



**Rapport semestriel non révisé pour la distribution en Suisse
au 31 mars 2019**

BL

SICAV à compartiments multiples
de droit luxembourgeois

R.C.S. Luxembourg B45243

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

Le prospectus ne peut être distribué qu'accompagné du dernier rapport annuel et du dernier rapport semestriel, si celui-ci est plus récent que le rapport annuel.

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

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

Organisation	4
Informations supplémentaires pour les investisseurs suisses	7
Etat globalisé du patrimoine	8
Etat globalisé des opérations et des autres variations de l'actif net	9
BL-Equities America	10
Etat du patrimoine	10
Etat des opérations et des autres variations de l'actif net	11
Statistiques	12
Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets	13
Répartition économique et géographique du portefeuille-titres	14
BL-American Smaller Companies.....	15
Etat du patrimoine	15
Etat des opérations et des autres variations de l'actif net	16
Statistiques	17
Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets	18
Répartition économique et géographique du portefeuille-titres	19
BL-Equities Europe	20
Etat du patrimoine	20
Etat des opérations et des autres variations de l'actif net	21
Statistiques	22
Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets	23
Répartition économique et géographique du portefeuille-titres	24
BL-European Smaller Companies	25
Etat du patrimoine	25
Etat des opérations et des autres variations de l'actif net	26
Statistiques	27
Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets	28
Répartition économique et géographique du portefeuille-titres	30
BL-European Family Businesses	31
Etat du patrimoine	31
Etat des opérations et des autres variations de l'actif net	32
Statistiques	33
Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets	34
Répartition économique et géographique du portefeuille-titres	36
BL-Equities Japan	37
Etat du patrimoine	37
Etat des opérations et des autres variations de l'actif net	38
Statistiques	39
Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets	40
Répartition économique et géographique du portefeuille-titres	42
BL-Equities Asia	43
Etat du patrimoine	43
Etat des opérations et des autres variations de l'actif net	44
Statistiques	45
Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets	46
Répartition économique et géographique du portefeuille-titres	48

BL-Equities Dividend	49
Etat du patrimoine	49
Etat des opérations et des autres variations de l'actif net	50
Statistiques	51
Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets	53
Répartition économique et géographique du portefeuille-titres	55
BL-Sustainable Horizon	56
Etat du patrimoine	56
Etat des opérations et des autres variations de l'actif net	57
Statistiques	58
Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets	59
Répartition économique et géographique du portefeuille-titres	60
BL-Emerging Markets	61
Etat du patrimoine	61
Etat des opérations et des autres variations de l'actif net	62
Statistiques	63
Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets	64
Répartition économique et géographique du portefeuille-titres	67
BL-Global Flexible EUR	69
Etat du patrimoine	69
Etat des opérations et des autres variations de l'actif net	70
Statistiques	71
Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets	72
Répartition économique et géographique du portefeuille-titres	75
BL-Global Flexible USD	77
Etat du patrimoine	77
Etat des opérations et des autres variations de l'actif net	78
Statistiques	79
Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets	80
Répartition économique et géographique du portefeuille-titres	82
BL-Global Equities	83
Etat du patrimoine	83
Etat des opérations et des autres variations de l'actif net	84
Statistiques	85
Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets	86
Répartition économique et géographique du portefeuille-titres	89
BL-Global 75	91
Etat du patrimoine	91
Etat des opérations et des autres variations de l'actif net	92
Statistiques	93
Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets	94
Répartition économique et géographique du portefeuille-titres	97
BL-Global 50	98
Etat du patrimoine	98
Etat des opérations et des autres variations de l'actif net	99
Statistiques	100
Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets	101
Répartition économique et géographique du portefeuille-titres	104

BL-Global 30	105
Etat du patrimoine	105
Etat des opérations et des autres variations de l'actif net	106
Statistiques	107
Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets	108
Répartition économique et géographique du portefeuille-titres	111
BL-Global Bond Opportunities	112
Etat du patrimoine	112
Etat des opérations et des autres variations de l'actif net	113
Statistiques	114
Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets	115
Répartition économique et géographique du portefeuille-titres	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	150
Notes aux états financiers	152
Informations supplémentaires	163

Siège social	14, Boulevard Royal L-2449 LUXEMBOURG
Conseil d'Administration	
Président	Pierre AHLBORN Administrateur-Délégué BANQUE DE LUXEMBOURG Société Anonyme 14, Boulevard Royal L-2449 LUXEMBOURG
Administrateurs	Antoine CALVISI Administrateur de Sociétés 14, Boulevard Royal L-2449 LUXEMBOURG (jusqu'au 8 octobre 2018) Cosita DELVAUX Notaire 39, Boulevard Joseph II L-1840 LUXEMBOURG (depuis le 8 octobre 2018) Philippe HOSS Avocat ELVINGER HOSS PRUSSEN Société Anonyme 2, Place Winston Churchill L-1340 LUXEMBOURG Mario KELLER Administrateur de Sociétés 14, Boulevard Royal L-2449 LUXEMBOURG (jusqu'au 8 octobre 2018) Jacques RECKINGER Directeur COMPAGNIE FINANCIERE DE GESTION LUXEMBOURG S.A. 40, Boulevard Joseph II L-1840 LUXEMBOURG (jusqu'au 8 octobre 2018) Fernand REINERS Membre du Comité de Direction BANQUE DE LUXEMBOURG Société Anonyme 14, Boulevard Royal L-2449 LUXEMBOURG

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

Thomas SEALE
Administrateur indépendant
39, Rue de la Paix
L-7244 BERELDANGE
(depuis le 8 octobre 2018)

Société de Gestion

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

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

Président

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

Administrateurs

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

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

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

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

Direction de la Société de Gestion

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

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

**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 et
Dépositaire des Actions au Porteur**

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

Cabinet de révision agréé

DELOITTE Audit
Société à responsabilité limitée
560, Rue de Neudorf
L-2220 LUXEMBOURG

Informations supplémentaires pour les investisseurs suisses

Pour la distribution des actions en Suisse:

Représentant en Suisse :

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

Service de paiement en Suisse :

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

Lieu de distribution des documents déterminants

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

Publications

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

BL

Etat globalisé du patrimoine (en EUR)
au 31 mars 2019

Actif

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	7.470.741.843,75
Dépôts de garantie sur futures	7.462.709,14
Avoirs bancaires	532.615.010,75
Frais d'établissement, nets	17.245,61
A recevoir sur garantie en espèces payée	1.368.483,95
A recevoir sur émissions d'actions	4.837.462,43
Revenus à recevoir sur portefeuille-titres	17.768.265,96
Plus-values non réalisées sur changes à terme	102.908,22
Autres créances	1.479.957,33
Charges payées d'avance	12.650,47
Total de l'actif	8.036.406.537,61

Exigible

Dettes bancaires	505.967,01
A payer sur rachats d'actions	6.065.766,94
Intérêts bancaires à payer	3,21
Moins-values non réalisées sur futures	2.484.912,02
Moins-values non réalisées sur changes à terme	1.543.899,45
Frais à payer	8.206.570,48
Total de l'exigible	18.807.119,11
Actif net à la fin de la période	8.017.599.418,50

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Etat globalisé des opérations et des autres variations de l'actif net (en EUR)
du 1er octobre 2018 au 31 mars 2019

Revenus

Dividendes, nets	36.899.561,87
Intérêts sur obligations et autres titres, nets	13.184.808,71
Rendements sur sukuk	26.312,40
Intérêts bancaires	1.677.924,11
Autres commissions reçues	8.540,20
Autres revenus	58.042,62
Total des revenus	51.855.189,91

Charges

Commission de gestion	37.174.236,77
Commission de dépositaire	1.695.106,60
Frais bancaires et autres commissions	498.149,66
Frais sur transactions	4.458.663,11
Frais d'administration centrale	1.462.772,93
Frais professionnels	70.114,78
Autres frais d'administration	512.982,45
Taxe d'abonnement	1.813.813,67
Autres impôts	1.773.383,38
Intérêts bancaires payés	1.003.384,43
Autres charges	255.802,73
Total des charges	50.718.410,51

Revenus nets des investissements	1.136.779,40
----------------------------------	--------------

Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e)

- sur portefeuille-titres	116.861.458,46
- sur futures	3.504.587,09
- sur changes à terme	-24.874.794,86
- sur devises	5.492.595,51
Résultat réalisé	102.120.625,60

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

- sur portefeuille-titres	1.830.953,02
- sur futures	-1.013.646,95
- sur changes à terme	2.511.813,63
Résultat des opérations	105.449.745,30

Dividendes payés	-4.497.723,74
------------------	---------------

Réinvestissements	6.685,68
-------------------	----------

Emissions	839.540.816,43
-----------	----------------

Rachats	-1.044.623.147,61
---------	-------------------

Total des variations de l'actif net	-104.123.623,94
-------------------------------------	-----------------

Total de l'actif net au début de la période	8.031.983.550,75
---	------------------

Ecart de réévaluation	89.739.491,69
-----------------------	---------------

Total de l'actif net à la fin de la période	8.017.599.418,50
---	------------------

BL-Equities America

Etat du patrimoine (en USD)

au 31 mars 2019

Actif

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	948.698.585,00
Avoirs bancaires	17.608.799,02
A recevoir sur garantie en espèces payée	110.000,00
A recevoir sur émissions d'actions	583.226,38
Revenus à recevoir sur portefeuille-titres	509.810,00
Charges payées d'avance	1.399,29
Total de l'actif	967.511.819,69

Exigible

A payer sur rachats d'actions	1.041.085,00
Moins-values non réalisées sur changes à terme	125.426,37
Frais à payer	994.673,83
Total de l'exigible	2.161.185,20
Actif net à la fin de la période	965.350.634,49

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	10.133,971	USD	220,27	2.232.194,56
AM	439.549,757	USD	224,36	98.616.874,93
AR	1,000	USD	162,52	162,52
B	41.837,831	USD	7.952,82	332.728.974,70
B EUR HEDGED	97.728,438	EUR	132,25	14.512.002,82
BI	125.044,624	USD	180,17	22.528.940,76
BM	60.312,455	USD	8.025,31	484.025.847,43
BM EUR HEDGED	70.729,958	EUR	134,14	10.652.973,02
BR	307,000	USD	171,54	52.663,75
				965.350.634,49

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 2018 au 31 mars 2019

Revenus

Dividendes, nets	4.965.990,69
Intérêts bancaires	348.180,96
Total des revenus	5.314.171,65

Charges

Commission de gestion	4.471.901,95
Commission de dépositaire	190.377,00
Frais bancaires et autres commissions	30.692,66
Frais sur transactions	171.965,66
Frais d'administration centrale	107.982,23
Frais professionnels	7.971,43
Autres frais d'administration	41.156,06
Taxe d'abonnement	221.803,76
Autres impôts	213.382,76
Autres charges	22.881,76
Total des charges	5.480.115,27

