 |
| EUR | 7.000.000 | Bulgaria 3.125% EMTN Reg S 15/26.03.35 | 7.171.550,00 | 6.007.365,00 | 1,83 |
| EUR | 5.000.000 | Bulgaria 4.625% Ser 8 22/23.09.34 | 5.037.800,00 | 4.937.800,00 | 1,50 |
| EUR | 3.000.000 | Ceska Sporitelna AS VAR EMTN 22/14.11.25 | 3.097.500,00 | 3.067.230,00 | 0,93 |
| EUR | 4.000.000 | Ceske Drahys as 5.625% 22/12.10.27 | 4.180.080,00 | 4.115.960,00 | 1,25 |
| EUR | 4.000.000 | Chile 0.1% 21/26.01.27 | 3.320.000,00 | 3.469.480,00 | 1,06 |
| EUR | 4.000.000 | Chile 1.44% Sen Reg S 18/01.02.29 | 4.120.000,00 | 3.493.200,00 | 1,06 |
| EUR | 8.000.000 | Chile 1.875% Sen Reg S 15/27.05.30 | 8.112.130,00 | 6.984.600,00 | 2,13 |
| EUR | 3.000.000 | CK Hutchison Europe Fin 18 Ltd 2% Ser B Sen RegS 18/13.04.30 | 3.363.940,00 | 2.588.775,00 | 0,79 |
| EUR | 10.000.000 | Colombia 3.875% EMTN Sen 16/22.03.26 | 10.147.885,00 | 9.520.000,00 | 2,90 |
| EUR | 5.000.000 | Croatia 1.75% 21/04.03.41 | 3.693.290,00 | 3.486.025,00 | 1,06 |
| EUR | 5.000.000 | Croatia 2.7% Sen Reg S 18/15.06.28 | 5.826.800,00 | 4.817.025,00 | 1,47 |
| EUR | 5.000.000 | DP World Ltd 2.375% Ser 2-2018 Sen Reg S 18/25.09.26 | 5.061.821,67 | 4.734.450,00 | 1,44 |
| EUR | 7.000.000 | Emirates Telecom Gr Co PJSC 0.375% EMTN Ser 5 21/17.05.28 | 6.624.200,00 | 5.972.925,00 | 1,82 |
| EUR | 9.000.000 | Emirates Telecom Gr Co PJSC 2.75% EMTN Sen 14/18.06.26 | 9.285.376,67 | 8.708.355,00 | 2,65 |
| EUR | 4.500.000 | Fomento Econom Mexic SAB de CV 0.5% 21/28.05.28 | 4.314.850,00 | 3.817.462,50 | 1,16 |
| EUR | 5.000.000 | Hungary 1.75% 17/10.10.27 | 5.230.100,00 | 4.454.100,00 | 1,36 |
| EUR | 6.000.000 | Hungary 1.75% 20/05.06.35 | 4.925.380,00 | 4.117.170,00 | 1,25 |
| EUR | 1.500.000 | Ignitis Grupe AB 1.875% EMTN Sen Reg S 18/10.07.28 | 1.491.015,00 | 1.299.645,00 | 0,40 |
| EUR | 3.500.000 | Ignitis Grupe AB 2% EMTN Ser 1 Sen Reg S 17/14.07.27 | 3.888.920,00 | 3.185.980,00 | 0,97 |
| EUR | 5.000.000 | Indonesia 0.9% Sen 20/14.02.27 | 4.645.680,00 | 4.466.700,00 | 1,36 |
| EUR | 7.000.000 | Indonesia 1.1% 21/12.03.33 | 5.502.000,00 | 5.176.500,00 | 1,58 |
| EUR | 5.000.000 | Indonesia 3.75% Ser 19 Sen Reg S 16/14.06.28 | 5.856.414,45 | 4.925.800,00 | 1,50 |
| EUR | 6.000.000 | Kasachstan 1.5% EMTN Ser 8 19/30.09.34 | 4.798.700,00 | 4.336.080,00 | 1,32 |
| EUR | 4.000.000 | Kasachstan 2.375% EMTN Ser 6 Sen Reg S 18/09.11.28 | 4.427.100,00 | 3.626.400,00 | 1,10 |
| EUR | 10.000.000 | Kingdom of Saudi Arabia 2% Sen Reg S 19/09.07.39 | 8.956.700,00 | 7.260.250,00 | 2,21 |
| EUR | 2.000.000 | Lettonie 1.375% Reg S Sen 16/16.05.36 | 2.157.900,00 | 1.476.290,00 | 0,45 |
| EUR | 5.000.000 | Macedonia 2.75% Sen Reg S 18/18.01.25 | 5.243.870,00 | 4.714.775,00 | 1,44 |
| EUR | 2.000.000 | Macedonia 3.675% 20/03.06.26 | 1.850.200,00 | 1.843.850,00 | 0,56 |
| EUR | 5.000.000 | Mexico 2.125% 21/25.10.51 | 3.423.500,00 | 2.814.875,00 | 0,86 |
| EUR | 8.000.000 | Mexico 2.25% 21/12.08.36 | 5.761.370,00 | 5.721.120,00 | 1,74 |
| EUR | 5.000.000 | Mexico 3.375% Sen Reg S 16/23.02.31 | 5.573.295,00 | 4.621.375,00 | 1,41 |
| EUR | 2.000.000 | Mexico 3.625% EMTN 14/09.04.29 | 2.326.600,00 | 1.937.120,00 | 0,59 |
| EUR | 7.000.000 | Montenegro 2.55% 19/03.10.29 | 5.154.000,00 | 5.219.795,00 | 1,59 |
| EUR | 4.250.000 | Montenegro 3.375% 144A 18/21.04.25 | 3.945.312,50 | 3.955.283,75 | 1,20 |
| EUR | 8.500.000 | Morocco 1.5% Sen 19/27.11.31 | 7.032.250,00 | 6.407.300,00 | 1,95 |
| EUR | 5.000.000 | Morocco 2% 20/30.09.30 | 4.081.915,00 | 4.064.275,00 | 1,24 |
| EUR | 5.000.000 | Optus Finance Pty Ltd 1% Sen Reg S 19/20.06.29 | 4.793.910,00 | 4.103.825,00 | 1,25 |
| EUR | 5.000.000 | Peru 1.25% 21/11.03.33 | 4.322.500,00 | 3.629.050,00 | 1,11 |
| EUR | 5.000.000 | Peru 2.75% Sen 15/30.01.26 | 5.501.237,50 | 4.847.725,00 | 1,48 |
| EUR | 5.000.000 | Peru 3.75% Sen 16/01.03.30 | 6.053.953,33 | 4.784.625,00 | 1,46 |
| EUR | 7.000.000 | Philippines 0.875% EMTN Sen 19/17.05.27 | 6.783.850,00 | 6.176.975,00 | 1,88 |
| EUR | 10.000.000 | Philippines 1.2% 21/28.04.33 | 9.061.048,00 | 7.470.700,00 | 2,28 |
| EUR | 7.000.000 | Republique du Benin 4.875% Sk 21/19.01.32 | 5.780.500,00 | 5.308.730,00 | 1,62 |
| EUR | 4.250.000 | Republique du Benin 5.75% Sk Sen Reg S 19/26.03.26 | 4.360.205,00 | 4.169.101,25 | 1,27 |
| EUR | 5.000.000 | Romania 2.125% EMTN Ser 2022-3 22/07.03.28 | 4.892.500,00 | 4.273.875,00 | 1,30 |
| EUR | 7.000.000 | Romania 2.875% EMTN Ser 2021-4 21/13.04.42 | 4.271.980,00 | 4.125.275,00 | 1,26 |
| EUR | 10.000.000 | Romania 4.125% EMTN Ser 2018-5 18/11.03.39 | 7.542.730,00 | 7.413.650,00 | 2,26 |
| EUR | 7.000.000 | Senegal 4.75% Sk Sen Reg S 18/13.03.28 | 6.706.316,67 | 5.906.810,00 | 1,80 |
| EUR | 5.000.000 | Serbia 1% EMTN 21/23.09.28 | 3.671.000,00 | 3.873.250,00 | 1,18 |
| EUR | 5.000.000 | Serbia 1.5% Sen Reg S 19/26.06.29 | 5.046.050,00 | 3.832.925,00 | 1,17 |
| EUR | 4.000.000 | Serbia 3.125% 20/15.05.27 | 3.606.600,00 | 3.619.900,00 | 1,10 |
| EUR | 10.000.000 | South Africa 3.75% 14/24.07.26 | 9.953.508,50 | 9.580.650,00 | 2,92 |

* Des différences mineures peuvent apparaître résultant des arrondis lors du calcul des pourcentages.

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 2023

| Devise | Valeur nominale/ Quantité | Dénomination | Coût d'acquisition | Valeur d'évaluation | % de l'actif net * |
|--------|------------------------------|--|-----------------------|------------------------|--------------------------|
| EUR | 4.000.000 | Talent Yield (EUR) Ltd 1% 20/24.09.25 | 4.071.270,00 | 3.678.380,00 | 1,12 |
| EUR | 4.000.000 | Zapadoslovenska Energetika AS 1.75% Sen Reg S 18/02.03.28 | 4.251.480,00 | 3.558.380,00 | 1,08 |
| | | | 293.594.419,29 | 263.985.822,50 | 80,40 |
| USD | 2.000.000 | Cencosud SA 4.375% Sen Reg S 17/17.07.27 | 1.859.858,77 | 1.733.296,52 | 0,53 |
| USD | 1.000.000 | Colbun SA 3.95% Sen Reg S 17/11.10.27 | 925.572,24 | 858.094,06 | 0,26 |
| USD | 2.000.000 | Dominican Republic 5.3% 21/21.01.41 | 1.548.844,83 | 1.441.459,60 | 0,44 |
| USD | 5.000.000 | Georgia 2.75% 21/22.04.26 | 4.324.389,24 | 4.123.803,61 | 1,26 |
| USD | 1.500.000 | Inversiones CMPC SA 4.375% 17/04.04.27 | 1.422.447,04 | 1.315.737,16 | 0,40 |
| USD | 1.000.000 | Ministry Fin The Russian Fed 5.1% Sen Reg S 19/28.03.35 | 727.346,12 | 385.045,09 | 0,12 |
| USD | 3.000.000 | Oman (Sultanate of) 5.625% Ser 2 18/17.01.28 | 3.001.765,74 | 2.766.731,09 | 0,84 |
| USD | 12.600.000 | opportunity SAS 3.4% 22/15.04.26 | 13.084.112,14 | 11.595.803,42 | 3,53 |
| USD | 2.000.000 | opportunity SAS 5.9% 22/15.04.26 | 2.076.843,20 | 1.840.603,72 | 0,56 |
| USD | 1.700.000 | Philippines 6.375% 09/23.10.34 | 1.970.604,12 | 1.762.924,72 | 0,54 |
| USD | 2.000.000 | Qatar (State of) 9.75% Sen Reg S 00/15.06.30 | 2.864.212,03 | 2.465.838,39 | 0,75 |
| USD | 1.000.000 | SABIC Capital II BV 4.5% Sen Reg S 18/10.10.28 | 996.099,15 | 908.117,07 | 0,28 |
| USD | 1.500.000 | Senegal 6.25% Sk 17/23.05.33 | 1.383.659,59 | 1.109.469,91 | 0,34 |
| USD | 2.000.000 | Vietnam 4.8% Reg S Sen 14/19.11.24 | 1.915.455,87 | 1.803.745,63 | 0,55 |
| | | | 38.101.210,08 | 34.110.669,99 | 10,40 |
| | | Total obligations | 331.695.629,37 | 298.096.492,49 | 90,80 |

Valeurs mobilières négociées sur un autre marché réglementé

Obligations

| | | | | | |
|-----|-----------|------------------------------|-----------------------|---------------------|-------------|
| EUR | 7.000.000 | Indonesia 1.3% 21/23.03.34 | 5.713.707,60 | 5.130.440,00 | 1,56 |
| | | Total obligations | 5.713.707,60 | 5.130.440,00 | 1,56 |
| | | Total portefeuille-titres | 337.409.336,97 | 303.226.932,49 | 92,36 |
| | | Avoirs bancaires | | 21.317.639,84 | 6,49 |
| | | Autres actifs/(passifs) nets | | 3.751.115,19 | 1,15 |
| | | Total | 328.295.687,52 | 100,00 | |

* Des différences mineures peuvent apparaître résultant des arrondis lors du calcul des pourcentages.