Pertes nettes des investissements	-165.943,62
-----------------------------------	-------------

Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e)

- sur portefeuille-titres	4.910.326,00
- sur changes à terme	-1.188.453,28
- sur devises	-3.405,61
Résultat réalisé	3.552.523,49

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

- sur portefeuille-titres	-12.783.584,93
- sur changes à terme	140.579,16

Résultat des opérations	-9.090.482,28
-------------------------	---------------

Dividendes payés	-39.079,40
------------------	------------

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

Emissions	124.256.674,65
-----------	----------------

Rachats	-120.369.355,86
---------	-----------------

Total des variations de l'actif net	-5.242.242,89
-------------------------------------	---------------

Total de l'actif net au début de la période	970.592.877,38
---	----------------

Total de l'actif net à la fin de la période	965.350.634,49
---	----------------

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

BL-Equities America

Statistiques (en USD)

au 31 mars 2019

Total de l'actif net	Devise	30.09.2017	30.09.2018	31.03.2019
	USD	683.954.410,28	970.592.877,38	965.350.634,49

VNI par action	Devise	30.09.2017	30.09.2018	31.03.2019
A	USD	185,75	222,25	220,27
AM	USD	188,04	226,01	224,36
AR	USD	138,10	164,52	162,52
B	USD	6.663,31	8.023,98	7.952,82
B EUR HEDGED	EUR	116,08	135,83	132,25
BI	USD	149,41	181,16	180,17
BM	USD	6.684,48	8.081,00	8.025,31
BM EUR HEDGED	EUR	116,74	137,50	134,14
BR	USD	144,25	173,27	171,54

Nombre d'actions	en circulation au début de la période	émises	remboursées	en circulation en fin de la période
A	7.880,154	4.193,839	-1.940,022	10.133,971
AM	443.870,501	51.843,853	-56.164,597	439.549,757
AR	1,000	-	-	1,000
B	43.776,707	2.929,920	-4.868,796	41.837,831
B EUR HEDGED	48.699,545	61.418,958	-12.390,065	97.728,438
BI	153.803,787	85.663,327	-114.422,490	125.044,624
BM	58.278,829	8.718,334	-6.684,708	60.312,455
BM EUR HEDGED	66.512,246	13.194,222	-8.976,510	70.729,958
BR	798,000	-	-491,000	307,000

TER par action au 31.03.2019

(en %)

A	1,42
AM	1,01
AR	2,02
B	1,41
B EUR HEDGED	1,46
BI	0,72
BM	1,01
BM EUR HEDGED	1,03
BR	1,66

Dividendes payés	Devise	Dividende par action	Date ex-dividende
AM	USD	0,09	05.02.2019

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

BL-Equities America

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en USD) au 31 mars 2019

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	50.000	3M Co	6.032.534,58	10.389.000,00	1,08
USD	290.000	Abbott Laboratories	9.552.352,59	23.182.600,00	2,40
USD	22.500	Alphabet Inc A	18.822.588,94	26.480.025,00	2,74
USD	19.000	Amazon.com Inc	20.497.605,85	33.834.250,00	3,50
USD	110.000	Anheuser-Busch InBev SA ADR spons repr 1 Share	11.176.329,07	9.236.700,00	0,96
USD	110.000	Apple Inc	11.518.942,61	20.894.500,00	2,16
USD	220.000	Aptiv Plc Reg	14.079.053,39	17.487.800,00	1,81
USD	150.000	Becton Dickinson & Co	23.483.145,53	37.459.500,00	3,88
USD	11.000	Booking Holdings Inc Reg	17.610.294,51	19.194.010,00	1,99
USD	200.000	Brown-Forman Corp B Non voting	9.977.981,56	10.556.000,00	1,09
USD	200.000	Coca-Cola Co	7.594.405,58	9.372.000,00	0,97
USD	225.000	Constellation Brands Inc	31.319.620,86	39.449.250,00	4,09
USD	75.000	Ecolab Inc	6.322.327,76	13.240.500,00	1,37
USD	90.000	Estée Lauder Companies Inc A	6.926.373,23	14.899.500,00	1,54
USD	140.000	Fedex Corp	24.530.723,00	25.397.400,00	2,63
USD	200.000	Gilead Sciences Inc	19.200.270,56	13.002.000,00	1,35
USD	190.000	Honeywell Intl Inc	18.990.474,13	30.194.800,00	3,13
USD	100.000	Johnson & Johnson	8.196.637,43	13.979.000,00	1,45
USD	300.000	Lowe's Companies Inc	19.659.419,56	32.841.000,00	3,40
USD	200.000	Mastercard Inc A	17.985.697,92	47.090.000,00	4,88
USD	300.000	Medtronic Plc Reg	17.308.413,19	27.324.000,00	2,83
USD	515.000	Microsoft Corp	18.493.568,21	60.739.100,00	6,29
USD	150.000	Middleby Corp	13.290.966,28	19.504.500,00	2,02
USD	200.000	Molson Coors Brewing Co B	19.102.320,62	11.930.000,00	1,24
USD	450.000	Mondelez Intl Inc	14.626.047,47	22.464.000,00	2,33
USD	425.000	Nike Inc B	24.768.930,48	35.789.250,00	3,71
USD	275.000	Oracle Corp	10.267.969,28	14.770.250,00	1,53
USD	200.000	PayPal Holdings Inc	8.792.390,61	20.768.000,00	2,15
USD	125.000	Pepsico Inc	7.989.291,40	15.318.750,00	1,59
USD	270.000	Philip Morris Intl Inc	27.072.552,26	23.865.300,00	2,47
USD	65.000	PPG Industries Inc	6.391.722,60	7.336.550,00	0,76
USD	85.000	Rockwell Automation	10.739.332,37	14.914.100,00	1,54
USD	50.000	Roper Technologies Inc	6.770.821,67	17.098.500,00	1,77
USD	110.000	Schlumberger Ltd	8.933.556,57	4.792.700,00	0,50
USD	100.000	Thermo Fisher Scientific Inc	15.076.036,84	27.372.000,00	2,83
USD	500.000	TJX Cos Inc	18.295.345,92	26.605.000,00	2,76
USD	150.000	Union Pacific Corp	15.686.785,99	25.080.000,00	2,60
USD	150.000	United Parcel Service Inc B	17.504.385,76	16.761.000,00	1,74
USD	125.000	United Technologies Corp	12.574.406,86	16.111.250,00	1,67
USD	150.000	Verisk Analytics Inc	17.576.565,61	19.950.000,00	2,07
USD	300.000	Visa Inc A	13.980.839,79	46.857.000,00	4,85
USD	250.000	Zoetis Inc A	16.542.913,37	25.167.500,00	2,61
Total portefeuille-titres			625.261.941,81	948.698.585,00	98,28
Avoirs bancaires				17.608.799,02	1,82
Autres actifs/(passifs) nets				-956.749,53	-0,10
Total				965.350.634,49	100,00

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

BL-Equities America

Répartition économique et géographique du portefeuille-titres au 31 mars 2019

Répartition économique

(en pourcentage de l'actif net)

Technologies	24,51 %
Biens de consommation durable	21,35 %
Services de santé	17,35 %
Biens de consommation non-cyclique	16,28 %
Industrie	16,16 %
Matières premières	2,13 %
Energie	0,50 %
Total	<u>98,28 %</u>

Répartition géographique

(par pays de résidence de l'émetteur)

(en pourcentage de l'actif net)

Etats-Unis d'Amérique	92,18 %
Irlande	2,83 %
Jersey	1,81 %
Belgique	0,96 %
Curaçao	0,50 %
Total	<u>98,28 %</u>

BL-American Smaller Companies

Etat du patrimoine (en USD)

au 31 mars 2019

Actif

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	236.862.996,38
Avoirs bancaires	9.197.853,85
Frais d'établissement, nets	5.584,21
A recevoir sur émissions d'actions	156.481,15
Revenus à recevoir sur portefeuille-titres	158.053,00
Charges payées d'avance	351,70
Total de l'actif	246.381.320,29

Exigible

Dettes bancaires	20,21
A payer sur rachats d'actions	474.642,07
Moins-values non réalisées sur changes à terme	1.869,31
Frais à payer	241.579,78
Total de l'exigible	718.111,37
Actif net à la fin de la période	245.663.208,92

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	8.063,082	USD	143,60	1.157.874,15
AM	290.904,631	USD	144,81	42.125.470,00
B	180.006,622	USD	154,05	27.730.449,53
B EUR HEDGED	1.178,013	EUR	143,05	189.201,76
BI	1.123,644	USD	1.457,87	1.638.125,49
BM	1.110.643,453	USD	155,42	172.615.302,11
BM EUR HEDGED	1.263,407	EUR	145,77	206.785,88
				245.663.208,92

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

BL-American Smaller Companies

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

du 1er octobre 2018 au 31 mars 2019

Revenus

Dividendes, nets	777.007,87
Intérêts bancaires	83.074,62
Total des revenus	860.082,49

Charges

Commission de gestion	1.005.594,31
Commission de dépositaire	49.791,45
Frais bancaires et autres commissions	4.989,11
Frais sur transactions	118.857,12
Frais d'administration centrale	73.191,63
Frais professionnels	1.999,10
Autres frais d'administration	22.387,49
Taxe d'abonnement	56.309,80
Autres impôts	90.113,27
Intérêts bancaires payés	9.393,76
Autres charges	7.798,41
Total des charges	1.440.425,45

Pertes nettes des investissements	-580.342,96
-----------------------------------	-------------

Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e)

- sur portefeuille-titres	3.302.310,65
- sur changes à terme	-7.923,86
- sur devises	-3.799,05
Résultat réalisé	2.710.244,78

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

- sur portefeuille-titres	1.549.371,17
- sur changes à terme	-751,18
Résultat des opérations	4.258.864,77

Dividendes payés	-
------------------	---

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

Emissions	41.025.029,59
-----------	---------------

Rachats	-34.442.830,19
---------	----------------

Total des variations de l'actif net	10.841.064,17
-------------------------------------	---------------

Total de l'actif net au début de la période	234.822.144,75
---	----------------

Total de l'actif net à la fin de la période	245.663.208,92
---	----------------

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

BL-American Smaller Companies

Statistiques (en USD)

au 31 mars 2019

Total de l'actif net	Devise	30.09.2017	30.09.2018	31.03.2019
	USD	164.860.489,48	234.822.144,75	245.663.208,92