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 2023

Répartition économique

(en pourcentage de l'actif net)

| | |
|------------------------------------|----------------|
| Pays et gouvernements | 71,10 % |
| Services de télécommunication | 5,31 % |
| Finances | 4,37 % |
| Biens de consommation durable | 4,09 % |
| Services aux collectivités | 2,71 % |
| Industrie | 2,69 % |
| Biens de consommation non-cyclique | 1,69 % |
| Matières premières | 0,40 % |
| Total | <u>92,36 %</u> |

BL Bond Emerging Markets Euro

Répartition économique et géographique du portefeuille-titres (suite)

au 31 mars 2023

Répartition géographique

(par pays de résidence de l'émetteur)

(en pourcentage de l'actif net)

| | |
|-----------------------------|----------------|
| Mexique | 6,60 % |
| Indonésie | 6,00 % |
| Emirats Arabes Unis | 5,91 % |
| Chili | 5,44 % |
| Roumanie | 4,82 % |
| Philippines | 4,70 % |
| France | 4,09 % |
| Pérou | 4,05 % |
| République de Serbie | 3,45 % |
| Bulgarie | 3,33 % |
| Maroc | 3,19 % |
| Afrique du Sud | 2,92 % |
| Colombie | 2,90 % |
| Albanie | 2,89 % |
| Bénin | 2,89 % |
| Monténégro | 2,79 % |
| Hongrie | 2,61 % |
| Croatie | 2,53 % |
| Kazakhstan | 2,42 % |
| Arabie Saoudite | 2,21 % |
| République Tchèque | 2,18 % |
| Sénégal | 2,14 % |
| Macédoine | 2,00 % |
| Lituanie | 1,37 % |
| Géorgie | 1,26 % |
| Australie | 1,25 % |
| Iles Vierges (britanniques) | 1,12 % |
| Slovaquie | 1,08 % |
| Oman (Sultanat) | 0,84 % |
| Caïmans (îles) | 0,79 % |
| Qatar | 0,75 % |
| Vietnam | 0,55 % |
| Lettonie | 0,45 % |
| Dominicaine (Rép.) | 0,44 % |
| Pays-Bas | 0,28 % |
| Russie | 0,12 % |
| Total | <u>92,36 %</u> |

BL Bond Emerging Markets Dollar

Etat du patrimoine (en USD)

au 31 mars 2023

Actif

| | |
|--|----------------------|
| Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation | 45.571.071,13 |
| Avoirs bancaires | 5.310.812,09 |
| Revenus à recevoir sur portefeuille-titres | 752.532,02 |
| Charges payées d'avance | 63,70 |
| Total de l'actif | 51.634.478,94 |

Exigible

| | |
|---|----------------------|
| Frais à payer | 41.744,57 |
| Total de l'exigible | 41.744,57 |
| Actif net à la fin de la période | 51.592.734,37 |

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 | 74.028,483 | USD | 80,42 | 5.953.384,79 |
| B | 425.886,764 | USD | 107,16 | 45.638.279,40 |
| BI | 1.000 | USD | 1.070,18 | 1.070,18 |
| | | | | 51.592.734,37 |

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 2022 au 31 mars 2023

| | |
|--|----------------------|
| Revenus | |
| Intérêts sur obligations et autres titres, nets | 1.128.867,35 |
| Rendements sur sukuk | 37.732,86 |
| Intérêts bancaires | 74.874,65 |
| Total des revenus | 1.241.474,86 |
| Charges | |
| Commission de gestion | 153.740,45 |
| Commission de dépositaire | 19.485,19 |
| Frais bancaires et autres commissions | 3.130,52 |
| Frais sur transactions | 2.945,89 |
| Frais d'administration centrale | 28.045,81 |
| Frais professionnels | 444,68 |
| Autres frais d'administration | 14.936,78 |
| Taxe d'abonnement | 12.979,00 |
| Autres impôts | 12.230,50 |
| Autres charges | 1.946,00 |
| Total des charges | 249.884,82 |
| Revenus nets des investissements | 991.590,04 |
| Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e) | |
| - sur portefeuille-titres | -2.222.337,17 |
| - sur devises | -497,42 |
| Résultat réalisé | -1.231.244,55 |
| Variation nette de la plus-/(moins-) value non réalisée | |
| - sur portefeuille-titres | 3.707.655,49 |
| Résultat des opérations | 2.476.410,94 |
| Dividendes payés | -194.239,54 |
| Réinvestissements | - |
| Emissions | 1.791.571,84 |
| Rachats | -3.238.877,54 |
| Total des variations de l'actif net | 834.865,70 |
| Total de l'actif net au début de la période | 50.757.868,67 |
| Total de l'actif net à la fin de la période | 51.592.734,37 |

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

BL Bond Emerging Markets Dollar

Statistiques (en USD)

au 31 mars 2023

| Total de l'actif net | Devise | 30.09.2021 | 30.09.2022 | 31.03.2023 |
|---------------------------------------|---------------------------------------|-------------------------------|-------------------|---------------|
| | USD | 56.434.411,01 | 50.757.868,67 | 51.592.734,37 |
| VNI par classe d'action | Devise | 30.09.2021 | 30.09.2022 | 31.03.2023 |
| A | USD | 92,20 | 79,17 | 80,42 |
| B | USD | 115,34 | 102,10 | 107,16 |
| BI | USD | 1.146,17 | 1.017,92 | 1.070,18 |
| Nombre d'actions | en circulation au début de la période | | émissions | remboursées |
| A | 74.227,270 | 3.302,411 | -3.501,198 | 74.028,483 |
| B | 439.577,483 | 14.562,364 | -28.253,083 | 425.886,764 |
| BI | 1.000 | - | - | 1.000 |
| TER par classe d'action au 31.03.2023 | (en %) | | | |
| A | 1,00 | | | |
| B | 0,93 | | | |
| BI | 0,45 | | | |
| Dividendes payés | Devise | Dividende par classe d'action | Date ex-dividende | |
| A | USD | 2,63 | 07.02.2023 | |

BL Bond Emerging Markets Dollar

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

au 31 mars 2023

| 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 | Africa Finance Corp 4.375% EMTN 19/17.04.26 | 452.900,00 | 465.110,00 | 0,90 |
| USD | 500.000 | Armenia (Republic of) 7.15% 15/26.03.25 | 505.000,00 | 507.667,50 | 0,98 |
| USD | 500.000 | Azerbaijan 3.5% Sk 17/01.09.32 | 472.500,00 | 425.537,50 | 0,82 |
| USD | 2.500.000 | Chile 2.45% 20/31.01.31 | 2.388.880,00 | 2.163.962,50 | 4,19 |
| USD | 1.500.000 | Colombia 10.375% 03/28.01.33 | 1.680.930,00 | 1.740.885,00 | 3,37 |
| USD | 1.625.000 | Dominican Republic 5.3% 21/21.01.41 | 1.255.062,50 | 1.272.610,63 | 2,47 |
| USD | 1.000.000 | Georgia 2.75% 21/22.04.26 | 1.026.250,00 | 896.185,00 | 1,74 |
| USD | 1.000.000 | Hungary 5.5% 22/16.06.34 | 961.300,00 | 965.960,00 | 1,87 |
| USD | 1.000.000 | Hyundai Capital Serv Inc 1.25% EMTN 21/08.02.26 | 990.345,00 | 893.235,00 | 1,73 |
| USD | 1.000.000 | Indian Railway Financ Corp Ltd 3.835% Sen Reg S 17/13.12.27 | 1.092.320,00 | 942.695,00 | 1,83 |
| USD | 1.250.000 | Indonesia 8.5% 05/12.10.35 | 1.756.345,00 | 1.627.693,75 | 3,16 |
| USD | 1.500.000 | Inversiones CMPC SA 4.375% 17/04.04.27 | 1.670.360,00 | 1.429.680,00 | 2,77 |
| USD | 1.000.000 | Jamaica 6.75% Sk Sen Reg S 15/28.04.28 | 1.187.000,00 | 1.049.865,00 | 2,04 |
| USD | 250.000 | Jordan 6.125% 15/29.01.26 | 242.125,00 | 246.107,50 | 0,48 |
| USD | 1.250.000 | Kasachstan 6.5% EMTN 15/21.07.45 | 1.353.583,75 | 1.302.343,75 | 2,52 |
| USD | 1.000.000 | Korea South East Power Co Ltd 2.125% 20/03.02.25 | 1.059.260,00 | 949.195,00 | 1,84 |
| USD | 1.250.000 | Mexico 4.875% 22/19.05.33 | 1.201.250,00 | 1.198.431,25 | 2,32 |
| USD | 600.000 | Ministry Fin The Russian Fed 4.75% Reg S Sen 16/27.05.26 | 455.069,06 | 259.518,00 | 0,50 |
| USD | 1.000.000 | Mongolia 4.45% 21/07.07.31 | 892.650,00 | 749.235,00 | 1,45 |
| USD | 500.000 | Morocco 2.375% 20/15.12.27 | 489.350,00 | 441.332,50 | 0,86 |
| USD | 1.500.000 | Oman (Sultanate of) 4.75% 16/15.06.26 | 1.523.500,00 | 1.468.402,50 | 2,85 |
| USD | 750.000 | Oman (Sultanate of) 6.5% Sen Reg S 17/08.03.47 | 714.367,50 | 693.802,50 | 1,34 |
| USD | 2.300.000 | opportunity SAS 3.4% 22/15.04.26 | 2.300.000,00 | 2.300.000,00 | 4,46 |
| USD | 400.000 | opportunity SAS 5.9% 22/15.04.26 | 400.000,00 | 400.000,00 | 0,78 |
| USD | 1.000.000 | Panama 6.7% Sk 06/26.01.36 | 1.043.500,00 | 1.064.480,00 | 2,06 |
| USD | 1.250.000 | Panama 9.375% Sen 99/01.04.29 | 1.826.550,00 | 1.527.781,25 | 2,96 |
| USD | 750.000 | Paraguay 5% 16/15.04.26 | 761.813,30 | 745.755,00 | 1,45 |
| USD | 1.000.000 | Peru 8.75% 03/21.11.33 | 1.226.880,00 | 1.263.965,00 | 2,45 |
| USD | 1.000.000 | Philippines 4.2% 22/29.03.47 | 896.500,00 | 865.655,00 | 1,68 |
| USD | 1.500.000 | Philippines 6.375% 09/23.10.34 | 1.668.321,43 | 1.690.230,00 | 3,28 |
| USD | 1.250.000 | Qatar (State of) 9.75% Sen Reg S 00/15.06.30 | 1.927.102,50 | 1.674.612,50 | 3,25 |
| USD | 1.500.000 | Republic of Namibia 5.25% Sen Reg S 15/29.10.25 | 1.436.150,00 | 1.432.560,00 | 2,78 |
| USD | 1.250.000 | Romania 6% EMTN Ser 2022-6 22/25.05.34 | 1.199.000,00 | 1.224.750,00 | 2,37 |
| USD | 750.000 | Senegal 6.25% Sk 17/23.05.33 | 654.375,00 | 602.775,00 | 1,17 |
| USD | 750.000 | Senegal 6.75% Sk 18/13.03.48 | 597.750,00 | 522.558,75 | 1,01 |
| USD | 2.000.000 | Serbia 2.125% 20/01.12.30 | 1.705.100,00 | 1.527.380,00 | 2,96 |
| USD | 1.750.000 | South Africa 6.25% 11/08.03.41 | 1.579.960,00 | 1.485.137,50 | 2,88 |
| USD | 750.000 | Uruguay 5.75% Sk 22/28.10.34 | 832.700,00 | 824.223,75 | 1,60 |
| USD | 1.000.000 | Uruguay VAR PIK Sen 03/15.01.33 | 1.398.750,00 | 1.245.140,00 | 2,41 |
| Total obligations | | | 44.824.800,04 | 42.086.458,63 | 81,58 |
| Sukuk | | | | | |
| USD | 1.000.000 | Malaysia Sukuk Global Bhd 3.179% Reg S Ser 1 16/27.04.26 | 1.113.970,00 | 974.780,00 | 1,89 |
| USD | 1.500.000 | Saudi Electricity Global Sukuk Co 5 2.413% 20/17.09.30 | 1.534.875,00 | 1.303.770,00 | 2,53 |
| Total sukuk | | | 2.648.845,00 | 2.278.550,00 | 4,42 |

* Des différences mineures peuvent apparaître résultant des arrondis lors du calcul des pourcentages.

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 2023

| 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 | 750.000 | Consorcio Transmantaro SA 4.7% Sk 19/16.04.34 | 843.525,00 | 682.500,00 | 1,32 |
| USD | 500.000 | Dominican Republic 8.625% Sk 06/20.04.27 | 551.250,00 | 523.562,50 | 1,01 |
| Total obligations | | | <u>1.394.775,00</u> | <u>1.206.062,50</u> | <u>2,33</u> |
| Total portefeuille-titres | | | <u>48.868.420,04</u> | <u>45.571.071,13</u> | <u>88,33</u> |
| Avoirs bancaires | | | | 5.310.812,09 | 10,29 |
| Autres actifs/(passifs) nets | | | | <u>710.851,15</u> | <u>1,38</u> |
| Total | | | <u><u>51.592.734,37</u></u> | <u><u>100,00</u></u> | |

* Des différences mineures peuvent apparaître résultant des arrondis lors du calcul des pourcentages.