VNI par action	Devise	30.09.2017	30.09.2018	31.03.2019
A	USD	114,02	141,11	143,60
AM	USD	114,28	142,01	144,81
B	USD	122,30	151,38	154,05
B EUR HEDGED	EUR	118,74	142,75	143,05
BI	USD	1.145,23	1.427,52	1.457,87
BM	USD	122,65	152,42	155,42
BM EUR HEDGED	EUR	119,56	145,05	145,77

Nombre d'actions	en circulation au début de la période	émises	remboursées	en circulation en fin de la période
A	5.683,582	3.667,120	-1.287,620	8.063,082
AM	278.998,537	32.933,943	-21.027,849	290.904,631
B	182.436,322	13.771,734	-16.201,434	180.006,622
B EUR HEDGED	469,710	708,303	-	1.178,013
BI	7.835,394	8.531,273	-15.243,023	1.123,644
BM	1.020.367,068	155.914,291	-65.637,906	1.110.643,453
BM EUR HEDGED	1,000	1.262,407	-	1.263,407

TER par action au 31.03.2019	(en %)
A	1,51
AM	1,08
B	1,48
B EUR HEDGED	1,54
BI	0,76
BM	1,09
BM EUR HEDGED	1,29

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

BL-American Smaller Companies

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en USD) au 31 mars 2019

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	7.000	Constellation Software Inc	4.983.093,12	5.933.313,38	2,41
USD	100.000	A.O.Smith Corp	5.534.127,40	5.332.000,00	2,17
USD	32.000	Advance Auto Parts	3.978.253,45	5.456.960,00	2,22
USD	19.000	Align Technology Inc	2.754.874,39	5.402.270,00	2,20
USD	27.400	AptarGroup Inc	2.082.012,60	2.915.086,00	1,19
USD	51.000	Aspen Technology Inc	2.878.383,94	5.317.260,00	2,16
USD	70.000	Ball Corp	2.604.494,06	4.050.200,00	1,65
USD	29.000	Burlington Stores Inc	2.851.413,81	4.543.720,00	1,85
USD	102.000	Campbell Soup Co	4.886.006,80	3.889.260,00	1,58
USD	57.000	CDW Corp	5.001.023,59	5.493.090,00	2,24
USD	60.000	Check Point Software Tec Ltd	5.904.322,59	7.589.400,00	3,09
USD	12.500	Chemed Corp	2.590.705,23	4.000.875,00	1,63
USD	100.000	Church & Dwight Co Inc	4.649.600,48	7.123.000,00	2,90
USD	42.500	Clorox Co	5.326.662,50	6.819.550,00	2,78
USD	120.000	Cognex Corp	5.042.334,43	6.103.200,00	2,48
USD	14.300	Cooper Companies Inc (The)	2.821.141,66	4.235.231,00	1,72
USD	16.000	Domino's Pizza Inc Reg	2.772.871,30	4.129.600,00	1,68
USD	72.700	Globus Medical Inc	1.972.677,40	3.592.107,00	1,46
USD	50.000	Graco Inc	1.436.377,10	2.476.000,00	1,01
USD	110.000	Healthcare Serv Group Inc	4.465.817,78	3.628.900,00	1,48
USD	30.000	Henry Jack & Associates Inc	3.074.526,74	4.162.200,00	1,69
USD	20.000	IDEXX Laboratories Inc	2.420.473,74	4.472.000,00	1,82
USD	49.000	Intl Flavors & Fragrances Inc	6.074.415,18	6.310.710,00	2,57
USD	31.000	IPG Photonics Corp	4.007.370,23	4.705.180,00	1,92
USD	30.000	Laboratory Corp of America Hgs	4.216.664,76	4.589.400,00	1,87
USD	90.000	Lamb Weston Holdings Inc Reg S	4.994.600,62	6.744.600,00	2,75
USD	18.000	Lancaster Colony Corp	2.194.212,95	2.820.420,00	1,15
USD	15.000	Lennox Intl Inc	2.465.322,86	3.966.000,00	1,61
USD	24.000	Littelfuse Inc	4.316.400,02	4.379.520,00	1,78
USD	119.500	LKQ Corp	3.757.688,48	3.391.410,00	1,38
USD	89.500	Manhattan Associates Inc	4.323.017,74	4.932.345,00	2,01
USD	35.000	Masimo Corp	3.927.207,47	4.839.800,00	1,97
USD	46.000	McCormick & Co	4.628.557,45	6.928.980,00	2,82
USD	6.300	Mettler Toledo Intl Inc	3.239.537,27	4.554.900,00	1,85
USD	40.000	Middleby Corp	4.621.667,83	5.201.200,00	2,12
USD	20.000	Nordson Corp	2.087.429,15	2.650.400,00	1,08
USD	28.500	Pool Corp	2.988.195,80	4.701.645,00	1,91
USD	87.000	Resmed Inc	6.437.827,82	9.045.390,00	3,68
USD	95.000	Rollins Inc	2.197.042,78	3.953.900,00	1,61
USD	225.000	Sally Beauty Holdings Inc	4.776.025,84	4.142.250,00	1,69
USD	80.000	Sensient Technologies Corp	5.731.214,57	5.423.200,00	2,21
USD	57.500	Tractor Supply Co	4.133.639,00	5.621.200,00	2,29
USD	22.000	Tyler Technologies Inc	4.396.914,11	4.496.800,00	1,83
USD	21.500	Ulta Beauty Inc Reg	4.859.457,78	7.497.695,00	3,05
USD	24.000	Waters Corp	3.912.034,38	6.041.040,00	2,46
USD	35.000	Watsco Inc	5.076.447,23	5.012.350,00	2,04
USD	295.000	Welbilt Inc Reg	5.164.388,92	4.832.100,00	1,97
USD	16.300	Zebra Technologies Corp A	1.130.584,16	3.415.339,00	1,39
			180.705.965,39	230.929.683,00	94,01
Total portefeuille-titres			185.689.058,51	236.862.996,38	96,42
Avoirs bancaires				9.197.853,85	3,74
Dettes bancaires				-20,21	0,00
Autres actifs/(passifs) nets				-397.621,10	-0,16
Total				245.663.208,92	100,00

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

BL-American Smaller Companies

Répartition économique et géographique du portefeuille-titres au 31 mars 2019

Répartition économique

(en pourcentage de l'actif net)

Industrie	21,00 %
Services de santé	18,81 %
Biens de consommation durable	18,19 %
Technologies	16,82 %
Biens de consommation non-cyclique	16,55 %
Matières premières	5,05 %
Total	<u>96,42 %</u>

Répartition géographique

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

Etats-Unis d'Amérique	90,92 %
Israël	3,09 %
Canada	2,41 %
Total	<u>96,42 %</u>

BL-Equities Europe

Etat du patrimoine (en EUR)

au 31 mars 2019

Actif

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	1.126.475.814,26
Avoirs bancaires	40.432.688,38
A recevoir sur émissions d'actions	608.888,71
Plus-values non réalisées sur changes à terme	2.366,19
Charges payées d'avance	1.839,28
Total de l'actif	1.167.521.596,82

Exigible

Dettes bancaires	19.592,77
A payer sur rachats d'actions	1.117.470,76
Frais à payer	1.180.783,72
Total de l'exigible	2.317.847,25
Actif net à la fin de la période	1.165.203.749,57

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	43.583,515	EUR	197,00	8.585.895,60
AM	544.499,254	EUR	200,36	109.098.074,35
AR	1,000	EUR	144,06	144,06
B	55.828,788	EUR	7.403,15	413.309.096,46
B CHF HEDGED	1.455,000	CHF	118,74	154.476,29
B USD HEDGED	3.253,952	USD	114,55	331.983,89
BI	556.254,850	EUR	196,21	109.142.445,97
BM	70.194,916	EUR	7.470,55	524.394.398,74
BM CHF HEDGED	1,000	CHF	121,17	108,35
BM USD HEDGED	557,895	USD	115,87	57.574,60
BR	509,510	EUR	151,25	77.063,27
BR CHF HEDGED	500,000	CHF	117,40	52.487,99
				1.165.203.749,57

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 2018 au 31 mars 2019

Revenus

Dividendes, nets	4.339.715,83
Intérêts bancaires	1.022,39
Total des revenus	4.340.738,22

Charges

Commission de gestion	5.419.693,46
Commission de dépositaire	233.563,41
Frais bancaires et autres commissions	32.102,51
Frais sur transactions	811.155,80
Frais d'administration centrale	110.768,55
Frais professionnels	9.921,74
Autres frais d'administration	38.004,19
Taxe d'abonnement	259.797,73
Autres impôts	256.999,99
Intérêts bancaires payés	301.809,64
Autres charges	28.297,31
Total des charges	7.502.114,33

Pertes nettes des investissements	-3.161.376,11
-----------------------------------	---------------

Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e)

- sur portefeuille-titres	20.213.303,16
- sur changes à terme	49.756,97
- sur devises	91.115,45
Résultat réalisé	17.192.799,47

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

- sur portefeuille-titres	-24.018.953,39
- sur changes à terme	-3.696,32
Résultat des opérations	-6.829.850,24

Dividendes payés	-557.300,47
------------------	-------------

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

Emissions	170.005.072,47
-----------	----------------

Rachats	-133.361.423,80
---------	-----------------

Total des variations de l'actif net	29.256.497,96
-------------------------------------	---------------

Total de l'actif net au début de la période	1.135.947.251,61
---	------------------

Total de l'actif net à la fin de la période	1.165.203.749,57
---	------------------

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

BL-Equities Europe

Statistiques (en EUR)

au 31 mars 2019

Total de l'actif net	Devise	30.09.2017	30.09.2018	31.03.2019
	EUR	930.191.384,24	1.135.947.251,61	1.165.203.749,57

VNI par action	Devise	30.09.2017	30.09.2018	31.03.2019
A	EUR	185,49	199,03	197,00
AM	EUR	188,90	202,83	200,36
AR	EUR	136,89	146,00	144,06
B	EUR	6.944,70	7.469,91	7.403,15
B CHF HEDGED	CHF	112,39	120,06	118,74
B USD HEDGED	USD	103,84	114,01	114,55
BI	EUR	182,17	197,30	196,21
BM	EUR	6.966,71	7.522,93	7.470,55
BM CHF HEDGED	CHF	113,27	121,98	121,17
BM USD HEDGED	USD	104,12	115,10	115,87
BR	EUR	142,42	152,80	151,25
BR CHF HEDGED	CHF	111,54	118,86	117,40