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 2023

Répartition économique

(en pourcentage de l'actif net)

| | |
|-------------------------------|-----------------------|
| Pays et gouvernements | 68,28 % |
| Finances | 6,15 % |
| Biens de consommation durable | 5,24 % |
| Services aux collectivités | 3,16 % |
| Matières premières | 2,77 % |
| Industrie | 1,83 % |
| Institutions internationales | 0,90 % |
| Total | <u><u>88,33 %</u></u> |

BL Bond Emerging Markets Dollar

Répartition économique et géographique du portefeuille-titres (suite)
au 31 mars 2023

Répartition géographique

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

| | |
|----------------------|----------------|
| Chili | 6,96 % |
| France | 5,24 % |
| Panama | 5,02 % |
| Philippines | 4,96 % |
| Oman (Sultanat) | 4,19 % |
| Uruguay | 4,01 % |
| Pérou | 3,77 % |
| Corée du Sud | 3,57 % |
| Dominicaine (Rép.) | 3,48 % |
| Colombie | 3,37 % |
| Qatar | 3,25 % |
| Indonésie | 3,16 % |
| République de Serbie | 2,96 % |
| Afrique du Sud | 2,88 % |
| Namibie | 2,78 % |
| Caïmans (Iles) | 2,53 % |
| Kazakhstan | 2,52 % |
| Roumanie | 2,37 % |
| Mexique | 2,32 % |
| Sénégal | 2,18 % |
| Jamaïque | 2,04 % |
| Malaisie | 1,89 % |
| Hongrie | 1,87 % |
| Inde | 1,83 % |
| Géorgie | 1,74 % |
| Mongolie | 1,45 % |
| Paraguay | 1,45 % |
| Arménie | 0,98 % |
| Nigeria | 0,90 % |
| Maroc | 0,86 % |
| Azerbaïdjan | 0,82 % |
| Russie | 0,50 % |
| Jordanie | 0,48 % |
| Total | <u>88,33 %</u> |

BL Corporate Bond Opportunities

Etat du patrimoine (en EUR)

au 31 mars 2023

Actif

| | |
|--|-----------------------|
| Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation | 330.274.969,23 |
| Avoirs bancaires | 19.341.449,19 |
| Revenus à recevoir sur portefeuille-titres | 3.203.899,78 |
| Charges payées d'avance | 423,11 |
| Total de l'actif | 352.820.741,31 |

Exigible

| | |
|---|-----------------------|
| Frais à payer | 245.660,25 |
| Total de l'exigible | 245.660,25 |
| Actif net à la fin de la période | 352.575.081,06 |

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 | 308.436,601 | EUR | 190,96 | 58.897.819,15 |
| B | 3.553.848,070 | EUR | 82,64 | 293.677.261,91 |
| | | | | 352.575.081,06 |

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 2022 au 31 mars 2023

| | |
|--|-----------------------|
| Revenus | |
| Intérêts sur obligations et autres titres, nets | 3.003.652,59 |
| Intérêts bancaires | 142.547,88 |
| Total des revenus | 3.146.200,47 |
| Charges | |
| Commission de gestion | 1.059.351,38 |
| Commission de dépositaire | 75.697,79 |
| Frais bancaires et autres commissions | 10.852,39 |
| Frais sur transactions | 5.450,00 |
| Frais d'administration centrale | 40.205,20 |
| Frais professionnels | 3.015,21 |
| Autres frais d'administration | 16.253,06 |
| Taxe d'abonnement | 87.959,68 |
| Autres impôts | 106.928,36 |
| Autres charges | 4.150,42 |
| Total des charges | 1.409.863,49 |
| Revenus nets des investissements | 1.736.336,98 |
| Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e) | |
| - sur portefeuille-titres | -10.071.165,61 |
| Résultat réalisé | -8.334.828,63 |
| Variation nette de la plus-/(moins-) value non réalisée | |
| - sur portefeuille-titres | 14.836.640,55 |
| Résultat des opérations | 6.501.811,92 |
| Dividendes payés | -386.889,38 |
| Réinvestissements | - |
| Emissions | 11.821.063,25 |
| Rachats | -19.658.214,34 |
| Total des variations de l'actif net | -1.722.228,55 |
| Total de l'actif net au début de la période | 354.297.309,61 |
| Total de l'actif net à la fin de la période | 352.575.081,06 |

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

BL Corporate Bond Opportunities

Statistiques (en EUR)

au 31 mars 2023

| Total de l'actif net | Devise | 30.09.2021 | 30.09.2022 | 31.03.2023 |
|---------------------------------------|--------|---------------------------------------|-------------------|---|
| | EUR | 250.598.695,20 | 354.297.309,61 | 352.575.081,06 |
| VNI par classe d'action | Devise | 30.09.2021 | 30.09.2022 | 31.03.2023 |
| A | EUR | 225,21 | 188,80 | 190,96 |
| B | EUR | 95,97 | 81,12 | 82,64 |
| Nombre d'actions | | en circulation au début de la période | émissions | remboursées en circulation en fin de la période |
| A | | 308.468.200 | 14.950.454 | -14.982.053 |
| B | | 3.649.761.411 | 109.278.578 | -205.191.919 |
| TER par classe d'action au 31.03.2023 | | | | (en %) |
| A | | | | 0,83 |
| B | | | | 0,76 |
| Dividendes payés | Devise | Dividende par classe d'action | Date ex-dividende | |
| A | EUR | 1,26 | 07.02.2023 | |

BL Corporate Bond Opportunities

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

au 31 mars 2023

| 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 | 4.600.000 | AGCO International Hgs BV 0.8% 21/06.10.28 | 3.883.500,00 | 3.813.883,00 | 1,08 |
| EUR | 2.000.000 | Albemarle New Holding GmbH 1.125% Sen Reg S 19/25.11.25 | 1.920.232,82 | 1.869.870,00 | 0,53 |
| EUR | 3.500.000 | Albemarle New Holding GmbH 1.625% 19/25.11.28 | 3.501.332,50 | 3.084.830,00 | 0,88 |
| EUR | 4.400.000 | Aliaxis Finance SA 0.875% 21/08.11.28 | 3.921.232,00 | 3.411.188,00 | 0,97 |
| EUR | 1.200.000 | Alimentation Couche-Tard Inc 1.875% Reg S Sen 16/06.05.26 | 1.283.616,00 | 1.126.974,00 | 0,32 |
| EUR | 5.000.000 | Apple Inc 0.5% Sen 19/15.11.31 | 4.149.460,00 | 4.025.300,00 | 1,14 |
| EUR | 2.800.000 | Aptiv Plc 1.5% Sen 15/10.03.25 | 2.794.447,00 | 2.680.818,00 | 0,76 |
| EUR | 2.000.000 | Aptiv Plc 1.6% 16/15.09.28 | 2.005.955,00 | 1.756.460,00 | 0,50 |
| EUR | 4.300.000 | Banco Bilbao Vizcaya Argent SA 3.5% Reg S Sen 17/10.02.27 | 4.644.836,90 | 4.187.985,00 | 1,19 |
| EUR | 4.000.000 | Banco de Sabadell SA 0.875% EMTN Ser 2 Tr1 Sen 19/22.07.25 | 3.858.311,00 | 3.714.200,00 | 1,05 |
| EUR | 2.400.000 | Bank of America Corp FRN EMTN 21/22.09.26 | 2.404.680,00 | 2.389.140,00 | 0,68 |
| EUR | 3.500.000 | Bank of America Corp VAR EMTN 22/27.04.33 | 3.172.330,00 | 3.132.745,00 | 0,89 |
| EUR | 3.000.000 | BNP Paribas SA 1.125% EMTN Ser 18547 Sen Reg S 18/11.06.26 | 3.078.529,18 | 2.767.425,00 | 0,78 |
| EUR | 2.000.000 | BNP Paribas SA VAR EMTN Ser 19676 22/11.07.30 | 1.641.260,00 | 1.626.140,00 | 0,46 |
| EUR | 2.400.000 | BNP Paribas SA VAR Sen Ser 19195 19/04.06.26 | 2.393.154,75 | 2.230.932,00 | 0,63 |
| EUR | 4.000.000 | Borg Warner Inc 1% 21/19.05.31 | 3.126.860,00 | 3.165.580,00 | 0,90 |
| EUR | 4.000.000 | BPCE S.A. 0.5% 20/15.09.27 | 3.750.762,00 | 3.509.040,00 | 1,00 |
| EUR | 3.500.000 | BPCE S.A. 0.625% 20/15.01.30 | 3.316.565,00 | 2.817.587,50 | 0,80 |
| EUR | 2.650.000 | British Telecommunications Plc 2.125% EMTN 20188 18/26.09.28 | 2.818.090,00 | 2.449.077,00 | 0,69 |
| EUR | 2.000.000 | Caixabank SA VAR EMTN 20/18.11.26 | 1.892.031,00 | 1.804.850,00 | 0,51 |
| EUR | 3.000.000 | Caixabank SA VAR EMTN 21/09.02.29 | 2.652.950,40 | 2.483.550,00 | 0,70 |
| EUR | 3.000.000 | Ceska Sporitelna AS VAR EMTN 22/14.11.25 | 3.092.400,00 | 3.067.230,00 | 0,87 |
| EUR | 3.000.000 | Ceske Drahý as 5.625% 22/12.10.27 | 3.015.000,00 | 3.086.970,00 | 0,88 |
| EUR | 2.006.000 | CGNPC International Ltd 1.625% EMTN Sen 17/11.12.24 | 2.085.186,28 | 1.916.492,28 | 0,54 |
| EUR | 1.000.000 | CK Hutchison Europe Fin 18 Ltd 2% Ser B Sen RegS 18/13.04.30 | 1.122.350,00 | 862.925,00 | 0,24 |
| EUR | 6.000.000 | Coca-Cola Co 0.8% 20/15.03.40 | 4.278.000,00 | 3.906.960,00 | 1,11 |
| EUR | 5.000.000 | Cred Mutuel Arkea 3.5% EMTN Ser 154 Sen Reg S 17/09.02.29 | 5.865.370,00 | 4.712.150,00 | 1,34 |
| EUR | 4.000.000 | Crédit Agricole SA 0.125% EMTN 20/09.12.27 | 3.691.627,00 | 3.387.700,00 | 0,96 |
| EUR | 2.950.000 | Danfoss Finance I BV 0.375% EMTN 21/28.10.28 | 2.862.714,50 | 2.469.917,00 | 0,70 |
| EUR | 4.000.000 | De Volksbank NV 0.375% EMTN Ser 927 21/03.03.28 | 3.766.416,00 | 3.316.180,00 | 0,94 |
| EUR | 5.000.000 | Deutsche Bahn Finance GmbH 0.625% EMTN 21/15.04.36 | 3.633.600,00 | 3.545.050,00 | 1,01 |
| EUR | 3.000.000 | DP World Ltd 2.375% Ser 2-2018 Sen Reg S 18/25.09.26 | 3.181.920,00 | 2.840.670,00 | 0,81 |
| EUR | 2.000.000 | EDP Finance BV 1.875% EMTN 22/21.09.29 | 2.002.610,00 | 1.780.890,00 | 0,51 |
| EUR | 4.000.000 | Electricité de France SA 1% EMTN Ser 38 21/29.11.33 | 2.926.000,00 | 2.880.320,00 | 0,82 |
| EUR | 1.500.000 | Electricité de France SA 4.625% EMTN Sen Ser 4 10/26.04.30 | 2.078.115,00 | 1.553.955,00 | 0,44 |
| EUR | 2.000.000 | Emirates Telecom Gr Co PJSC 2.75% EMTN Sen 14/18.06.26 | 2.201.273,33 | 1.935.190,00 | 0,55 |
| EUR | 2.000.000 | ERG Spa 1.875% EMTN Ser 1 19/11.04.25 | 2.049.428,25 | 1.929.450,00 | 0,55 |
| EUR | 3.500.000 | Essity AB 0.25% Ser 31 21/08.02.31 | 2.664.060,00 | 2.646.070,00 | 0,75 |
| EUR | 1.000.000 | Eutelsat SA 2% Sen Reg S 18/02.10.25 | 1.058.534,78 | 918.265,00 | 0,26 |
| EUR | 4.000.000 | Evonik Industries AG 2.25% EMTN 22/25.09.27 | 3.959.065,00 | 3.798.920,00 | 1,08 |
| EUR | 3.000.000 | Ferrovial Emisiones SA 0.54% Ser 8Y 20/12.11.28 | 2.489.550,00 | 2.479.995,00 | 0,70 |
| EUR | 1.800.000 | Ferrovial Emisiones SA 1.375% Sen 17/31.03.25 | 1.878.504,00 | 1.723.779,00 | 0,49 |
| EUR | 2.600.000 | General Electric Co 1.5% Sen 17/17.05.29 | 2.663.298,00 | 2.350.712,00 | 0,67 |
| EUR | 3.500.000 | Henkel AG & Co KGaA 2.625% 22/13.09.27 | 3.406.375,00 | 3.432.415,00 | 0,97 |
| EUR | 4.500.000 | Hera Spa 0.875% EMTN Ser 9 Sen Reg S 19/05.07.27 | 4.479.654,00 | 4.038.210,00 | 1,15 |
| EUR | 3.700.000 | Heraeus Finance GmbH 2.625% 22/09.06.27 | 3.480.991,00 | 3.515.703,00 | 1,00 |
| EUR | 4.000.000 | HSBC Holdings Plc VAR Ser 40 20/13.11.26 | 3.886.021,00 | 3.644.160,00 | 1,03 |
| EUR | 2.500.000 | Iberdrola Intl BV VAR 21/09.02.Perpetual | 2.513.390,00 | 2.134.150,00 | 0,61 |
| EUR | 3.500.000 | Ignitis Grupe AB 1.875% EMTN Sen Reg S 18/10.07.28 | 3.630.840,25 | 3.032.505,00 | 0,86 |
| EUR | 2.675.000 | Ignitis Grupe AB 2% EMTN Ser 1 Sen Reg S 17/14.07.27 | 2.889.977,75 | 2.434.999,00 | 0,69 |
| EUR | 3.500.000 | ING Groep NV VAR Ser 245 22/14.11.33 | 3.763.410,00 | 3.695.510,00 | 1,05 |
| EUR | 2.000.000 | Intesa Sanpaolo Spa 1% EMTN Sen Reg S 19/19.11.26 | 1.981.330,71 | 1.817.280,00 | 0,52 |

* Des différences mineures peuvent apparaître résultant des arrondis lors du calcul des pourcentages.