Nombre d'actions	en circulation au début de la période	émises	remboursées	en circulation en fin de la période
A	38.303,452	9.712,456	-4.432,393	43.583,515
AM	511.860,129	97.928,354	-65.289,229	544.499,254
AR	1,000	-	-	1,000
B	57.510,066	4.218,431	-5.899,709	55.828,788
B CHF HEDGED	1.593,000	-	-138,000	1.455,000
B USD HEDGED	3.775,321	-	-521,369	3.253,952
BI	582.151,439	104.958,231	-130.854,820	556.254,850
BM	63.715,047	14.185,030	-7.705,161	70.194,916
BM CHF HEDGED	1,000	-	-	1,000
BM USD HEDGED	557,895	-	-	557,895
BR	519,510	121,000	-131,000	509,510
BR CHF HEDGED	500,000	-	-	500,000

TER par action au 31.03.2019

(en %)

A	1,41
AM	1,01
AR	2,24
B	1,40
B CHF HEDGED	1,42
B USD HEDGED	1,42
BI	0,71
BM	1,01
BM CHF HEDGED	0,58
BM USD HEDGED	1,02
BR	1,65
BR CHF HEDGED	1,67

Dividendes payés	Devise	Dividende par action	Date ex-dividende
A	EUR	0,24	05.02.2019
AM	EUR	1,01	05.02.2019

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

BL-Equities Europe

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en EUR) au 31 mars 2019

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	159.370	Roche Holding Ltd Pref	33.331.293,49	39.095.609,96	3,36
CHF	444.500	Sika Ltd	24.153.132,66	55.286.023,16	4,75
			57.484.426,15	94.381.633,12	8,11
DKK	678.700	Novo Nordisk AS B	20.229.694,58	31.672.873,07	2,72
DKK	137.600	Novozymes AS B	5.831.704,91	5.639.898,98	0,48
			26.061.399,49	37.312.772,05	3,20
EUR	81.100	Adidas AG Reg	17.021.738,89	17.566.260,00	1,51
EUR	384.827	Air Liquide SA	30.666.148,96	43.620.140,45	3,74
EUR	196.700	Beiersdorf AG	17.479.051,51	18.241.958,00	1,57
EUR	783.188	Danone	50.504.862,79	53.797.183,72	4,62
EUR	363.200	EssilorLuxottica SA	41.261.576,62	35.368.416,00	3,04
EUR	830.100	Fresenius SE & Co KGaA	51.836.882,48	41.305.776,00	3,55
EUR	1.677.800	Grifols SA A	31.856.351,19	41.877.888,00	3,59
EUR	490.000	Henkel AG & Co KGaA Pref	45.172.425,96	44.590.000,00	3,83
EUR	433.100	Kion Group AG	20.592.903,57	20.178.129,00	1,73
EUR	388.100	Kone Oyj B	17.552.163,41	17.448.976,00	1,50
EUR	588.500	Legrand Holding SA	27.951.223,07	35.109.910,00	3,01
EUR	159.300	LVMH Moët Hennessy L Vuit SE	22.499.835,71	52.234.470,00	4,48
EUR	349.400	Norma Group SE Reg	15.790.394,46	15.115.044,00	1,30
EUR	287.700	Pernod-Ricard SA	29.393.751,59	46.032.000,00	3,95
EUR	695.000	SAP SE	49.099.642,25	71.585.000,00	6,14
EUR	164.100	Symrise AG	5.062.108,49	13.180.512,00	1,13
EUR	1.292.356	Unilever NV Certif of Shares	50.096.251,57	66.918.193,68	5,74
			523.837.312,52	634.169.856,85	54,43
GBP	645.866	Croda International Plc	23.370.355,34	37.763.820,69	3,24
GBP	432.800	DCC Plc	25.658.077,33	33.327.560,09	2,86
GBP	837.492	Halma Plc	4.093.758,90	16.251.456,18	1,39
GBP	577.500	Intertek Group Plc	16.730.372,76	32.553.330,91	2,79
GBP	599.006	Reckitt Benckiser Group Plc	31.297.484,94	44.367.331,98	3,81
GBP	3.618.000	Rotork Plc	10.191.557,21	11.874.718,10	1,02
GBP	3.647.291	Sage Group Plc	16.838.404,27	29.681.624,27	2,55
GBP	1.924.000	Smith & Nephew Plc	28.624.613,53	34.007.938,91	2,92
GBP	265.535	Spirax-Sarco Engineering Plc	8.891.268,92	22.157.767,68	1,90
			165.695.893,20	261.985.548,81	22,48
SEK	2.150.700	Assa Abloy AB B	28.487.531,51	41.453.613,61	3,56
SEK	1.992.400	Essity AB B Reg	46.799.205,52	51.298.956,91	4,40
SEK	126.100	Hexagon AB B	5.736.911,61	5.873.432,91	0,50
			81.023.648,64	98.626.003,43	8,46
Total portefeuille-titres			854.102.680,00	1.126.475.814,26	96,68
Avoirs bancaires				40.432.688,38	3,47
Dettes bancaires				-19.592,77	0,00
Autres actifs/(passifs) nets				-1.685.160,30	-0,15
Total				1.165.203.749,57	100,00

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

BL-Equities Europe

Répartition économique et géographique du portefeuille-titres au 31 mars 2019

Répartition économique

(en pourcentage de l'actif net)

Biens de consommation non-cyclique	24,09 %
Services de santé	19,18 %
Industrie	18,20 %
Matières premières	17,17 %
Technologies	9,19 %
Biens de consommation durable	5,99 %
Energie	2,86 %
Total	<u>96,68 %</u>

Répartition géographique

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

France	22,84 %
Allemagne	20,76 %
Royaume-Uni	19,62 %
Suède	8,46 %
Suisse	8,11 %
Pays-Bas	5,74 %
Espagne	3,59 %
Danemark	3,20 %
Irlande	2,86 %
Finlande	1,50 %
Total	<u>96,68 %</u>

BL-European Smaller Companies

Etat du patrimoine (en EUR)

au 31 mars 2019

Actif

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	182.208.702,91
Avoirs bancaires	6.357.565,17
A recevoir sur émissions d'actions	65.170,49
Revenus à recevoir sur portefeuille-titres	119.088,51
Plus-values non réalisées sur changes à terme	2.887,24
Charges payées d'avance	350,86
Total de l'actif	188.753.765,18

Exigible

Dettes bancaires	46,11
A payer sur rachats d'actions	289.455,43
Frais à payer	206.438,73
Total de l'exigible	495.940,27
Actif net à la fin de la période	188.257.824,91

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	8.888,267	EUR	155,99	1.386.467,61
AM	114.143,298	EUR	158,06	18.041.821,95
B	391.678,795	EUR	161,38	63.209.013,49
B USD HEDGED	1.604,431	USD	109,36	156.264,24
BI	1.164,734	EUR	1.239,87	1.444.114,92
BM	636.014,827	EUR	162,86	103.579.839,00
BM USD HEDGED	4.479,541	USD	110,36	440.303,70
				188.257.824,91

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

BL-European Smaller Companies

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

du 1er octobre 2018 au 31 mars 2019

Revenus

Dividendes, nets	953.624,55
Intérêts bancaires	480,65
Total des revenus	954.105,20

Charges

Commission de gestion	1.037.031,79
Commission de dépositaire	46.758,85
Frais bancaires et autres commissions	7.584,26
Frais sur transactions	112.329,32
Frais d'administration centrale	65.371,13
Frais professionnels	1.944,99
Autres frais d'administration	18.228,56
Taxe d'abonnement	49.191,99
Autres impôts	60.168,55
Intérêts bancaires payés	33.465,53
Autres charges	5.502,91
Total des charges	1.437.577,88

Pertes nettes des investissements	-483.472,68
-----------------------------------	-------------

Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e)

- sur portefeuille-titres	-910.927,68
- sur changes à terme	19.472,89
- sur devises	131.341,51
Résultat réalisé	-1.243.585,96

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

- sur portefeuille-titres	-7.894.615,47
- sur changes à terme	-599,93

Résultat des opérations	-9.138.801,36
-------------------------	---------------

Dividendes payés	-83.598,16
------------------	------------

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

Emissions	22.743.624,08
-----------	---------------

Rachats	-67.571.808,12
---------	----------------

Total des variations de l'actif net	-54.050.583,56
-------------------------------------	----------------

Total de l'actif net au début de la période	242.308.408,47
---	----------------

Total de l'actif net à la fin de la période	188.257.824,91
---	----------------

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

BL-European Smaller Companies

Statistiques (en EUR)

au 31 mars 2019

Total de l'actif net	Devise	30.09.2017	30.09.2018	31.03.2019
	EUR	212.402.421,39	242.308.408,47	188.257.824,91

VNI par action	Devise	30.09.2017	30.09.2018	31.03.2019
A	EUR	155,20	161,19	155,99
AM	EUR	157,16	163,57	158,06
B	EUR	159,78	166,76	161,38
B USD HEDGED	USD	104,33	111,35	109,36
BI	EUR	1.215,02	1.276,80	1.239,87
BM	EUR	160,29	167,95	162,86
BM USD HEDGED	USD	104,66	112,15	110,36

Nombre d'actions	en circulation au début de la période	émises	remboursées	en circulation en fin de la période
A	5.730,070	3.467,440	-309,243	8.888,267
AM	152.713,885	16.129,527	-54.700,114	114.143,298
B	466.671,379	18.448,266	-93.440,850	391.678,795
B USD HEDGED	1.804,431	-	-200,000	1.604,431
BI	978,165	186,569	-	1.164,734
BM	816.231,703	104.508,401	-284.725,277	636.014,827
BM USD HEDGED	840,597	3.638,944	-	4.479,541

TER par action au
31.03.2019

(en %)

A	1,48
AM	1,06
B	1,46
B USD HEDGED	1,48
BI	0,78
BM	1,06
BM USD HEDGED	1,17

Dividendes payés	Devise	Dividende par action	Date ex-dividende
AM	EUR	0,53	05.02.2019