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 2023

| Devise | Valeur nominale/ Quantité | Dénomination | Coût d'acquisition | Valeur d'évaluation | % de l'actif net * |
|--------|------------------------------|---|-----------------------|------------------------|--------------------------|
| EUR | 2.800.000 | Johnson & 1.65% Sen 16/20.05.35 | 2.316.328,00 | 2.341.724,00 | 0,66 |
| EUR | 2.900.000 | JPMorgan Chase & Co VAR EMTN 22/23.03.30 | 2.590.280,00 | 2.569.443,50 | 0,73 |
| EUR | 3.500.000 | KBC Group NV 0.75% EMTN Ser G00019 21/31.05.31 | 2.609.075,00 | 2.718.275,00 | 0,77 |
| EUR | 3.500.000 | Kerry Group Financial Services 0.875% 21/01.12.31 | 2.819.075,00 | 2.788.327,50 | 0,79 |
| EUR | 4.000.000 | KFW 2.75% EMTN 23/14.02.33 | 3.944.400,00 | 3.973.860,00 | 1,13 |
| EUR | 3.700.000 | Kion Group AG 1.625% EMTN 20/24.09.25 | 3.745.757,00 | 3.435.635,00 | 0,97 |
| EUR | 2.600.000 | Koninklijke Ahold Delhaize NV 0.25% 19/26.06.25 | 2.529.878,00 | 2.429.544,00 | 0,69 |
| EUR | 4.000.000 | La Poste 3.125% EMTN 22/14.03.33 | 3.929.030,00 | 3.816.660,00 | 1,08 |
| EUR | 4.150.000 | Leaseplan Corp NV 3.5% EMTN Sen 20/09.04.25 | 4.617.904,00 | 4.105.076,25 | 1,16 |
| EUR | 2.500.000 | LKQ European Holdings BV 4.125% 18/01.04.28 | 2.531.690,00 | 2.425.512,50 | 0,69 |
| EUR | 4.000.000 | LKQ Italia Bondco SpA 3.875% Reg S Sen 16/01.04.24 | 4.235.200,00 | 3.985.920,00 | 1,13 |
| EUR | 2.200.000 | Mediobanca Di Credito Fin SpA 1% EMTN Sen Reg S 20/08.09.27 | 2.110.066,63 | 1.957.450,00 | 0,56 |
| EUR | 5.000.000 | Metsa Board Corp 2.75% 17/29.09.27 | 5.301.010,00 | 4.776.300,00 | 1,35 |
| EUR | 3.750.000 | Metso Outotec Oyj 0.875% EMTN Sen 20/26.05.28 | 3.537.430,00 | 3.149.512,50 | 0,89 |
| EUR | 3.000.000 | Microsoft Corp 3.125% Sen 13/06.12.28 | 3.299.988,00 | 3.010.005,00 | 0,85 |
| EUR | 3.000.000 | Mohawk Capital Finance SA 1.75% 20/12.06.27 | 2.779.096,00 | 2.762.055,00 | 0,78 |
| EUR | 1.344.000 | MOL Hungarian Oil and Gas Plc 1.5% Sen 20/08.10.27 | 1.351.744,88 | 1.148.179,20 | 0,33 |
| EUR | 3.000.000 | Molnlycke Holding AB 0.875% EMTN Sen Reg S 19/05.09.29 | 2.903.015,00 | 2.491.215,00 | 0,71 |
| EUR | 4.300.000 | Morgan Stanley VAR 21/29.10.27 | 4.138.124,00 | 3.763.854,50 | 1,07 |
| EUR | 4.000.000 | Neste Corporation 0.75% 21/25.03.28 | 3.922.195,00 | 3.488.340,00 | 0,99 |
| EUR | 4.500.000 | Nestle Finance Intl Ltd 1.75% EMTN 94 Tr1 Reg S 17/02.11.37 | 3.780.852,00 | 3.700.462,50 | 1,05 |
| EUR | 1.000.000 | NIBC Bank NV 0.25% EMTN 21/09.09.26 | 913.832,90 | 852.385,00 | 0,24 |
| EUR | 2.900.000 | NIBC Bank NV 0.875% EMTN Sen Reg S 19/08.07.25 | 2.831.923,16 | 2.663.635,50 | 0,76 |
| EUR | 4.350.000 | Nokia Corp 2% EMTN Sen Reg S 19/11.03.26 | 4.493.087,50 | 4.109.031,75 | 1,17 |
| EUR | 3.300.000 | Norsk Hydro ASA 1.125% Sen Reg S 19/11.04.25 | 3.281.639,10 | 3.111.190,50 | 0,88 |
| EUR | 4.600.000 | Novartis Finance SA 1.7% 18/14.08.38 | 3.943.260,00 | 3.673.951,00 | 1,04 |
| EUR | 3.000.000 | Optus Finance Pty Ltd 1% Sen Reg S 19/20.06.29 | 2.997.155,00 | 2.462.295,00 | 0,70 |
| EUR | 3.500.000 | Orange SA 2.375% EMTN Ser 170 22/18.05.32 | 3.337.530,00 | 3.179.435,00 | 0,90 |
| EUR | 2.000.000 | Orange SA VAR EMTN Jun Sub Reg S 19/15.04.Perpetual | 2.111.600,00 | 1.901.740,00 | 0,54 |
| EUR | 4.600.000 | Orsted VAR Reg S 19/Perpetual | 4.648.250,00 | 3.920.120,00 | 1,11 |
| EUR | 4.400.000 | PPF Telecom Group BV 3.5% EMTN Sen Reg S 20/20.05.24 | 4.555.905,00 | 4.343.064,00 | 1,23 |
| EUR | 4.500.000 | RCI Banque SA 4.75% EMTN 22/06.07.27 | 4.554.720,00 | 4.559.872,50 | 1,29 |
| EUR | 2.500.000 | Roche Finance Europe BV 3.355% 23/27.02.35 | 2.499.944,00 | 2.517.637,50 | 0,71 |
| EUR | 2.400.000 | Royal Bank of Canada FRN EMTN 23/17.01.25 | 2.405.712,00 | 2.403.888,00 | 0,68 |
| EUR | 3.800.000 | Santander Consumer Fin SA 0.5% EMTN Sen Reg S 19/14.11.26 | 3.579.021,00 | 3.379.321,00 | 0,96 |
| EUR | 1.700.000 | SES SA 1.625% EMTN Ser 11 Sen Reg S 18/22.03.26 | 1.693.661,00 | 1.570.570,50 | 0,45 |
| EUR | 2.200.000 | SES SA 2% Sen Reg S 20/02.07.28 | 1.919.522,00 | 1.862.168,00 | 0,53 |
| EUR | 4.500.000 | Signify NV 2.375% 20/11.05.27 | 4.850.972,00 | 4.220.550,00 | 1,20 |
| EUR | 3.300.000 | SKF AB 0.25% 21/15.02.31 | 2.525.296,00 | 2.492.457,00 | 0,71 |
| EUR | 3.000.000 | SKF AB 0.875% EMTN 19/15.11.29 | 2.503.410,00 | 2.518.920,00 | 0,71 |
| EUR | 2.300.000 | Smurfit Kappa Acquisitions 2.875% Sen Reg S 18/15.01.26 | 2.492.733,87 | 2.225.721,50 | 0,63 |
| EUR | 3.000.000 | Smurfit Kappa T Unlimit Co 0.5% 21/22.09.29 | 2.421.390,00 | 2.404.740,00 | 0,68 |
| EUR | 3.000.000 | Sparebank 1 SR-Bank ASA 2.875% EMTN Ser 37 22/20.09.25 | 2.926.560,00 | 2.933.940,00 | 0,83 |
| EUR | 3.530.000 | Standard Chartered Plc VAR EMTN Ser 171 19/02.07.27 | 3.473.342,60 | 3.149.113,00 | 0,89 |
| EUR | 3.400.000 | Stellantis NV 2.75% Sen 20/15.05.26 | 3.763.688,00 | 3.324.741,00 | 0,94 |
| EUR | 2.300.000 | Stora Enso Oyj 2.5% EMTN Sen Reg S 17/07.06.27 | 2.477.149,00 | 2.198.777,00 | 0,62 |
| EUR | 4.300.000 | Svenska Handelsbanken AB 0.5% Ser 347 20/18.02.30 | 3.505.656,70 | 3.381.369,50 | 0,96 |
| EUR | 4.800.000 | Swedbank AB 0.2% 21/12.01.28 | 4.418.607,70 | 3.970.008,00 | 1,13 |
| EUR | 3.000.000 | Talent Yield (EUR) Ltd 1% 20/24.09.25 | 3.005.976,25 | 2.758.785,00 | 0,78 |
| EUR | 1.000.000 | Telefon AB LM Ericsson 1.125% EMTN 22/08.02.27 | 874.630,00 | 875.515,00 | 0,25 |
| EUR | 3.000.000 | Telefon AB LM Ericsson 1.875% EMTN Ser 34 17/01.03.24 | 2.974.075,00 | 2.937.900,00 | 0,83 |
| EUR | 3.300.000 | Teleperformance SE 0.25% EMTN Sen Reg S Pref 20/26.11.27 | 3.195.396,00 | 2.790.364,50 | 0,79 |
| EUR | 1.900.000 | Telia Co AB VAR Sub Reg S 20/11.05.81 | 1.932.946,00 | 1.680.550,00 | 0,48 |
| EUR | 3.000.000 | TenneT Holding BV 2% EMTN Sen Reg S 18/05.06.34 | 2.941.306,67 | 2.636.820,00 | 0,75 |
| EUR | 3.500.000 | TenneT Holding BV 4.75% EMTN 22/28.10.42 | 4.036.690,00 | 3.810.695,00 | 1,08 |
| EUR | 1.500.000 | TenneT Holding BV VAR 17/01.06.Perpetual | 1.589.250,00 | 1.476.472,50 | 0,42 |
| EUR | 5.000.000 | Unicredit SpA 0.5% EMTN Sen Reg S 19/09.04.25 | 4.950.751,60 | 4.688.175,00 | 1,33 |
| EUR | 4.800.000 | Unilever Plc 1.5% 19/11.06.39 | 3.954.240,00 | 3.647.352,00 | 1,03 |
| EUR | 4.500.000 | UPM-Kymmene Corp 0.125% EMTN 20/19.11.28 | 4.211.353,50 | 3.730.162,50 | 1,06 |
| EUR | 4.000.000 | Vodafone Group Plc 1.625% EMTN Ser 78 19/24.11.30 | 3.520.280,00 | 3.446.540,00 | 0,98 |

* Des différences mineures peuvent apparaître résultant des arrondis lors du calcul des pourcentages.

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 2023

| Devise | Valeur nominale/ Quantité | Dénomination | Coût d'acquisition | Valeur d'évaluation | % de l'actif net * |
|------------------------------|------------------------------|--|-----------------------|------------------------|--------------------------|
| EUR | 2.400.000 | Volvo Treasury AB FRN EMTN Ser 444 22/31.05.24 | 2.420.544,00 | 2.407.740,00 | 0,68 |
| EUR | 3.650.000 | Wabtec Transportation Neth BV 1.25% 21/03.12.27 | 3.484.826,50 | 3.204.024,75 | 0,91 |
| EUR | 3.500.000 | Zapadoslovenska Energetika AS 1.75% Sen Reg S 18/02.03.28 | 3.466.696,70 | 3.113.582,50 | 0,88 |
| Total portefeuille-titres | | | 355.483.816,66 | 330.274.969,23 | 93,68 |
| Avoirs bancaires | | | | 19.341.449,19 | 5,49 |
| Autres actifs/(passifs) nets | | | | 2.958.662,64 | 0,83 |
| Total | | | | 352.575.081,06 | 100,00 |

* Des différences mineures peuvent apparaître résultant des arrondis lors du calcul des pourcentages.

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

BL Corporate Bond Opportunities

Répartition économique et géographique du portefeuille-titres
au 31 mars 2023

Répartition économique

(en pourcentage de l'actif net)

| | |
|------------------------------------|-----------------------|
| Finances | 44,18 % |
| Industrie | 13,07 % |
| Services aux collectivités | 8,16 % |
| Matières premières | 6,64 % |
| Services de télécommunication | 6,61 % |
| Biens de consommation durable | 5,37 % |
| Biens de consommation non-cyclique | 4,25 % |
| Technologies | 3,10 % |
| Energie | 1,64 % |
| Services de santé | 0,66 % |
| Total | <u>93,68 %</u> |

BL Corporate Bond Opportunities

Répartition économique et géographique du portefeuille-titres (suite)

au 31 mars 2023

Répartition géographique

(par pays de résidence de l'émetteur)

(en pourcentage de l'actif net)

| | |
|-----------------------------|----------------|
| Pays-Bas | 15,67 % |
| France | 12,09 % |
| Etats-Unis d'Amérique | 8,70 % |
| Allemagne | 7,57 % |
| Suède | 7,21 % |
| Finlande | 6,08 % |
| Espagne | 5,60 % |
| Italie | 5,24 % |
| Royaume-Uni | 4,62 % |
| Luxembourg | 3,85 % |
| Irlande | 2,10 % |
| République Tchèque | 1,75 % |
| Belgique | 1,74 % |
| Norvège | 1,71 % |
| Lituanie | 1,55 % |
| Emirats Arabes Unis | 1,36 % |
| Jersey | 1,26 % |
| Danemark | 1,11 % |
| Canada | 1,00 % |
| Slovaquie | 0,88 % |
| Iles Vierges (britanniques) | 0,78 % |
| Australie | 0,70 % |
| Hong Kong | 0,54 % |
| Hongrie | 0,33 % |
| Caïmans (îles) | 0,24 % |
| Total | <u>93,68 %</u> |

Notes aux états financiers

au 31 mars 2023

Note 1 - Informations générales

BL (la "SICAV") est une Société d'Investissement à Capital Variable à compartiments multiples de droit luxembourgeois. La SICAV est soumise à la directive 2009/65/CE telle que modifiée ainsi qu'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 Valeur Nette d'Inventaire ainsi que le prix d'émission, de remboursement et de conversion de chaque classe d'actions sont disponibles chaque jour ouvrable bancaire complet à Luxembourg au siège social de la SICAV.

La SICAV publie, à la fin de chaque exercice, clôturé au 30 septembre, un rapport annuel révisé et, à la fin de chaque semestre au 31 mars, un rapport semestriel non révisé. 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 Documents d'informations clés pour l'investisseur ("Informations Clés") de la SICAV (également publiées sur le site www.banquedeluxembourginvestments.com) ;
- les rapports financiers de la SICAV.

Par ailleurs, tout actionnaire de la SICAV peut, 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 connu.

c) Coût d'acquisition des titres en portefeuille

Le coût d'acquisition des titres de chaque compartiment libellé 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.