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

BL-European Smaller Companies

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

au 31 mars 2019

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net
Portefeuille-titres					
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs					
Actions					
CHF	23.890	Bobst Group AG Reg	1.563.150,29	1.287.032,92	0,68
CHF	7.290	Burckhardt Compression Hg Ltd Reg	2.225.354,96	1.766.498,51	0,94
CHF	52.720	Comet Holding AG Reg	1.913.598,20	4.006.921,03	2,13
CHF	3.270	Dormakaba Holding AG	1.899.085,69	2.084.748,83	1,11
CHF	6.180	Emmi AG Reg	1.604.019,09	4.840.709,69	2,57
CHF	2.530	Interroll-Holding SA Reg	1.221.093,68	4.569.706,91	2,43
CHF	2.800	LEM Holding SA	1.633.537,64	3.204.678,43	1,70
CHF	7.580	Rieter Holding AG Reg	1.226.051,08	970.574,06	0,51
CHF	22.400	Temenos AG Reg	604.942,80	2.940.292,46	1,56
			13.890.833,43	25.671.162,84	13,63
DKK	74.360	Royal Unibrew A/S	3.115.330,24	4.890.489,58	2,60
EUR	462.620	Amplifon SpA Post Frazionamento	3.478.516,72	8.026.457,00	4,26
EUR	403.630	Applus Services SA	4.265.627,76	4.294.623,20	2,28
EUR	35.360	Bertrandt AG	4.272.273,23	2.232.984,00	1,19
EUR	179.340	Biocartis Group NV Reg S Ser 144A	2.546.968,95	2.044.476,00	1,09
EUR	133.801	Carl Zeiss Meditec AG	3.129.743,73	9.961.484,45	5,29
EUR	107.090	CompuGroup Medical SE	5.043.225,18	5.622.225,00	2,99
EUR	187.590	De'Longhi SpA	4.600.841,06	4.513.415,40	2,40
EUR	40.250	Draegerwerk AG&Co KGaA Pref	3.926.488,07	1.700.965,00	0,90
EUR	294.680	Elior Group SA	5.627.603,86	3.515.532,40	1,87
EUR	226.550	Fagron SA	7.695.443,09	3.627.065,50	1,93
EUR	99.270	Gerresheimer AG	5.497.099,09	6.651.090,00	3,53
EUR	53.920	Industria Macchine Automat SpA	3.641.161,68	3.588.376,00	1,91
EUR	226.530	Interpump Group SpA	2.656.414,13	6.587.492,40	3,50
EUR	38.070	Kion Group AG	1.887.129,90	1.773.681,30	0,94
EUR	75.360	Krones AG	7.398.200,88	5.919.528,00	3,14
EUR	46.050	KWS Saat SE	2.522.109,78	2.836.680,00	1,51
EUR	137.640	Norma Group SE Reg	6.463.365,76	5.954.306,40	3,16
EUR	220.300	Ontex Group NV	5.453.528,41	4.419.218,00	2,35
EUR	50.280	Stabilus SA	2.669.339,27	2.162.040,00	1,15
EUR	33.870	Stratec SE Reg	1.664.533,27	2.038.974,00	1,08
EUR	52.040	VIB Vermoegen AG	775.519,11	1.259.368,00	0,67
EUR	26.250	Virbac SA	4.628.712,63	3.837.750,00	2,04
EUR	151.910	Viscofan SA	7.685.587,26	8.468.982,50	4,50
			97.529.432,82	101.036.714,55	53,68
GBP	515.250	Britvic Plc	5.068.615,21	5.695.847,14	3,03
GBP	274.733	Essentra Plc	2.912.464,24	1.316.849,74	0,70
GBP	1.967.230	Rotork Plc	5.979.445,55	6.456.689,24	3,43
GBP	75.835	Spectris Plc	2.013.643,89	2.209.117,18	1,17
GBP	67.917	Spirax-Sarco Engineering Plc	2.817.714,44	5.667.385,12	3,01
GBP	147.840	Victrex Plc	3.909.235,79	3.699.270,18	1,96
			22.701.119,12	25.045.158,60	13,30
NOK	174.980	Tomra Systems ASA	1.749.389,83	4.650.503,56	2,47
SEK	271.500	Loomis AB	7.255.656,47	8.343.629,28	4,43
SEK	362.760	Mycronic AB	3.697.120,51	4.616.049,52	2,45
SEK	437.530	Nibe Industrier AB B	3.417.308,21	5.002.330,98	2,66
			14.370.085,19	17.962.009,78	9,54
Total actions			153.356.190,63	179.256.038,91	95,22

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

BL-European Smaller Companies

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en EUR) (suite) au 31 mars 2019

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net
Fonds d'investissement fermés					
EUR	20.648	Warehouses De Pauw SICAFI	1.181.697,89	2.952.664,00	1,57
Total fonds d'investissement fermés			1.181.697,89	2.952.664,00	1,57
Total portefeuille-titres			154.537.888,52	182.208.702,91	96,79
Avoirs bancaires				6.357.565,17	3,38
Dettes bancaires				-46,11	0,00
Autres actifs/(passifs) nets				-308.397,06	-0,17
Total				188.257.824,91	100,00

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

BL-European Smaller Companies

Répartition économique et géographique du portefeuille-titres au 31 mars 2019

Répartition économique

(en pourcentage de l'actif net)

Industrie	34,93 %
Services de santé	20,12 %
Biens de consommation non-cyclique	12,06 %
Finances	9,47 %
Technologies	8,11 %
Matières premières	7,16 %
Biens de consommation durable	4,27 %
Immobilier	0,67 %
Total	<u>96,79 %</u>

Répartition géographique

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

Allemagne	24,40 %
Suisse	13,63 %
Royaume-Uni	13,30 %
Italie	12,07 %
Suède	9,54 %
Belgique	6,94 %
Espagne	6,78 %
France	3,91 %
Danemark	2,60 %
Norvège	2,47 %
Luxembourg	1,15 %
Total	<u>96,79 %</u>

BL-European Family Businesses

Etat du patrimoine (en EUR)

au 31 mars 2019

Actif

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	109.363.741,06
Avoirs bancaires	1.848.211,11
Frais d'établissement, nets	7.298,61
A recevoir sur émissions d'actions	37.914,86
Revenus à recevoir sur portefeuille-titres	2.018,02
Plus-values non réalisées sur changes à terme	1.454,57
Charges payées d'avance	204,03
Total de l'actif	111.260.842,26

Exigible

A payer sur rachats d'actions	117.593,60
Frais à payer	123.733,26
Total de l'exigible	241.326,86
Actif net à la fin de la période	111.019.515,40

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	25.036,521	EUR	116,97	2.928.405,05
AM	104.762,766	EUR	117,65	12.325.686,38
B	302.758,854	EUR	117,51	35.576.755,39
B USD HEDGED	2.352,542	USD	123,57	258.911,76
BI	1.947,303	EUR	1.194,36	2.325.776,24
BM	485.367,728	EUR	118,60	57.565.285,21
BM USD HEDGED	346,679	USD	125,32	38.695,37
				111.019.515,40

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 2018 au 31 mars 2019

Revenus

Dividendes, nets	317.551,72
Intérêts bancaires	10,71
Total des revenus	317.562,43

Charges

Commission de gestion	573.501,64
Commission de dépositaire	29.465,77
Frais bancaires et autres commissions	5.212,57
Frais sur transactions	73.101,75
Frais d'administration centrale	56.919,28
Frais professionnels	1.124,23
Autres frais d'administration	16.254,86
Taxe d'abonnement	26.517,19
Autres impôts	34.547,23
Intérêts bancaires payés	12.184,21
Autres charges	4.294,31
Total des charges	833.123,04

Pertes nettes des investissements	-515.560,61
-----------------------------------	-------------

Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e)

- sur portefeuille-titres	-1.397.379,44
- sur changes à terme	20.532,69
- sur devises	-2.482,59
Résultat réalisé	-1.894.889,95

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

- sur portefeuille-titres	-8.206.205,54
- sur changes à terme	-4.066,94

Résultat des opérations	-10.105.162,43
-------------------------	----------------

Dividendes payés	-21.661,93
------------------	------------

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

Emissions	11.388.356,33
-----------	---------------

Rachats	-38.362.892,48
---------	----------------

Total des variations de l'actif net	-37.101.360,51
-------------------------------------	----------------

Total de l'actif net au début de la période	148.120.875,91
---	----------------

Total de l'actif net à la fin de la période	111.019.515,40
---	----------------

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

BL-European Family Businesses

Statistiques (en EUR)

au 31 mars 2019

Total de l'actif net	Devise	30.09.2017	30.09.2018	31.03.2019
	EUR	112.396.906,52	148.120.875,91	111.019.515,40

VNI par action	Devise	30.09.2017	30.09.2018	31.03.2019
A	EUR	124,79	123,64	116,97
AM	EUR	125,18	124,35	117,65
B	EUR	124,80	124,22	117,51
B USD HEDGED	USD	126,58	128,63	123,57
BI	EUR	1.255,47	1.258,19	1.194,36
BM	EUR	125,21	125,12	118,60
BM USD HEDGED	USD	127,54	130,19	125,32

Nombre d'actions	en circulation au début de la période	émises	remboursées	en circulation en fin de la période
A	28.563,071	4.685,687	-8.212,237	25.036,521
AM	100.781,256	9.093,356	-5.111,846	104.762,766
B	325.605,733	13.140,485	-35.987,364	302.758,854
B USD HEDGED	3.106,172	-	-753,630	2.352,542
BI	21.250,780	2.037,751	-21.341,228	1.947,303
BM	515.418,967	52.424,666	-82.475,905	485.367,728
BM USD HEDGED	346,679	-	-	346,679

TER par action au 31.03.2019	(en %)
A	1,50
AM	1,10
B	1,50
B USD HEDGED	1,51
BI	0,78
BM	1,10
BM USD HEDGED	1,12

Dividendes payés	Devise	Dividende par action	Date ex-dividende
AM	EUR	0,21	05.02.2019