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

au 31 mars 2023

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 sont amortis linéairement sur une période de cinq ans.

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 | = | 144,6318888 1,0866000 | JPY USD | Yen japonais Dollar américain |
|---|-----|---|--------------------------|------------|----------------------------------|

I) 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 de début d'exercice des compartiments convertis dans la devise de référence de la SICAV avec les cours de change applicables en début d'exercice et les cours de change applicables en fin d'exercice.

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 transactions payés au dépositaire ainsi que des frais en relation avec les transactions sur instruments financiers et dérivés.

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 des compartiments BL Global Flexible EUR, BL Global Flexible USD, BL Global 75, BL Global 50, BL Global 30 et BL Global Bond Opportunities comprennent les comptes 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 INVESTMENTS, 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 Small & Mid Caps | 1,25% | n.a. | 0,60% | 0,85% |
| BL Equities Europe | 1,25% | 1,50% | 0,60% | 0,85% |
| BL Equities Europe PEA | 1,25% | n.a. | 0,60% | 0,85% |
| BL European Small & Mid Caps | 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**Notes aux états financiers (suite)**

au 31 mars 2023

| 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 Impact | 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 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. |
| BL Equities Emerging Markets | 1,25% | n.a. | 0,60% | 0,85% |

Note 4 - 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 5 - 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 6 - 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'Evaluation 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.

Notes aux états financiers (suite)

au 31 mars 2023

Note 7 - 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.

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

Note 8 - Taxe annuelle belge

La réglementation belge 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 souscrits en Belgique, à partir de leur inscription auprès de l'Autorité des Services et Marchés Financiers.

Un taux réduit de 0,01 % est applicable pour les classes AI, BI, BCI USD HEDGED, BI USD HEDGED, BI EUR HEDGED et BI CHF HEDGED qui sont réservées à des investisseurs institutionnels.

La SICAV paie la 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 9 - 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 10 - Contrats de change à terme

Au 31 mars 2023, 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 | 234.135.667,42 | USD | 247.857.890,62 | 11.04.2023 | 6.650.389,49 |
| EUR | 450.190,10 | USD | 476.574,84 | 11.04.2023 | 12.787,20 |
| EUR | 4.410.000,00 | USD | 4.764.643,38 | 11.04.2023 | 29.079,54 |
| EUR | 285.095,51 | USD | 304.199,48 | 11.04.2023 | 5.702,76 |
| EUR | 285.420,24 | USD | 308.499,61 | 11.04.2023 | 1.755,62 |
| EUR | 90.000,00 | USD | 97.233,12 | 11.04.2023 | 597,96 |
| EUR | 2.550.000,00 | USD | 2.764.120,95 | 11.04.2023 | 7.759,65 |
| EUR | 297.591,90 | USD | 321.179,33 | 11.04.2023 | 2.306,64 |
| EUR | 3.840.000,00 | USD | 4.163.400,96 | 11.04.2023 | 10.725,12 |
| EUR | 387.766,04 | USD | 419.412,01 | 11.04.2023 | 2.094,33 |

BL
Notes aux états financiers (suite)

au 31 mars 2023

| Devise | Achats | Devise | Ventes | Echéance | Résultat non réalisé (en USD) |
|--------|--------------|--------|--------------|------------|----------------------------------|
| EUR | 175.393,91 | USD | 190.620,21 | 11.04.2023 | 35,07 |
| EUR | 330.000,00 | USD | 359.145,93 | 11.04.2023 | -431,97 |
| EUR | 280.591,83 | USD | 305.595,93 | 11.04.2023 | -589,24 |
| EUR | 1.140.000,00 | USD | 1.241.255,94 | 11.04.2023 | -2.062,26 |
| EUR | 425.555,22 | USD | 462.158,08 | 11.04.2023 | 425,55 |
| EUR | 244.888,89 | USD | 266.637,96 | 11.04.2023 | -440,80 |
| EUR | 170.477,10 | USD | 184.910,03 | 11.04.2023 | 400,62 |
| EUR | 4.050.000,00 | USD | 4.422.486,60 | 11.04.2023 | -20.088,00 |
| EUR | 249.438,61 | USD | 271.554,34 | 11.04.2023 | -411,58 |
| EUR | 488.709,39 | USD | 533.725,88 | 11.04.2023 | -2.492,91 |
| EUR | 2.280.000,00 | USD | 2.483.765,88 | 11.04.2023 | -5.378,52 |
| EUR | 41.325,16 | USD | 45.164,80 | 11.04.2023 | -243,86 |
| EUR | 190.202,69 | USD | 208.322,16 | 11.04.2023 | -1.569,55 |
| EUR | 1.230.000,00 | USD | 1.344.109,56 | 11.04.2023 | -7.084,80 |
| EUR | 372.824,08 | USD | 406.550,86 | 11.04.2023 | -1.286,61 |
| EUR | 780.000,00 | USD | 854.000,16 | 11.04.2023 | -6.130,80 |
| EUR | 208.041,89 | USD | 226.487,51 | 11.04.2023 | -343,48 |
| EUR | 2.694.681,18 | USD | 2.942.492,15 | 11.04.2023 | -13.341,37 |
| EUR | 3.030.000,00 | USD | 3.316.856,16 | 11.04.2023 | -23.209,80 |
| EUR | 2.790.000,00 | USD | 3.055.114,17 | 11.04.2023 | -22.350,69 |
| EUR | 2.752.384,21 | USD | 3.017.202,10 | 11.04.2023 | -25.327,44 |
| EUR | 2.790.000,00 | USD | 3.029.577,30 | 11.04.2023 | 3.186,18 |
| EUR | 491.509,61 | USD | 539.954,76 | 11.04.2023 | -5.677,92 |
| EUR | 390.006,03 | USD | 425.150,64 | 11.04.2023 | -1.209,41 |
| EUR | 540.538,38 | USD | 582.327,94 | 11.04.2023 | 5.243,77 |
| EUR | 1.920.000,00 | USD | 2.066.626,56 | 11.04.2023 | 20.436,48 |
| EUR | 141.751,68 | USD | 152.554,72 | 11.04.2023 | 1.531,06 |
| EUR | 221.854,02 | USD | 239.582,60 | 11.04.2023 | 1.575,38 |
| EUR | 334.298,97 | USD | 358.104,40 | 11.04.2023 | 5.282,59 |
| EUR | 3.150.000,00 | USD | 3.400.327,35 | 11.04.2023 | 23.760,45 |
| EUR | 542.546,16 | USD | 583.487,24 | 11.04.2023 | 6.266,95 |
| EUR | 840.000,00 | USD | 898.057,44 | 11.04.2023 | 15.032,64 |
| EUR | 183.817,65 | USD | 196.861,35 | 11.04.2023 | 2.950,64 |
| EUR | 262.955,77 | USD | 281.523,08 | 11.04.2023 | 4.313,00 |
| EUR | 288.142,96 | USD | 308.142,96 | 11.04.2023 | 5.071,90 |
| EUR | 486.781,85 | USD | 521.567,28 | 11.04.2023 | 7.570,43 |
| EUR | 88.934,44 | USD | 94.778,23 | 11.04.2023 | 1.894,57 |
| EUR | 780.000,00 | USD | 824.665,92 | 11.04.2023 | 23.203,44 |
| EUR | 342.986,15 | USD | 364.425,87 | 11.04.2023 | 8.404,19 |
| EUR | 4.426.374,72 | USD | 4.678.492,17 | 11.04.2023 | 133.030,27 |
| EUR | 1.200.000,00 | USD | 1.280.659,20 | 11.04.2023 | 23.755,20 |
| EUR | 2.872.484,74 | USD | 3.053.764,38 | 11.04.2023 | 68.661,00 |
| EUR | 2.490.000,00 | USD | 2.647.778,85 | 11.04.2023 | 58.881,03 |
| EUR | 229.714,34 | USD | 244.268,81 | 11.04.2023 | 5.433,43 |
| EUR | 4.080.000,00 | USD | 4.367.301,36 | 11.04.2023 | 67.707,60 |
| EUR | 264.474,56 | USD | 280.900,81 | 11.04.2023 | 6.586,21 |
| EUR | 324.693,67 | USD | 347.457,94 | 11.04.2023 | 5.487,98 |
| EUR | 270.000,00 | USD | 286.744,05 | 11.04.2023 | 6.749,19 |
| EUR | 62.816,99 | USD | 66.627,41 | 11.04.2023 | 1.655,41 |
| EUR | 690.000,00 | USD | 731.858,85 | 11.04.2023 | 18.179,43 |
| EUR | 99.975,48 | USD | 105.699,88 | 11.04.2023 | 2.974,67 |
| EUR | 223.221,67 | USD | 236.393,76 | 11.04.2023 | 6.250,87 |
| EUR | 136.185,12 | USD | 145.801,15 | 11.04.2023 | 2.233,71 |
| EUR | 268.731,28 | USD | 288.915,96 | 11.04.2023 | 3.198,17 |
| EUR | 240.000,00 | USD | 257.860,32 | 11.04.2023 | 3.022,56 |
| EUR | 3.540.000,00 | USD | 3.739.174,56 | 11.04.2023 | 108.847,92 |
| EUR | 3.900.000,00 | USD | 4.155.902,40 | 11.04.2023 | 83.444,40 |
| EUR | 199.082,72 | USD | 211.766,08 | 11.04.2023 | 4.639,23 |
| EUR | 178.979,59 | USD | 190.802,98 | 11.04.2023 | 3.749,98 |
| EUR | 1.470.000,00 | USD | 1.586.820,90 | 11.04.2023 | 11.086,74 |
| EUR | 274.951,70 | USD | 295.136,18 | 11.04.2023 | 3.739,62 |
| EUR | 3.180.000,00 | USD | 3.436.689,60 | 11.04.2023 | 20.008,56 |
| EUR | 164.857,70 | USD | 178.105,99 | 11.04.2023 | 1.096,31 |
| EUR | 630.000,00 | USD | 677.954,97 | 11.04.2023 | 6.862,59 |
| EUR | 1.230.000,00 | USD | 1.328.547,60 | 11.04.2023 | 8.477,16 |
| EUR | 143.035,24 | USD | 154.100,59 | 11.04.2023 | 1.380,43 |
| EUR | 183.846,53 | USD | 198.363,42 | 11.04.2023 | 1.479,96 |
| EUR | 3.030.000,00 | USD | 3.326.252,19 | 11.04.2023 | -32.605,83 |

BL
Notes aux états financiers (suite)

au 31 mars 2023

| Devise | Achats | Devise | Ventes | Echéance | Résultat non réalisé (en USD) |
|--------|--------------|--------|--------------|------------|----------------------------------|
| EUR | 1.170.000,00 | USD | 1.276.262,91 | 11.04.2023 | -4.458,87 |
| EUR | 454.849,13 | USD | 496.633,39 | 11.04.2023 | -2.206,93 |
| USD | 4.113.368,82 | EUR | 3.870.000,00 | 11.04.2023 | -93.367,62 |
| USD | 523.381,92 | EUR | 480.000,00 | 11.04.2023 | 1.616,16 |
| USD | 3.809.332,80 | EUR | 3.510.000,00 | 11.04.2023 | -6.079,32 |
| USD | 1.990.178,07 | EUR | 1.830.000,00 | 11.04.2023 | 946,11 |
| USD | 328.583,10 | EUR | 300.000,00 | 11.04.2023 | 2.479,50 |
| USD | 754.327,32 | EUR | 690.000,00 | 11.04.2023 | 4.289,04 |
| USD | 3.069.651,78 | EUR | 2.820.000,00 | 11.04.2023 | 4.277,94 |
| USD | 489.830,88 | EUR | 449.185,44 | 11.04.2023 | 1.560,92 |
| USD | 2.813.399,91 | EUR | 2.610.000,00 | 11.04.2023 | -23.701,41 |
| USD | 1.896.967,41 | EUR | 1.770.000,00 | 11.04.2023 | -27.043,83 |
| USD | 3.051.747,60 | EUR | 2.820.000,00 | 11.04.2023 | -13.626,24 |
| USD | 2.766.748,14 | EUR | 2.580.000,00 | 11.04.2023 | -37.742,82 |
| USD | 96.653,88 | EUR | 90.000,00 | 11.04.2023 | -1.177,20 |
| USD | 36.154,50 | EUR | 33.629,31 | 11.04.2023 | -400,96 |
| USD | 256.939,92 | EUR | 240.000,00 | 11.04.2023 | -3.942,96 |
| USD | 3.267.419,04 | EUR | 3.060.000,00 | 11.04.2023 | -58.837,68 |
| USD | 450.043,86 | EUR | 420.000,00 | 11.04.2023 | -6.501,18 |
| USD | 5.734.537,08 | EUR | 5.370.000,00 | 11.04.2023 | -102.717,36 |
| USD | 1.020.273,60 | EUR | 960.000,00 | 11.04.2023 | -23.257,92 |
| USD | 3.534.745,05 | EUR | 3.330.000,00 | 11.04.2023 | -85.004,91 |
| USD | 207.259,13 | EUR | 195.078,25 | 11.04.2023 | -4.793,27 |
| USD | 319.975,20 | EUR | 300.000,00 | 11.04.2023 | -6.128,40 |
| USD | 1.529.330,40 | EUR | 1.440.000,00 | 11.04.2023 | -35.966,88 |
| USD | 1.313.548,25 | EUR | 1.228.947,50 | 11.04.2023 | -22.332,43 |
| USD | 3.989.740,86 | EUR | 3.780.000,00 | 11.04.2023 | -119.164,50 |
| USD | 3.845.458,80 | EUR | 3.600.000,00 | 11.04.2023 | -67.784,40 |
| USD | 4.250.790,72 | EUR | 3.960.000,00 | 11.04.2023 | -53.776,80 |
| USD | 431.546,56 | EUR | 401.910,11 | 11.04.2023 | -5.334,55 |
| USD | 1.304.950,05 | EUR | 1.230.000,00 | 11.04.2023 | -32.074,71 |
| USD | 2.092.607,40 | EUR | 1.950.000,00 | 11.04.2023 | -27.066,00 |
| USD | 4.315.322,88 | EUR | 3.960.000,00 | 11.04.2023 | 10.755,36 |
| USD | 981.611,10 | EUR | 900.000,00 | 11.04.2023 | 3.300,30 |
| | | | | | 6.520.862,19 |