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

BL-European Family Businesses

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en EUR) au 31 mars 2019

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net
Portefeuille-titres					
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs					
Actions					
CHF	470	Belimo Holding AG Reg	1.432.260,52	2.090.775,48	1,88
CHF	19.950	Bossard Holding AG	3.597.653,52	2.729.296,93	2,46
CHF	4.870	Bucher Industries SA Reg	1.294.568,01	1.450.072,28	1,31
CHF	3.820	Dormakaba Holding AG	2.597.543,60	2.435.394,66	2,19
CHF	16.590	SFS Group SA	1.386.151,69	1.283.154,49	1,16
CHF	5.110	Swatch Group AG	1.579.392,75	1.302.213,57	1,17
			11.887.570,09	11.290.907,41	10,17
DKK	15.220	Coloplast A/S B	987.669,46	1.488.634,04	1,34
EUR	28.643	Abeo SA	873.517,77	865.018,60	0,78
EUR	8.100	Basler AG	963.163,66	1.215.000,00	1,09
EUR	17.910	Bastide Le Confort Medical SA	658.751,60	618.790,50	0,56
EUR	14.060	Beiersdorf AG	1.248.897,64	1.303.924,40	1,17
EUR	22.830	Biesse SpA	657.856,01	442.445,40	0,40
EUR	13.790	BioMerieux SA	695.839,81	1.016.323,00	0,92
EUR	65.540	Bonduelle SA	2.341.489,29	1.713.871,00	1,54
EUR	54.230	Brembo SpA Reg	701.563,54	548.265,30	0,49
EUR	41.690	Brunello Cucinelli SpA	959.571,21	1.277.798,50	1,15
EUR	80.620	Cembre SpA	1.510.339,98	1.753.485,00	1,58
EUR	30.760	CompuGroup Medical SE	1.309.627,06	1.614.900,00	1,45
EUR	104.040	Corticeira Amorim SGPS SA Reg	1.095.172,16	1.106.985,60	1,00
EUR	139.550	Datalogic SpA Post Frazionamento	3.075.595,04	2.902.640,00	2,61
EUR	190.010	Davide Campari SpA Reg	1.016.688,68	1.662.587,50	1,50
EUR	73.180	De'Longhi SpA	1.793.912,12	1.760.710,80	1,59
EUR	22.397	EssilorLuxottica SA	2.447.164,11	2.181.019,86	1,96
EUR	3.090	Eurofins Scientific SA	1.292.952,46	1.140.210,00	1,03
EUR	14.170	EXEL INDUSTRIES SA A	1.339.460,34	926.718,00	0,83
EUR	217.980	Fabbrica Italian Lapis Aff SpA	3.724.538,81	2.781.424,80	2,51
EUR	259.000	Fluidra SA	1.794.719,94	2.652.160,00	2,39
EUR	1.474	Fromageries Bel SA	774.344,67	427.460,00	0,38
EUR	83.080	Grifols SA A	1.770.338,58	2.073.676,80	1,87
EUR	35.450	Henkel AG & Co KGaA Pref	3.770.677,74	3.225.950,00	2,91
EUR	770	Hermes Intl SA	308.429,58	452.914,00	0,41
EUR	34.340	Industria Macchine Automat SpA	2.223.409,13	2.285.327,00	2,06
EUR	16.179	InterParfums	387.410,56	783.872,55	0,71
EUR	68.170	Interpump Group SpA	1.424.390,86	1.982.383,60	1,79
EUR	17.320	Isra Vision AG	528.154,61	576.756,00	0,52
EUR	63.660	JC Decaux SA	1.799.833,67	1.726.459,20	1,55
EUR	87.520	Jungheinrich AG Pref	2.732.583,76	2.539.830,40	2,29
EUR	33.530	Kone Oyj B	1.432.466,02	1.507.508,80	1,36
EUR	33.950	Krones AG	3.267.958,75	2.666.772,50	2,40
EUR	23.315	KWS Saat SE	1.389.159,73	1.436.204,00	1,29
EUR	114.989	Lectra	2.492.400,69	2.478.012,95	2,23
EUR	205	Lotus Bakeries NV	467.005,18	485.850,00	0,44
EUR	6.930	LVMH Moët Hennessy L Vuit SE	1.431.812,42	2.272.347,00	2,05
EUR	131.670	Marr SpA	2.677.517,42	2.670.267,60	2,41
EUR	8.780	Nemetschek SE	495.393,27	1.334.560,00	1,20
EUR	8.950	Pernod-Ricard SA	1.009.923,58	1.432.000,00	1,29
EUR	2.310	Rational AG Reg	1.038.667,15	1.270.500,00	1,14
EUR	3.510	Robertet SA	1.381.657,92	1.909.440,00	1,72
EUR	6.170	Rémy Cointreau SA	552.387,01	733.613,00	0,66
EUR	87.150	Salvatore Ferragamo SpA	1.959.931,14	1.666.308,00	1,50
EUR	19.900	Savencia SA	1.525.482,22	1.261.660,00	1,14
EUR	30.160	SEB SA	4.364.084,77	4.524.000,00	4,07
EUR	86.655	Sioen Industries	2.462.702,96	2.227.033,50	2,01
EUR	24.220	Sodexo	2.528.543,45	2.377.435,20	2,14
EUR	133.019	Sol SpA	1.318.883,43	1.505.775,08	1,36
EUR	26.972	SOMFY SA	2.177.018,65	2.130.788,00	1,92

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

BL-European Family Businesses

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en EUR) (suite) au 31 mars 2019

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net
EUR	16.833	STEF SA	1.497.017,01	1.420.705,20	1,28
EUR	58.500	Stroeer SE & Co KGaA	2.999.526,26	3.053.700,00	2,75
EUR	331.670	Technogym SpA	1.974.770,05	3.638.419,90	3,28
EUR	22.740	Vetoquinol SA	1.183.941,82	1.300.728,00	1,17
EUR	14.680	Virbac SA	1.984.543,43	2.146.216,00	1,93
			88.833.188,72	93.008.752,54	83,78
GBP	12.420	Renishaw Plc	435.430,99	534.198,12	0,48
SEK	96.786	Systemair AB	1.331.380,92	924.848,95	0,83
Total actions			103.475.240,18	107.247.341,06	96,60
Fonds d'investissement fermés					
EUR	14.800	Warehouses De Pauw SICAFI	1.314.504,56	2.116.400,00	1,91
Total fonds d'investissement fermés			1.314.504,56	2.116.400,00	1,91
Total portefeuille-titres			104.789.744,74	109.363.741,06	98,51
Avoirs bancaires				1.848.211,11	1,66
Autres actifs/(passifs) nets				-192.436,77	-0,17
Total				111.019.515,40	100,00

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

BL-European Family Businesses

Répartition économique et géographique du portefeuille-titres au 31 mars 2019

Répartition économique

(en pourcentage de l'actif net)

Industrie	28,93 %
Biens de consommation durable	24,07 %
Biens de consommation non-cyclique	12,53 %
Technologies	11,29 %
Services de santé	10,78 %
Matières premières	9,00 %
Finances	1,91 %
Total	<u>98,51 %</u>

Répartition géographique

(par pays de résidence de l'émetteur)

(en pourcentage de l'actif net)

France	31,24 %
Italie	24,23 %
Allemagne	18,21 %
Suisse	10,17 %
Belgique	4,36 %
Espagne	4,26 %
Finlande	1,36 %
Danemark	1,34 %
Luxembourg	1,03 %
Portugal	1,00 %
Suède	0,83 %
Royaume-Uni	0,48 %
Total	<u>98,51 %</u>

BL-Equities Japan

Etat du patrimoine (en JPY)

au 31 mars 2019

Actif

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	61.181.907.340
Avoirs bancaires	1.621.041.204
A recevoir sur garantie en espèces payée	15.600.000
A recevoir sur émissions d'actions	5.885.162
Revenus à recevoir sur portefeuille-titres	307.698.421
Charges payées d'avance	99.939
Total de l'actif	63.132.232.066

Exigible

Dettes bancaires	54.944.754
Moins-values non réalisées sur changes à terme	13.350.045
Frais à payer	58.923.503
Total de l'exigible	127.218.302
Actif net à la fin de la période	63.005.013.764

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	12.237,788	JPY	22.292	272.809.442
AM	268.840,365	JPY	22.752	6.116.634.220
AR	463,000	JPY	14.162	6.556.776
B	384.804,524	JPY	19.732	7.593.131.296
B CHF HEDGED	500,000	CHF	121,43	6.749.816
B EUR HEDGED	84.120,710	EUR	208,09	2.176.256.479
B USD HEDGED	4.539,766	USD	178,13	89.542.199
BI	625.591,817	JPY	14.956	9.356.039.647
BI CHF HEDGED	3.434,000	CHF	1.193,88	455.770.219
BI EUR HEDGED	49.730,773	EUR	1.203,49	7.440.756.887
BM	1.348.566,935	JPY	19.914	26.855.349.731
BM CHF HEDGED	15.775,000	CHF	122,62	215.032.948
BM EUR HEDGED	37.051,049	EUR	210,18	968.163.580
BM USD HEDGED	70.672,150	USD	179,78	1.406.837.432
BR	2.687,000	JPY	14.406	38.709.413
BR CHF HEDGED	500,000	CHF	120,06	6.673.679
				63.005.013.764

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 2018 au 31 mars 2019

Revenus

Dividendes, nets	459.648.028
Intérêts bancaires	13.323
Total des revenus	459.661.351

Charges

Commission de gestion	266.864.129
Commission de dépositaire	13.428.027
Frais bancaires et autres commissions	4.640.980
Frais sur transactions	62.356.566
Frais d'administration centrale	14.148.105
Frais professionnels	558.311
Autres frais d'administration	6.722.147
Taxe d'abonnement	11.717.569
Autres impôts	14.351.032
Intérêts bancaires payés	188.600
Autres charges	1.601.821
Total des charges	396.577.287

Revenus nets des investissements	63.084.064
----------------------------------	------------

Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e)

- sur portefeuille-titres	1.066.755.774
- sur changes à terme	-849.627.456
- sur devises	-9.985.873
Résultat réalisé	270.226.509

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

- sur portefeuille-titres	-7.580.245.196
- sur changes à terme	76.996.959
Résultat des opérations	-7.233.021.728

Dividendes payés	-
------------------	---

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

Emissions	12.217.957.300
-----------	----------------

Rachats	-10.112.245.845
---------	-----------------

Total des variations de l'actif net	-5.127.310.273
-------------------------------------	----------------

Total de l'actif net au début de la période	68.132.324.037
---	----------------

Total de l'actif net à la fin de la période	63.005.013.764
---	----------------

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

BL-Equities Japan

Statistiques (en JPY)

au 31 mars 2019

Total de l'actif net	Devise	30.09.2017	30.09.2018	31.03.2019
	JPY	40.480.302.164	68.132.324.037	63.005.013.764

VNI par action	Devise	30.09.2017	30.09.2018	31.03.2019
A	JPY	21.318	24.584	22.292
AM	JPY	21.635	25.041	22.752
AR	JPY	13.586	15.637	14.162
B	JPY	18.714	21.761	19.732
B CHF HEDGED	CHF	117,28	134,87	121,43
B EUR HEDGED	EUR	199,97	230,69	208,09
B USD HEDGED	USD	164,26	194,26	178,13
BI	JPY	14.038	16.436	14.956
BI CHF HEDGED	CHF	1.141,15	1.321,46	1.193,88
BI EUR HEDGED	EUR	1.144,64	1.329,57	1.203,49
BM	JPY	18.774	21.917	19.914
BM CHF HEDGED	CHF	117,69	135,89	122,62
BM EUR HEDGED	EUR	200,78	232,54	210,18
BM USD HEDGED	USD	164,80	195,66	179,78
BR	JPY	13.715	15.907	14.406
BR CHF HEDGED	CHF	116,39	133,52	120,06

Nombre d'actions	en circulation au début de la période	émises	remboursées	en circulation en fin de la période
A	9.017,735	3.223,053	-3,000	12.237,788
AM	257.799,585	29.041,710	-18.000,930	268.840,365
AR	463,000	-	-	463,000
B	380.612,555	55.388,830	-51.196,861	384.804,524
B CHF HEDGED	720,000	-	-220,000	500,000
B EUR HEDGED	125.961,711	32.330,870	-74.171,871	84.120,710
B USD HEDGED	7.943,339	60,315	-3.463,888	4.539,766
BI	670.402,346	162.815,946	-207.626,475	625.591,817
BI CHF HEDGED	3.742,000	53,000	-361,000	3.434,000
BI EUR HEDGED	44.265,433	9.280,818	-3.815,478	49.730,773
BM	1.200.449,608	241.967,555	-93.850,228	1.348.566,935
BM CHF HEDGED	59.378,000	21.435,000	-65.038,000	15.775,000
BM EUR HEDGED	28.436,552	15.913,796	-7.299,299	37.051,049
BM USD HEDGED	73.256,073	7.333,746	-9.917,669	70.672,150
BR	2.678,000	70,000	-61,000	2.687,000
BR CHF HEDGED	500,000	-	-	500,000

TER par action au 31.03.2019

(en %)

A	1,46
AM	1,05
AR	1,70
B	1,45
B CHF HEDGED	1,46
B EUR HEDGED	1,46
B USD HEDGED	1,46
BI	0,76
BI CHF HEDGED	0,78
BI EUR HEDGED	0,78
BM	1,05
BM CHF HEDGED	1,05
BM EUR HEDGED	1,07
BM USD HEDGED	1,07
BR	1,70
BR CHF HEDGED	1,71

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

BL-Equities Japan

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en JPY) au 31 mars 2019

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	175.000	ABC-Mart Inc	1.037.151.293	1.153.250.000	1,83
JPY	130.000	AIN HOLDINGS INC	741.252.574	1.081.600.000	1,72
JPY	260.000	ALPS Alpine Co Ltd Reg	701.008.442	600.600.000	0,95
JPY	255.000	Asahi Group Holdings Ltd	1.194.913.312	1.257.150.000	2,00
JPY	220.000	Asahi Intecc Co Ltd	498.922.702	1.144.000.000	1,82
JPY	420.000	Asics Corp	828.663.391	623.700.000	0,99
JPY	300.000	Bridgestone Corp	1.330.476.546	1.279.800.000	2,03
JPY	375.000	Canon Inc	1.347.211.891	1.204.875.000	1,91
JPY	200.000	Denso Corp	1.030.960.114	863.400.000	1,37
JPY	75.000	Disco Corp	1.248.428.899	1.182.750.000	1,88
JPY	65.000	Fanuc Corp	1.350.088.241	1.227.200.000	1,95
JPY	250.000	Fujifilm Holdings Corp	1.091.083.006	1.258.500.000	2,00
JPY	250.000	Fujitec Co Ltd Reg	323.251.296	306.250.000	0,49
JPY	100.000	Fujitsu Ltd	752.371.140	798.600.000	1,27
JPY	230.000	Glory Ltd	816.066.929	610.880.000	0,97
JPY	250.000	Hitachi Ltd	865.414.766	896.250.000	1,42
JPY	60.000	Horiba Ltd	295.812.904	369.000.000	0,59
JPY	100.000	Hoshizaki Corp Ltd	954.333.796	686.000.000	1,09
JPY	185.000	Hoya Corp	843.087.619	1.352.165.000	2,15
JPY	600.000	JGC Corp	1.171.936.181	882.600.000	1,40
JPY	150.000	Kao Corp	842.938.842	1.307.700.000	2,08
JPY	30.000	Keyence Corp	1.401.695.812	2.069.100.000	3,28
JPY	800.000	Konica Minolta Inc	812.226.635	871.200.000	1,38
JPY	70.000	Kose Corp	981.128.184	1.423.100.000	2,26
JPY	410.000	Kubota Corp	691.594.066	655.795.000	1,04
JPY	350.000	Kuraray Co Ltd	579.720.060	492.800.000	0,78
JPY	250.000	Makita Corp	971.513.165	963.750.000	1,53
JPY	200.000	Mandom Corp	492.479.010	569.200.000	0,90
JPY	350.000	Minebea Mitsumi Inc	632.880.330	582.050.000	0,92
JPY	400.000	Misumi Group Inc	806.471.925	1.100.800.000	1,75
JPY	300.000	Murata Manufacturing Co Ltd	1.565.565.923	1.653.600.000	2,62
JPY	220.000	Nabtesco Corp	746.674.447	709.500.000	1,13
JPY	40.000	Nidec Corp	495.541.232	561.000.000	0,89
JPY	300.000	Nihon M&A Center Inc	664.457.980	909.000.000	1,44
JPY	88.000	Nitori Hgs Co Ltd	1.259.545.159	1.258.400.000	2,00
JPY	100.000	Obic Co Ltd	609.687.692	1.116.000.000	1,77
JPY	160.000	Okamoto Industries Inc	918.055.870	894.400.000	1,42
JPY	300.000	OSG Corp	651.801.226	640.500.000	1,02
JPY	180.000	Pan Pacific Intl Hgs Corp Reg	812.972.710	1.319.400.000	2,09
JPY	500.000	Persol Holdings Co Ltd	1.053.104.383	896.000.000	1,42
JPY	300.000	Pigeon Corp	956.665.046	1.357.500.000	2,15
JPY	200.000	Pola Orbis Hgs Inc	558.239.840	706.000.000	1,12
JPY	500.000	Recruit Holdings Co Ltd	1.399.536.713	1.580.500.000	2,51
JPY	30.000	Ryohin Keikaku Co Ltd	757.791.792	841.200.000	1,33
JPY	600.000	Santen Pharmaceutical Co Ltd	826.698.993	989.400.000	1,57
JPY	200.000	Secom Co Ltd	1.594.170.388	1.896.400.000	3,01
JPY	270.000	Seven & I Holdings Co Ltd	1.240.479.109	1.127.520.000	1,79
JPY	85.000	Shimano Inc	1.356.236.174	1.530.000.000	2,43
JPY	175.000	Ship Healthcare Hgs Inc	549.942.216	795.375.000	1,26
JPY	370.000	SMS Co Ltd	583.692.135	739.630.000	1,17
JPY	400.000	Sumitomo Forestry Co Ltd	718.609.448	614.800.000	0,98
JPY	225.000	Suntory Beverage & Food Ltd Reg	1.076.188.511	1.170.000.000	1,86
JPY	150.000	Sushiro Global Holdings Ltd Reg	892.290.322	1.143.000.000	1,81
JPY	250.000	Symex Corp	1.565.368.078	1.672.500.000	2,65
JPY	515.000	Tadano Ltd	692.403.622	541.265.000	0,86
JPY	150.000	TechnoPro Holdings Inc	946.018.253	990.000.000	1,57
JPY	1.250.000	Toray Industries Inc	1.173.823.995	883.625.000	1,40
JPY	350.000	Toshiba Plant Syst & Serv Corp	650.338.049	687.050.000	1,09
JPY	150.000	Tsubakimoto Chain Co	681.861.573	592.500.000	0,94

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 2019

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net
JPY	60.000	Tsuruha Holdings Inc	558.810.000	540.000.000	0,86
JPY	220.180	Unicharm Corp	608.449.795	806.519.340	1,28
JPY	2.500.000	Yahoo Japan Corp	704.669.647	677.500.000	1,08
JPY	253.000	Zozo Inc Reg	735.208.460	527.758.000	0,84
Total portefeuille-titres			56.239.981.852	61.181.907.340	97,11
Avoirs bancaires				1.621.041.204	2,57
Dettes bancaires				-54.944.754	-0,09
Autres actifs/(passifs) nets				257.009.974	0,41
Total				63.005.013.764	100,00

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

BL-Equities Japan

Répartition économique et géographique du portefeuille-titres au 31 mars 2019

Répartition économique

(en pourcentage de l'actif net)

Industrie	36,04 %
Biens de consommation non-cyclique	18,02 %
Biens de consommation durable	17,70 %
Technologies	12,26 %
Services de santé	9,45 %
Matières premières	2,20 %
Finances	1,44 %
Total	<u>97,11 %</u>

Répartition géographique

(par pays de résidence de l'émetteur)

(en pourcentage de l'actif net)

Japon	<u>97,11 %</u>
Total	<u>97,11 %</u>

BL-Equities Asia

Etat du patrimoine (en USD)

au 31 mars 2019

Actif

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	474.829.893,77
Avoirs bancaires	31.917.899,37
A recevoir sur émissions d'actions	170.063,75
Revenus à recevoir sur portefeuille-titres	1.499.252,75
Charges payées d'avance	728,06
Total de l'actif	508.417.837,70

Exigible

Dettes bancaires	595,44
A payer sur rachats d'actions	423.746,18
Frais à payer	496.328,58
Total de l'exigible	920.670,20
Actif net à la fin de la période	507.497.167,50

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	16.870,477	USD	106,37	1.794.433,26
AM	802.131,559	USD	107,22	86.002.880,55
AR	500,400	USD	103,81	51.947,54
B	616.621,920	USD	109,98	67.817.985,92
BC	38.468,898	EUR	133,22	5.754.102,99
BCM	1,000	EUR	134,16	150,64
BI	49.001,000	USD	116,14	5.690.814,43
BM	3.067.313,831	USD	110,97	340.384.741,23
BR	1,000	USD	110,94	110,94
				507.497.167,50

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 2018 au 31 mars 2019

Revenus

Dividendes, nets	2.754.606,77
Intérêts bancaires	281.125,02
Autres commissions reçues	9.588,94
Total des revenus	3.045.320,73

Charges

Commission de gestion	2.074.828,61
Commission de dépositaire	97.253,36
Frais bancaires et autres commissions	93.820,12
Frais sur transactions	227.794,36
Frais d'administration centrale	77.984,61
Frais professionnels	3.983,89
Autres frais d'administration	27.462,53
Taxe d'abonnement	117.646,75
Autres impôts	185.459,40
Intérêts bancaires payés	12.281,18
Autres charges	23.172,59
Total des charges	2.941.687,40

Revenus nets des investissements	103.633,33
----------------------------------	------------

Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e)

- sur portefeuille-titres	-3.852.824,29
- sur changes à terme	-824,57
- sur devises	-120.972,48
Résultat réalisé	-3.870.988,01

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

- sur portefeuille-titres	18.543.577,45
Résultat des opérations	14.672.589,44

Dividendes payés	-716.321,06
------------------	-------------

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

Emissions	78.774.377,51
-----------	---------------

Rachats	-40.029.466,47
---------	----------------

Total des variations de l'actif net	52.701.179,42
-------------------------------------	---------------

Total de l'actif net au début de la période	454.795.988,08
---	----------------

Total de l'actif net à la fin de la période	507.497.167,50
---	----------------

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

BL-Equities Asia

Statistiques (en USD)

au 31 mars 2019

Total de l'actif net	Devise	30.09.2017	30.09.2018	31.03.2019
	USD	309.265.744,80	454.795.988,08	507.497.167,50