BL American Small & Mid Caps

| Devise | Achats | Devise | Ventes | Echéance | Résultat non réalisé (en USD) |
|---|---------------|--------|---------------|------------|----------------------------------|
| Contrats de change à terme liés aux actions de classe B EUR HEDGED, BI EUR HEDGED et BM EUR HEDGED | | | | | |
| EUR | 46.884.037,12 | USD | 49.631.816,77 | 11.04.2023 | 1.331.694,19 |
| EUR | 780.000,00 | USD | 842.726,04 | 11.04.2023 | 5.143,32 |
| EUR | 120.000,00 | USD | 129.644,16 | 11.04.2023 | 797,28 |
| EUR | 300.000,00 | USD | 325.190,70 | 11.04.2023 | 912,90 |
| EUR | 201.683,92 | USD | 218.143,55 | 11.04.2023 | 1.089,29 |
| EUR | 720.000,00 | USD | 780.637,68 | 11.04.2023 | 2.010,96 |
| EUR | 270.000,00 | USD | 293.981,67 | 11.04.2023 | -488,43 |
| EUR | 69.453,40 | USD | 75.427,23 | 11.04.2023 | 69,45 |
| EUR | 60.000,00 | USD | 65.497,26 | 11.04.2023 | -276,54 |
| EUR | 870.000,00 | USD | 950.015,64 | 11.04.2023 | -4.315,20 |
| EUR | 540.000,00 | USD | 588.260,34 | 11.04.2023 | -1.273,86 |
| EUR | 270.000,00 | USD | 295.048,44 | 11.04.2023 | -1.555,20 |
| EUR | 120.000,00 | USD | 131.384,64 | 11.04.2023 | -943,20 |
| EUR | 930.000,00 | USD | 1.018.044,96 | 11.04.2023 | -7.123,80 |
| EUR | 870.000,00 | USD | 952.670,01 | 11.04.2023 | -6.969,57 |
| EUR | 126.195,73 | USD | 138.337,53 | 11.04.2023 | -1.161,26 |
| EUR | 99.499,73 | USD | 109.306,82 | 11.04.2023 | -1.149,42 |
| EUR | 720.000,00 | USD | 781.826,40 | 11.04.2023 | 822,24 |
| EUR | 300.000,00 | USD | 322.910,40 | 11.04.2023 | 3.193,20 |
| EUR | 570.000,00 | USD | 615.297,33 | 11.04.2023 | 4.299,51 |
| EUR | 480.000,00 | USD | 513.175,68 | 11.04.2023 | 8.590,08 |
| EUR | 355.142,60 | USD | 379.793,05 | 11.04.2023 | 6.251,22 |
| EUR | 60.000,00 | USD | 63.816,90 | 11.04.2023 | 1.403,82 |
| EUR | 90.000,00 | USD | 95.153,76 | 11.04.2023 | 2.677,32 |

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

au 31 mars 2023

| Devise | Achats | Devise | Ventes | Echéance | Résultat non réalisé (en USD) |
|--------|--------------|--------|--------------|------------|----------------------------------|
| EUR | 30.000,00 | USD | 32.016,48 | 11.04.2023 | 593,88 |
| EUR | 450.000,00 | USD | 478.514,25 | 11.04.2023 | 10.641,15 |
| EUR | 660.000,00 | USD | 706.475,22 | 11.04.2023 | 10.952,70 |
| EUR | 60.000,00 | USD | 63.639,90 | 11.04.2023 | 1.580,82 |
| EUR | 30.000,00 | USD | 32.232,54 | 11.04.2023 | 377,82 |
| EUR | 690.000,00 | USD | 728.822,16 | 11.04.2023 | 21.216,12 |
| EUR | 480.000,00 | USD | 511.495,68 | 11.04.2023 | 10.270,08 |
| EUR | 510.000,00 | USD | 550.529,70 | 11.04.2023 | 3.846,42 |
| EUR | 390.000,00 | USD | 421.480,80 | 11.04.2023 | 2.453,88 |
| EUR | 30.000,00 | USD | 32.283,57 | 11.04.2023 | 326,79 |
| EUR | 240.000,00 | USD | 259.228,80 | 11.04.2023 | 1.654,08 |
| EUR | 330.000,00 | USD | 357.545,43 | 11.04.2023 | 1.168,53 |
| EUR | 480.000,00 | USD | 526.931,04 | 11.04.2023 | -5.165,28 |
| EUR | 240.000,00 | USD | 261.797,52 | 11.04.2023 | -914,64 |
| USD | 637.731,60 | EUR | 600.000,00 | 11.04.2023 | -14.475,60 |
| USD | 86.854,50 | EUR | 79.760,74 | 11.04.2023 | 153,62 |
| USD | 65.224,80 | EUR | 60.000,00 | 11.04.2023 | 4,08 |
| USD | 43.154,78 | EUR | 39.637,43 | 11.04.2023 | 68,42 |
| USD | 488.376,00 | EUR | 450.000,00 | 11.04.2023 | -779,40 |
| USD | 593.850,03 | EUR | 547.711,88 | 11.04.2023 | -1.519,36 |
| USD | 619.891,53 | EUR | 570.000,00 | 11.04.2023 | 294,69 |
| USD | 295.724,79 | EUR | 270.000,00 | 11.04.2023 | 2.231,55 |
| USD | 295.171,56 | EUR | 270.000,00 | 11.04.2023 | 1.678,32 |
| USD | 84.955,38 | EUR | 77.938,07 | 11.04.2023 | 235,76 |
| USD | 73.252,73 | EUR | 67.310,12 | 11.04.2023 | 85,82 |
| USD | 424.526,31 | EUR | 390.000,00 | 11.04.2023 | 591,63 |
| USD | 118.392,61 | EUR | 108.464,13 | 11.04.2023 | 490,80 |
| USD | 104.097,95 | EUR | 95.460,06 | 11.04.2023 | 331,72 |
| USD | 1.160.450,08 | EUR | 1.064.890,04 | 11.04.2023 | 2.901,83 |
| USD | 549.744,81 | EUR | 510.000,00 | 11.04.2023 | -4.631,31 |
| USD | 48.981,15 | EUR | 45.481,82 | 11.04.2023 | -458,13 |
| USD | 739.495,77 | EUR | 690.000,00 | 11.04.2023 | -10.542,51 |
| USD | 35.864,73 | EUR | 33.431,27 | 11.04.2023 | -475,46 |
| USD | 616.842,60 | EUR | 570.000,00 | 11.04.2023 | -2.754,24 |
| USD | 51.393,49 | EUR | 47.772,83 | 11.04.2023 | -536,15 |
| USD | 675.601,29 | EUR | 630.000,00 | 11.04.2023 | -9.216,27 |
| USD | 74.861,09 | EUR | 69.908,75 | 11.04.2023 | -1.130,56 |
| USD | 128.871,84 | EUR | 120.000,00 | 11.04.2023 | -1.569,60 |
| USD | 95.866,92 | EUR | 89.171,15 | 11.04.2023 | -1.063,19 |
| USD | 35.454,90 | EUR | 32.978,57 | 11.04.2023 | -393,20 |
| USD | 96.352,47 | EUR | 90.000,00 | 11.04.2023 | -1.478,61 |
| USD | 416.435,76 | EUR | 390.000,00 | 11.04.2023 | -7.498,92 |
| USD | 60.839,82 | EUR | 56.849,55 | 11.04.2023 | -956,32 |
| USD | 32.145,99 | EUR | 30.000,00 | 11.04.2023 | -464,37 |
| USD | 534.005,59 | EUR | 498.586,04 | 11.04.2023 | -7.963,42 |
| USD | 1.217.387,76 | EUR | 1.140.000,00 | 11.04.2023 | -21.805,92 |
| USD | 32.500,00 | EUR | 30.508,10 | 11.04.2023 | -662,67 |
| USD | 477.668,25 | EUR | 450.000,00 | 11.04.2023 | -11.487,15 |
| USD | 75.512,92 | EUR | 71.074,93 | 11.04.2023 | -1.746,38 |
| USD | 226.431,24 | EUR | 213.063,43 | 11.04.2023 | -5.171,27 |
| USD | 95.992,56 | EUR | 90.000,00 | 11.04.2023 | -1.838,52 |
| USD | 31.861,05 | EUR | 30.000,00 | 11.04.2023 | -749,31 |
| USD | 50.357,04 | EUR | 47.372,97 | 11.04.2023 | -1.137,95 |
| USD | 118.089,48 | EUR | 110.395,98 | 11.04.2023 | -1.912,28 |
| USD | 318.715,50 | EUR | 300.000,00 | 11.04.2023 | -7.388,10 |
| USD | 37.784,21 | EUR | 35.635,70 | 11.04.2023 | -952,22 |
| USD | 601.627,59 | EUR | 570.000,00 | 11.04.2023 | -17.969,25 |
| USD | 576.818,82 | EUR | 540.000,00 | 11.04.2023 | -10.167,66 |
| USD | 901.682,88 | EUR | 840.000,00 | 11.04.2023 | -11.407,20 |
| USD | 328.374,37 | EUR | 305.823,27 | 11.04.2023 | -4.059,19 |
| USD | 350.108,55 | EUR | 330.000,00 | 11.04.2023 | -8.605,41 |
| USD | 36.719,94 | EUR | 34.815,79 | 11.04.2023 | -1.125,24 |
| USD | 254.597,78 | EUR | 239.443,18 | 11.04.2023 | -5.679,83 |
| USD | 547.297,32 | EUR | 510.000,00 | 11.04.2023 | -7.078,80 |
| USD | 451.217,95 | EUR | 423.424,37 | 11.04.2023 | -9.049,42 |
| USD | 77.752,61 | EUR | 72.460,19 | 11.04.2023 | -1.012,49 |
| USD | 948.063,36 | EUR | 870.000,00 | 11.04.2023 | 2.362,92 |

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

au 31 mars 2023

| Devise | Achats | Devise | Ventes | Echéance | Résultat non réalisé (en USD) |
|--------|-----------|--------|-----------|------------|-------------------------------|
| USD | 52.653,14 | EUR | 48.889,21 | 11.04.2023 | -490,02 |
| USD | 64.077,19 | EUR | 60.553,46 | 11.04.2023 | -1.745,15 |
| | | | | | 1.212.983,76 |

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, BM CHF HEDGED et BR CHF HEDGED | | | | | |
| CHF | 125.565,37 | EUR | 127.847,06 | 11.04.2023 | -1.271,87 |
| CHF | 5.965,16 | EUR | 6.050,45 | 11.04.2023 | -37,33 |
| | | | | | -1.309,20 |
| Contrats de change à terme liés aux actions de classe B USD HEDGED et BM USD HEDGED | | | | | |
| USD | 245.060,59 | EUR | 231.584,24 | 11.04.2023 | -6.142,33 |
| | | | | | -6.142,33 |

BL European Small & Mid Caps

| 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 | | | | | |
| USD | 257.484,64 | EUR | 243.325,07 | 11.04.2023 | -6.453,74 |
| USD | 13.287,03 | EUR | 12.326,42 | 11.04.2023 | -103,01 |
| USD | 12.919,51 | EUR | 11.969,91 | 11.04.2023 | -84,60 |
| | | | | | -6.641,35 |

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 | | | | | |
| USD | 25.375,24 | EUR | 23.510,13 | 11.04.2023 | -166,16 |
| USD | 396.271,99 | EUR | 374.480,24 | 11.04.2023 | -9.932,38 |
| | | | | | -10.098,54 |

BL Equities Japan

| Devise | Achats | Devise | Ventes | Echéance | Résultat non réalisé (en JPY) |
|--|----------------|--------|----------------|------------|-------------------------------|
| Contrats de change à terme | | | | | |
| JPY | 717.571.826,00 | EUR | 5.026.625,60 | 04.04.2023 | -12.200.228 |
| | | | | | -12.200.228 |
| Contrats de change à terme liés aux actions de classe B CHF HEDGED, BI CHF HEDGED, BM CHF HEDGED et BR CHF HEDGED | | | | | |
| CHF | 30.000,00 | JPY | 4.181.752,00 | 11.04.2023 | 188.402 |
| CHF | 30.000,00 | JPY | 4.216.137,00 | 11.04.2023 | 154.008 |
| CHF | 30.000,00 | JPY | 4.234.697,00 | 11.04.2023 | 135.444 |
| CHF | 30.000,00 | JPY | 4.346.738,00 | 11.04.2023 | 23.377 |
| CHF | 1.892.036,25 | JPY | 269.274.747,00 | 11.04.2023 | 6.338.764 |
| CHF | 30.000,00 | JPY | 4.358.140,00 | 11.04.2023 | 11.972 |
| CHF | 30.000,00 | JPY | 4.300.229,00 | 11.04.2023 | 69.897 |
| CHF | 30.000,00 | JPY | 4.310.686,00 | 11.04.2023 | 59.437 |
| JPY | 4.400.049,00 | CHF | 30.000,00 | 11.04.2023 | 29.940 |
| JPY | 4.368.680,00 | CHF | 30.000,00 | 11.04.2023 | -1.429 |
| | | | | | 7.009.812 |

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

| | | | | | |
|-----|---------------|-----|------------------|------------|-------------|
| EUR | 64.394.210,83 | JPY | 8.994.402.099,00 | 11.04.2023 | 348.618.919 |
| EUR | 210.000,00 | JPY | 29.440.248,00 | 11.04.2023 | 1.029.505 |
| EUR | 90.000,00 | JPY | 12.571.014,00 | 11.04.2023 | 487.480 |
| EUR | 42.179,64 | JPY | 5.919.018,00 | 11.04.2023 | 200.993 |

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

au 31 mars 2023

| Devise | Achats | Devise | Ventes | Echéance | Résultat non réalisé (en JPY) |
|--------|----------------|--------|----------------|------------|-------------------------------|
| EUR | 270.000,00 | JPY | 38.052.570,00 | 11.04.2023 | 1.122.002 |
| EUR | 780.000,00 | JPY | 110.768.197,00 | 11.04.2023 | 2.402.790 |
| EUR | 30.000,00 | JPY | 4.196.561,00 | 11.04.2023 | 156.266 |
| EUR | 450.000,00 | JPY | 62.375.780,00 | 11.04.2023 | 2.915.174 |
| EUR | 1.080.000,00 | JPY | 149.659.524,00 | 11.04.2023 | 7.038.766 |
| EUR | 76.915,98 | JPY | 10.690.019,00 | 11.04.2023 | 470.090 |
| EUR | 720.000,00 | JPY | 101.667.949,00 | 11.04.2023 | 2.797.577 |
| EUR | 690.000,00 | JPY | 97.585.693,00 | 11.04.2023 | 2.527.103 |
| EUR | 300.000,00 | JPY | 42.178.599,00 | 11.04.2023 | 1.348.704 |
| EUR | 60.000,00 | JPY | 8.477.514,00 | 11.04.2023 | 228.088 |
| EUR | 210.000,00 | JPY | 29.324.121,00 | 11.04.2023 | 1.144.991 |
| EUR | 91.413,87 | JPY | 12.889.552,00 | 11.04.2023 | 374.012 |
| EUR | 90.000,00 | JPY | 12.705.341,00 | 11.04.2023 | 352.850 |
| EUR | 30.000,00 | JPY | 4.257.469,00 | 11.04.2023 | 95.261 |
| EUR | 90.000,00 | JPY | 12.626.121,00 | 11.04.2023 | 432.338 |
| EUR | 58.531,56 | JPY | 8.263.667,00 | 11.04.2023 | 228.878 |
| EUR | 780.000,00 | JPY | 110.878.700,00 | 11.04.2023 | 2.292.287 |
| EUR | 480.000,00 | JPY | 68.513.190,00 | 11.04.2023 | 1.130.494 |
| EUR | 40.000,04 | JPY | 5.717.302,00 | 11.04.2023 | 86.398 |
| EUR | 510.000,00 | JPY | 73.050.319,00 | 11.04.2023 | 946.096 |
| EUR | 180.000,00 | JPY | 26.079.053,00 | 11.04.2023 | 37.329 |
| EUR | 750.000,00 | JPY | 108.030.829,00 | 11.04.2023 | 787.428 |
| EUR | 480.000,00 | JPY | 69.410.997,00 | 11.04.2023 | 232.687 |
| EUR | 387.858,61 | JPY | 55.891.182,00 | 11.04.2023 | 383.615 |
| EUR | 90.000,00 | JPY | 13.018.613,00 | 11.04.2023 | 39.578 |
| EUR | 180.000,00 | JPY | 25.927.397,00 | 11.04.2023 | 188.985 |
| EUR | 600.000,00 | JPY | 86.232.605,00 | 11.04.2023 | 822.000 |
| EUR | 60.000,00 | JPY | 8.400.304,00 | 11.04.2023 | 305.157 |
| EUR | 30.000,00 | JPY | 4.215.606,00 | 11.04.2023 | 137.124 |
| EUR | 930.000,00 | JPY | 130.414.005,00 | 11.04.2023 | 4.520.633 |
| EUR | 930.000,00 | JPY | 132.861.162,00 | 11.04.2023 | 2.073.476 |
| EUR | 30.437,82 | JPY | 4.341.358,00 | 11.04.2023 | 74.942 |
| EUR | 330.000,00 | JPY | 46.795.810,00 | 11.04.2023 | 1.084.223 |
| EUR | 810.000,00 | JPY | 115.308.279,00 | 11.04.2023 | 2.215.438 |
| EUR | 5.026.625,60 | JPY | 717.252.198,00 | 11.04.2023 | 12.065.982 |
| JPY | 49.222.785,00 | EUR | 349.611,34 | 11.04.2023 | -1.502.677 |
| JPY | 16.740.278,00 | EUR | 118.842,67 | 11.04.2023 | -502.725 |
| JPY | 29.010.566,00 | EUR | 210.000,00 | 11.04.2023 | -1.458.546 |
| JPY | 51.702.833,00 | EUR | 375.404,20 | 11.04.2023 | -2.764.941 |
| JPY | 648.624.389,00 | EUR | 4.682.144,71 | 11.04.2023 | -30.712.711 |
| JPY | 6.023.622,00 | EUR | 43.738,83 | 11.04.2023 | -322.489 |
| JPY | 41.372.736,00 | EUR | 300.000,00 | 11.04.2023 | -2.154.567 |
| JPY | 6.063.179,00 | EUR | 43.640,04 | 11.04.2023 | -268.598 |
| JPY | 116.938.746,00 | EUR | 831.315,31 | 11.04.2023 | -3.677.631 |
| JPY | 4.211.391,00 | EUR | 30.000,00 | 11.04.2023 | -141.339 |
| JPY | 33.634.434,00 | EUR | 240.000,00 | 11.04.2023 | -1.187.408 |
| JPY | 46.309.734,00 | EUR | 330.000,00 | 11.04.2023 | -1.570.299 |
| JPY | 28.464.733,00 | EUR | 201.277,99 | 11.04.2023 | -738.894 |
| JPY | 4.207.493,00 | EUR | 30.000,00 | 11.04.2023 | -145.237 |
| JPY | 5.276.916,00 | EUR | 37.667,11 | 11.04.2023 | -188.243 |
| JPY | 7.098.155,00 | EUR | 50.920,97 | 11.04.2023 | -290.020 |
| JPY | 50.857.026,00 | EUR | 360.000,00 | 11.04.2023 | -1.375.737 |
| JPY | 28.141.411,00 | EUR | 199.385,69 | 11.04.2023 | -787.660 |
| JPY | 85.517.704,00 | EUR | 600.000,00 | 11.04.2023 | -1.536.901 |
| JPY | 77.010.262,00 | EUR | 540.000,00 | 11.04.2023 | -1.338.883 |
| JPY | 34.407.364,00 | EUR | 240.000,00 | 11.04.2023 | -414.478 |
| JPY | 4.916.791,00 | EUR | 34.382,92 | 11.04.2023 | -71.862 |
| JPY | 111.413.841,00 | EUR | 780.000,00 | 11.04.2023 | -1.757.146 |
| JPY | 26.018.773,00 | EUR | 180.000,00 | 11.04.2023 | -97.609 |
| JPY | 116.137.036,00 | EUR | 810.000,00 | 11.04.2023 | -1.386.681 |
| JPY | 85.171.812,00 | EUR | 600.000,00 | 11.04.2023 | -1.882.793 |
| JPY | 14.730.552,00 | EUR | 102.349,62 | 11.04.2023 | -119.458 |
| JPY | 146.583.160,00 | EUR | 1.020.000,00 | 11.04.2023 | -1.409.669 |
| JPY | 126.800.104,00 | EUR | 900.000,00 | 11.04.2023 | -3.781.804 |
| JPY | 5.301.422,00 | EUR | 37.191,86 | 11.04.2023 | -94.782 |
| JPY | 4.281.578,00 | EUR | 30.000,00 | 11.04.2023 | -71.152 |
| JPY | 49.468.045,00 | EUR | 360.000,00 | 11.04.2023 | -2.764.718 |
| | | | | | 336.878.001 |

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

au 31 mars 2023

| Devise | Achats | Devise | Ventes | Echéance | Résultat non réalisé (en JPY) |
|--|---------------|--------|------------------|------------|-------------------------------|
| Contrats de change à terme liés aux actions de classe B USD HEDGED et BM USD HEDGED | | | | | |
| JPY | 11.435.120,00 | USD | 90.000,00 | 10.04.2023 | -538.477 |
| JPY | 4.060.679,00 | USD | 30.000,00 | 10.04.2023 | 69.480 |
| JPY | 55.134.694,00 | USD | 420.000,00 | 10.04.2023 | -742.093 |
| JPY | 48.149.048,00 | USD | 360.000,00 | 10.04.2023 | 254.660 |
| JPY | 12.068.663,00 | USD | 90.000,00 | 10.04.2023 | 95.066 |
| JPY | 32.036.735,00 | USD | 240.000,00 | 10.04.2023 | 107.143 |
| JPY | 7.616.994,00 | USD | 60.000,00 | 10.04.2023 | -365.404 |
| JPY | 64.219.880,00 | USD | 480.000,00 | 10.04.2023 | 360.695 |
| JPY | 35.700.157,00 | USD | 270.000,00 | 10.04.2023 | -220.634 |
| JPY | 48.245.886,00 | USD | 360.000,00 | 10.04.2023 | 351.498 |
| JPY | 31.946.274,00 | USD | 240.000,00 | 10.04.2023 | 16.682 |
| JPY | 19.242.994,00 | USD | 150.000,00 | 10.04.2023 | -713.001 |
| JPY | 23.691.031,00 | USD | 180.000,00 | 10.04.2023 | -256.163 |
| JPY | 18.957.156,00 | USD | 150.000,00 | 10.04.2023 | -998.839 |
| JPY | 7.723.351,00 | USD | 60.000,00 | 10.04.2023 | -259.047 |
| JPY | 5.033.382,00 | USD | 38.995,65 | 10.04.2023 | -154.598 |
| USD | 330.000,00 | JPY | 43.474.949,00 | 10.04.2023 | 428.240 |
| USD | 210.000,00 | JPY | 28.050.458,00 | 10.04.2023 | -112.157 |
| USD | 240.000,00 | JPY | 32.512.813,00 | 10.04.2023 | -583.221 |
| USD | 60.000,00 | JPY | 8.148.986,00 | 10.04.2023 | -166.720 |
| USD | 330.000,00 | JPY | 44.732.834,00 | 10.04.2023 | -829.645 |
| USD | 240.000,00 | JPY | 32.445.347,00 | 10.04.2023 | -515.755 |
| USD | 30.000,00 | JPY | 4.088.376,00 | 10.04.2023 | -97.254 |
| USD | 90.000,00 | JPY | 12.275.932,00 | 10.04.2023 | -302.335 |
| USD | 270.000,00 | JPY | 36.611.738,00 | 10.04.2023 | -691.497 |
| USD | 30.000,00 | JPY | 3.978.848,00 | 10.04.2023 | 12.360 |
| USD | 51.620,47 | JPY | 6.851.583,00 | 10.04.2023 | 16.014 |
| USD | 30.000,00 | JPY | 3.970.746,00 | 10.04.2023 | 20.469 |
| USD | 450.000,00 | JPY | 59.246.100,00 | 10.04.2023 | 621.886 |
| USD | 420.000,00 | JPY | 55.546.738,00 | 10.04.2023 | 330.049 |
| USD | 150.000,00 | JPY | 19.704.434,00 | 10.04.2023 | 251.561 |
| USD | 30.372,44 | JPY | 3.952.507,00 | 10.04.2023 | 88.310 |
| USD | 60.000,00 | JPY | 7.820.871,00 | 10.04.2023 | 161.654 |
| USD | 60.000,00 | JPY | 7.805.268,00 | 10.04.2023 | 177.269 |
| USD | 90.000,00 | JPY | 11.482.485,00 | 10.04.2023 | 491.499 |
| USD | 1.317.000,00 | JPY | 169.977.985,00 | 10.04.2023 | 5.235.653 |
| USD | 120.000,00 | JPY | 15.400.488,00 | 10.04.2023 | 564.751 |
| USD | 300.000,00 | JPY | 38.966.728,00 | 10.04.2023 | 945.262 |
| USD | 330.000,00 | JPY | 42.730.939,00 | 10.04.2023 | 1.172.250 |
| USD | 420.000,00 | JPY | 53.345.078,00 | 10.04.2023 | 2.533.699 |
| USD | 150.000,00 | JPY | 19.083.863,00 | 10.04.2023 | 872.818 |
| USD | 30.000,00 | JPY | 3.872.299,00 | 10.04.2023 | 118.993 |
| USD | 330.000,00 | JPY | 43.253.149,00 | 10.04.2023 | 650.040 |
| USD | 120.000,00 | JPY | 15.664.562,00 | 10.04.2023 | 300.234 |
| USD | 30.000,00 | JPY | 3.941.317,00 | 10.04.2023 | 49.921 |
| USD | 390.000,00 | JPY | 50.868.903,00 | 10.04.2023 | 1.016.684 |
| USD | 25.920.441,52 | JPY | 3.391.155.853,00 | 10.04.2023 | 56.897.854 |
| USD | 60.000,00 | JPY | 7.930.767,00 | 10.04.2023 | 51.631 |
| | | | | | 66.717.485 |

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, BM CHF HEDGED et BR CHF HEDGED | | | | | |
| CHF | 465.407,47 | EUR | 473.864,53 | 11.04.2023 | -4.714,15 |
| | | | | | -4.714,15 |
| Contrats de change à terme liés aux actions de classe B USD HEDGED, BI USD HEDGED et BM USD HEDGED | | | | | |
| EUR | 112.242,26 | USD | 120.000,00 | 11.04.2023 | 1.848,60 |
| EUR | 27.489,62 | USD | 30.000,00 | 11.04.2023 | -109,02 |
| EUR | 55.518,54 | USD | 60.000,00 | 11.04.2023 | 321,48 |
| EUR | 167.602,76 | USD | 180.000,00 | 11.04.2023 | 2.011,98 |
| EUR | 223.418,34 | USD | 240.000,00 | 11.04.2023 | 2.630,60 |

BL
Notes aux états financiers (suite)

au 31 mars 2023

| Devise | Achats | Devise | Ventes | Echéance | Résultat non réalisé (en EUR) |
|--------|---------------|--------|---------------|------------|-------------------------------|
| EUR | 28.042,18 | USD | 30.000,00 | 11.04.2023 | 443,75 |
| EUR | 85.133,43 | USD | 90.000,00 | 11.04.2023 | 2.338,54 |
| EUR | 112.992,75 | USD | 120.000,00 | 11.04.2023 | 2.599,37 |
| EUR | 197.514,14 | USD | 210.000,00 | 11.04.2023 | 4.325,64 |
| EUR | 168.465,82 | USD | 180.000,00 | 11.04.2023 | 2.875,37 |
| EUR | 169.481,15 | USD | 180.000,00 | 11.04.2023 | 3.891,08 |
| EUR | 28.375,13 | USD | 30.000,00 | 11.04.2023 | 776,83 |
| EUR | 56.136,88 | USD | 60.000,00 | 11.04.2023 | 940,06 |
| EUR | 28.040,87 | USD | 30.000,00 | 11.04.2023 | 442,44 |
| EUR | 55.997,99 | USD | 60.000,00 | 11.04.2023 | 801,11 |
| EUR | 106.532,47 | USD | 114.571,52 | 11.04.2023 | 1.132,48 |
| EUR | 55.849,39 | USD | 60.000,00 | 11.04.2023 | 652,46 |
| EUR | 83.162,39 | USD | 90.000,00 | 11.04.2023 | 366,75 |
| EUR | 82.201,39 | USD | 90.000,00 | 11.04.2023 | -594,61 |
| EUR | 82.261,50 | USD | 90.000,00 | 11.04.2023 | -534,48 |
| EUR | 82.100,08 | USD | 90.000,00 | 11.04.2023 | -695,96 |
| EUR | 137.795,33 | USD | 150.000,00 | 11.04.2023 | -197,70 |
| EUR | 138.106,29 | USD | 150.000,00 | 11.04.2023 | 113,37 |
| EUR | 55.352,14 | USD | 60.000,00 | 11.04.2023 | 155,02 |
| EUR | 56.400,84 | USD | 60.000,00 | 11.04.2023 | 1.204,12 |
| EUR | 260.060,11 | USD | 275.301,71 | 11.04.2023 | 6.798,04 |
| USD | 90.000,00 | EUR | 83.134,81 | 11.04.2023 | -339,16 |
| USD | 21.624.758,62 | EUR | 20.435.571,82 | 11.04.2023 | -542.014,70 |
| USD | 240.000,00 | EUR | 222.493,95 | 11.04.2023 | -1.705,86 |
| USD | 240.000,00 | EUR | 226.247,54 | 11.04.2023 | -5.460,88 |
| USD | 210.000,00 | EUR | 197.241,62 | 11.04.2023 | -4.053,02 |
| USD | 30.000,00 | EUR | 27.831,09 | 11.04.2023 | -232,58 |
| USD | 240.000,00 | EUR | 221.212,43 | 11.04.2023 | -423,86 |
| USD | 60.000,00 | EUR | 54.860,75 | 11.04.2023 | 336,56 |
| USD | 90.000,00 | EUR | 84.830,83 | 11.04.2023 | -2.035,82 |
| USD | 90.000,00 | EUR | 82.430,57 | 11.04.2023 | 365,35 |
| USD | 73.740,27 | EUR | 69.406,46 | 11.04.2023 | -1.569,47 |
| USD | 150.000,00 | EUR | 140.655,68 | 11.04.2023 | -2.663,73 |
| USD | 30.000,00 | EUR | 27.517,15 | 11.04.2023 | 81,48 |
| USD | 120.000,00 | EUR | 113.675,55 | 11.04.2023 | -3.282,43 |
| USD | 180.000,00 | EUR | 166.785,58 | 11.04.2023 | -1.194,49 |
| USD | 120.000,00 | EUR | 110.023,21 | 11.04.2023 | 371,29 |
| USD | 60.000,00 | EUR | 55.102,54 | 11.04.2023 | 94,68 |
| USD | 90.000,00 | EUR | 82.718,38 | 11.04.2023 | 77,43 |
| USD | 60.000,00 | EUR | 55.387,29 | 11.04.2023 | -190,18 |
| USD | 180.000,00 | EUR | 164.109,75 | 11.04.2023 | 1.482,36 |
| USD | 210.000,00 | EUR | 194.519,73 | 11.04.2023 | -1.330,09 |
| USD | 60.000,00 | EUR | 55.633,80 | 11.04.2023 | -436,78 |
| USD | 60.000,00 | EUR | 55.060,12 | 11.04.2023 | 137,11 |
| USD | 120.000,00 | EUR | 112.356,08 | 11.04.2023 | -1.962,46 |
| | | | | | -531.411,93 |

BL Global Flexible EUR

| Devise | Achats | Devise | Ventes | Echéance | Résultat non réalisé (en EUR) |
|-----------------------------------|----------------|--------|----------------|------------|-------------------------------|
| Contrats de change à terme | | | | | |
| EUR | 37.260.982,44 | USD | 40.000.000,00 | 06.07.2023 | 645.854,12 |
| EUR | 54.817.949,59 | USD | 60.000.000,00 | 18.07.2023 | -80.506,28 |
| EUR | 70.290.007,20 | USD | 75.000.000,00 | 13.09.2023 | 1.859.421,04 |
| EUR | 19.593.935,29 | USD | 20.000.000,00 | 27.10.2023 | 1.391.352,44 |
| EUR | 49.778.634,41 | USD | 50.000.000,00 | 08.11.2023 | 4.306.538,15 |
| EUR | 120.096.927,46 | USD | 130.000.000,00 | 20.12.2023 | 1.988.279,13 |
| | | | | | 10.110.938,60 |

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

| | | | | | |
|-----|--------------|-----|--------------|------------|------------|
| CHF | 60.000,00 | EUR | 60.780,85 | 11.04.2023 | -298,43 |
| CHF | 4.282.619,54 | EUR | 4.360.440,32 | 11.04.2023 | -43.379,06 |
| CHF | 30.000,00 | EUR | 30.200,81 | 11.04.2023 | 40,33 |
| CHF | 30.000,00 | EUR | 29.989,53 | 11.04.2023 | 251,53 |
| CHF | 60.000,00 | EUR | 61.015,67 | 11.04.2023 | -533,17 |

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

au 31 mars 2023

| Devise | Achats | Devise | Ventes | Echéance | Résultat non réalisé (en EUR) |
|--------|------------|--------|------------|------------|-------------------------------|
| CHF | 30.000,00 | EUR | 30.407,40 | 11.04.2023 | -166,18 |
| CHF | 30.000,00 | EUR | 30.552,92 | 11.04.2023 | -311,65 |
| EUR | 30.149,27 | CHF | 30.000,00 | 11.04.2023 | -91,85 |
| EUR | 188.056,32 | CHF | 186.660,00 | 11.04.2023 | -104,10 |
| EUR | 30.235,90 | CHF | 30.000,00 | 11.04.2023 | -5,26 |
| EUR | 172.423,10 | CHF | 170.977,50 | 11.04.2023 | 71,17 |
| EUR | 30.278,62 | CHF | 30.000,00 | 11.04.2023 | 37,45 |
| EUR | 30.422,97 | CHF | 30.000,00 | 11.04.2023 | 181,75 |
| EUR | 30.456,95 | CHF | 30.000,00 | 11.04.2023 | 215,71 |
| EUR | 30.433,77 | CHF | 30.000,00 | 11.04.2023 | 192,54 |
| EUR | 30.175,05 | CHF | 30.000,00 | 11.04.2023 | -66,08 |
| EUR | 30.429,14 | CHF | 30.000,00 | 11.04.2023 | 187,91 |
| | | | | | -43.777,39 |

BL Global 75

| Devise | Achats | Devise | Ventes | Echéance | Résultat non réalisé (en EUR) |
|---|------------|--------|------------|------------|-------------------------------|
| Contrats de change à terme liés aux actions de classe B CHF HEDGED, BM CHF HEDGED et BR CHF HEDGED | | | | | |
| CHF | 826.363,94 | EUR | 841.380,05 | 11.04.2023 | -8.370,32 |
| | | | | | -8.370,32 |

BL Bond Emerging Markets Euro

| Devise | Achats | Devise | Ventes | Echéance | Résultat non réalisé (en EUR) |
|-----------------------------------|---------------|--------|---------------|------------|-------------------------------|
| Contrats de change à terme | | | | | |
| EUR | 23.097.654,11 | USD | 25.000.000,00 | 17.04.2023 | 106.636,32 |
| | | | | | 106.636,32 |

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 et remboursables à 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 2023

Note 11 - Contrats de futures

Au 31 mars 2023, 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 | 850 | SWISS MARKET INDEX FUT 06/23 EUX | CHF | -94.182.561,65 | -2.044.300,70 |
| Vente | 3.700 | Euro Stoxx 50 EUR (Price) Index FUT 06/23 EUX | EUR | -157.657.000,00 | -2.187.143,00 |
| Vente | 1.000 | S&P 500 Index FUT 06/23 CME | USD | -190.398.950,86 | -4.855.208,91 |
| | | | | | <u>-9.086.652,61</u> |

BL Global Flexible USD

| | Quantité | Dénomination | Devise | Exposition (en USD) | Résultat non réalisé (en USD) |
|-------|----------|--------------------------------|--------|------------------------|-------------------------------------|
| Vente | 150 | S&P 500 Index FUT 06/23 CME | USD | -31.033.125,00 | -1.377.166,72 |
| | | | | | <u>-1.377.166,72</u> |

BL Global 75

| | Quantité | Dénomination | Devise | Exposition (en EUR) | Résultat non réalisé (en EUR) |
|-------|----------|--|--------|------------------------|-------------------------------------|
| Vente | 1.400 | Euro Stoxx 50 EUR (Price) Index FUT 06/23 EUX | EUR | -59.654.000,00 | -2.924.444,45 |
| Vente | 200 | S&P 500 Index FUT 06/23 CME | USD | -38.079.790,17 | -2.240.935,03 |
| | | | | | <u>-5.165.379,48</u> |

BL Global 50

| | Quantité | Dénomination | Devise | Exposition (en EUR) | Résultat non réalisé (en EUR) |
|-------|----------|--|--------|------------------------|-------------------------------------|
| Vente | 300 | Euro Stoxx 50 EUR (Price) Index FUT 06/23 EUX | EUR | -12.783.000,00 | -626.666,67 |
| Vente | 120 | S&P 500 Index FUT 06/23 CME | USD | -22.847.874,10 | -1.344.561,02 |
| | | | | | <u>-1.971.227,69</u> |

BL Global 30

| | Quantité | Dénomination | Devise | Exposition (en EUR) | Résultat non réalisé (en EUR) |
|-------|----------|--|--------|------------------------|-------------------------------------|
| Vente | 100 | Euro Stoxx 50 EUR (Price) Index FUT 06/23 EUX | EUR | -4.261.000,00 | -208.888,89 |
| Vente | 40 | S&P 500 Index FUT 06/23 CME | USD | -7.615.958,03 | -448.187,01 |
| | | | | | <u>-657.075,90</u> |

Note 12 - Evènements significatifs durant la période de référence des états financiers

Le Conseil d'Administration de la SICAV a décidé avec effet au 15 mars 2023 de :

- modifier la dénomination du compartiment BL Sustainable Horizon en BL Global Impact.
- modifier la dénomination du compartiment BL Bond Emerging Markets Sustainable en BL Bond Emerging Markets Dollar.

Les compartiments BL Global Bond Opportunities, BL Bond Euro, BL Bond Emerging Markets Euro et BL Bond Emerging Markets Dollar ont fait l'objet d'un changement de classification SFDR, de l'article 9 vers l'article 8.

Depuis le 24 février 2022, la guerre en cours en Ukraine et les sanctions connexes visant la Fédération de Russie ont eu et continuent d'avoir un impact sur les économies européennes et mondiales. Les deux compartiments suivants détiennent une exposition directe à des titres ukrainiens, russes et/ou biélorusses:

- BL Bond Emerging Markets Euro: une position dans une émission émise par le Ministère des Finances de la Fédération de Russie, représentant 0,12% des actifs nets du compartiment au 31 mars 2023;
- BL Bond Emerging Markets Dollar : une position dans une émission émise par le Ministère des Finances de la Fédération de Russie, représentant 0,52% des actifs nets du compartiment au 31 mars 2023.

Même si l'exposition de la SICAV à des titres ukrainiens, russes et/ou biélorusses est relativement faible, l'impact général de la guerre sur la conjoncture économique générale pourrait, au cours du deuxième semestre ou du prochain exercice social, engendrer une révision de certaines hypothèses et estimations, y compris des ajustements significatifs de la valeur de certains actifs en portefeuille. À ce stade, la SICAV n'est pas en mesure d'estimer cet impact. Le Conseil d'Administration de la SICAV avec la Société de Gestion continuent de surveiller l'évolution des marchés 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. Les activités de la SICAV ont été assurées à tout moment.

Note 13 - Evénements significatifs subséquents

Il n'y a pas d'événements significatifs subséquents.

1 - 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.

2 - Total expense ratio ("TER")

Les TER présentés dans la page "Statistiques" de chaque compartiment sont calculés 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 l'Asset Management Association Switzerland telle que modifiée en date du 5 août 2021.

Chaque 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 des TER.