VNI par action	Devise	30.09.2017	30.09.2018	31.03.2019
A	USD	105,75	104,30	106,37
AM	USD	106,75	105,38	107,22
AR	USD	103,07	101,65	103,81
B	USD	108,32	107,39	109,98
BC	EUR	124,62	125,74	133,22
BCM	EUR	124,65	126,32	134,16
BI	USD	112,86	112,90	116,14
BM	USD	108,65	108,14	110,97
BR	USD	108,43	107,94	110,94

Nombre d'actions	en circulation au début de la période	émises	remboursées	en circulation en fin de la période
A	9.684,113	8.288,583	-1.102,219	16.870,477
AM	777.542,235	89.857,319	-65.267,995	802.131,559
AR	500,400	-	-	500,400
B	642.837,074	31.386,471	-57.601,625	616.621,920
BC	33.812,505	25.478,256	-20.821,863	38.468,898
BCM	1,000	-	-	1,000
BI	1,000	108.867,785	-59.867,785	49.001,000
BM	2.754.074,035	481.404,090	-168.164,294	3.067.313,831
BR	1,000	-	-	1,000

TER par action au
31.03.2019

(en %)

A	1,51
AM	1,08
AR	1,73
B	1,48
BC	1,49
BCM	0,55
BI	1,05
BM	1,09
BR	0,67

Dividendes payés	Devise	Dividende par action	Date ex-dividende
A	USD	0,44	05.02.2019
AM	USD	0,89	05.02.2019
AR	USD	0,16	05.02.2019

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

BL-Equities Asia

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en USD) au 31 mars 2019

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net
Portefeuille-titres					
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs					
Actions					
CNY	284.853	Foshan Haitai Flav & Fo Co Ltd A	2.479.300,55	3.679.465,30	0,73
CNY	1.599.685	Hangzhou Hikvision Dig Tec Co Ltd A	8.244.687,22	8.358.244,18	1,65
CNY	54.748	Kweichow Moutai Co Ltd A Reg	5.510.199,55	6.965.717,54	1,37
CNY	1.919.494	Zhengzhou Yutong Bus Co Ltd A	6.501.521,79	3.840.675,26	0,76
			22.735.709,11	22.844.102,28	4,51
HKD	1.180.032	CK Asset Hgs Ltd Reg	8.505.939,22	10.492.580,63	2,07
HKD	1.225.000	CK Hutchison Holdings Ltd	15.175.501,24	12.866.483,18	2,54
HKD	13.000.000	Dali Foods Gr Co Ltd	9.132.093,22	9.721.080,99	1,92
HKD	1.250.000	Galaxy Entertainment Gr Ltd Reg	6.848.181,68	8.511.200,68	1,68
HKD	1.500.000	Haier Electronics Group Co Ltd	3.257.529,06	4.356.715,63	0,86
HKD	1.340.000	Hengan Intl Group Co Ltd	11.524.778,09	11.744.278,59	2,31
HKD	2.098.600	Samsonite Intl SA Reg	7.364.398,38	6.723.582,93	1,32
HKD	2.236.400	Sands China Ltd	11.297.087,34	11.239.049,89	2,21
HKD	1.800.000	Techtronic Industries Co Ltd	7.694.404,71	12.095.618,40	2,38
HKD	495.000	Tencent Holdings Ltd	17.432.872,43	22.763.839,18	4,49
HKD	1.310.000	Tsingtao Brewery Co Ltd H	6.149.552,33	6.174.561,60	1,22
HKD	12.800.000	Want Want China Holdings Ltd	11.644.321,91	10.631.405,26	2,09
			116.026.659,61	127.320.396,96	25,09
IDR	42.000.000	Kalbe Farma Tbk (PT)	4.982.642,87	4.483.164,00	0,88
INR	1.295.727	Container Corp of India Ltd Reg	8.574.967,71	9.840.182,34	1,94
KRW	17.000	Amorepacific Corp (New)	3.609.738,46	2.817.761,71	0,56
KRW	25.000	Amorepacific Corp Pref	3.671.965,98	2.352.164,95	0,46
KRW	75.000	Binggrae Co Ltd	4.435.895,20	4.425.147,71	0,87
KRW	117.628	Coway Co Ltd	9.448.648,03	9.774.319,01	1,93
KRW	29.000	Hyundai Mobis	6.069.522,85	5.316.772,10	1,05
KRW	128.000	KT&G Corp	11.276.445,19	11.649.151,87	2,30
KRW	6.600	LG Household & Health Care Ltd	4.985.002,97	8.223.520,39	1,62
KRW	2.100	LG Household & Health Care Ltd Pref	981.830,08	1.543.723,66	0,30
KRW	24.000	Nong Shim Co Ltd	6.671.470,03	6.520.992,62	1,29
KRW	62.668	Orion Corp	5.920.581,60	5.510.484,98	1,09
KRW	61.000	S-1 CORP	5.136.094,35	5.390.634,48	1,06
KRW	417.000	Samsung Electronics Co Ltd	13.932.286,83	16.371.991,33	3,23
KRW	215.000	Samsung Electronics Co Ltd Pref	7.011.041,64	6.853.153,49	1,35
			83.150.523,21	86.749.818,30	17,11
MYR	5.807.098	7-Eleven Malaysia Holdings Bhd	1.905.578,14	2.105.206,38	0,41
MYR	540.000	British American Tobacco Bhd	5.963.168,48	4.780.306,19	0,94
			7.868.746,62	6.885.512,57	1,35
PHP	11.000.000	D&L Industries Inc	2.204.998,51	2.348.025,85	0,46
PHP	8.000.000	Emperador Inc	1.240.920,56	1.121.218,43	0,22
PHP	17.975.967	RFM Corp	1.681.320,53	1.631.789,13	0,32
PHP	2.080.000	Universal Robina Corp	6.259.844,16	6.004.139,86	1,18
			11.387.083,76	11.105.173,27	2,18
SGD	4.600.000	Raffles Medical Group Ltd	4.117.995,48	3.633.947,36	0,72
SGD	2.100.000	SATS Ltd	6.479.639,73	7.922.773,08	1,56
SGD	29.600.000	Thai Beverage PLC	16.760.394,71	18.466.536,23	3,64
			27.358.029,92	30.023.256,67	5,92
THB	4.249.900	CP All PCL Foreign	8.165.473,67	10.011.976,98	1,97
THB	2.900.000	Major Cineplex Group PCL Foreign Reg	2.477.941,53	2.559.092,38	0,50
THB	2.700.000	Major Cineplex Group PCL NVDR	2.370.405,73	2.382.603,25	0,47
THB	3.300.000	Premier Marketing PCL Foreign	956.559,32	904.821,95	0,18
			13.970.380,25	15.858.494,56	3,12
TWD	429.590	Hiwin Technologies Corp	2.653.923,77	3.619.475,67	0,71

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 2019

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net
TWD	365.000	King Slide Works Co Ltd	4.562.935,65	4.062.915,19	0,80
TWD	1.899.500	Merida Industry Co Ltd	9.295.729,45	10.587.316,48	2,09
TWD	860.000	Pacific Hospital Supply Co Ltd	2.292.316,38	2.090.151,98	0,41
TWD	810.000	President Chain Store Corp	6.492.851,27	7.966.395,52	1,57
TWD	405.000	St.Shine Optical Co Ltd	7.915.621,66	7.874.526,05	1,55
TWD	500.000	Sunny Friend Enviro Tech Co	3.187.695,91	3.904.857,57	0,77
TWD	1.284.000	Taiwan Secom	3.529.178,04	3.603.305,35	0,71
TWD	2.350.000	Taiwan Semiconduct Mfg Co Ltd	14.156.145,97	18.695.518,28	3,68
TWD	1.500.000	Yungtay Engineering Co Ltd	3.214.278,09	3.110.923,87	0,61
TWD	505.000	Zeng Hsing Industrial Co Ltd	2.624.670,01	2.454.713,37	0,48
			59.925.346,20	67.970.099,33	13,38
USD	102.000	Alibaba Group Holding Ltd ADR repr 1 Share	13.549.045,87	18.609.900,00	3,67
USD	39.500	Baidu Inc ADR repr 0.1 Share A	7.986.525,36	6.511.575,00	1,28
USD	930.000	Dairy Farm Intl Holdings Ltd	7.677.616,99	7.802.700,00	1,54
USD	1.010.000	Infosys Ltd spons ADR repr 1 Share	8.230.136,60	11.039.300,00	2,18
USD	160.400	Jardine Matheson Holdings Ltd	9.679.920,00	10.002.544,00	1,97
USD	351.000	Jardine Strategic Hgs Ltd	12.509.219,96	13.137.930,00	2,59
			59.632.464,78	67.103.949,00	13,23
VND	1.538.000	Vietnam Dairy Product Corp	8.992.987,30	8.934.766,15	1,76
Total actions			424.605.541,34	459.118.915,43	90,47
Fonds d'investissement fermés					
SGD	5.180.050	Ascendas Real Estate Inv Trust Units	9.518.198,62	11.129.200,41	2,19
Total fonds d'investissement fermés			9.518.198,62	11.129.200,41	2,19
<u>Valeurs mobilières négociées sur un autre marché réglementé</u>					
Actions					
KRW	86.545	HY-LOK Corp	2.218.752,83	1.442.099,36	0,28
KRW	66.000	Osstem Implant Co Ltd	3.655.583,31	3.139.678,57	0,62
Total actions			5.874.336,14	4.581.777,93	0,90
Total portefeuille-titres			439.998.076,10	474.829.893,77	93,56
Avoirs bancaires				31.917.899,37	6,29
Dettes bancaires				-595,44	0,00
Autres actifs/(passifs) nets				749.969,80	0,15
Total				507.497.167,50	100,00

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

BL-Equities Asia

Répartition économique et géographique du portefeuille-titres au 31 mars 2019

Répartition économique

(en pourcentage de l'actif net)

Biens de consommation non-cyclique	33,41 %
Technologies	19,52 %
Biens de consommation durable	17,93 %
Industrie	12,81 %
Finances	4,73 %
Services de santé	2,63 %
Immobilier	2,07 %
Matières premières	0,46 %
Total	<u>93,56 %</u>

Répartition géographique

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

Corée du Sud	18,01 %
Caïmans (Iles)	17,73 %
Taïwan	13,38 %
Hong Kong	10,88 %
Thaïlande	6,76 %
Chine	5,73 %
Bermudes (Iles)	4,99 %
Singapour	4,47 %
Inde	4,12 %
Philippines	2,18 %
Vietnam	1,76 %
Malaisie	1,35 %
Luxembourg	1,32 %
Indonésie	0,88 %
Total	<u>93,56 %</u>

BL-Equities Dividend

Etat du patrimoine (en EUR)

au 31 mars 2019

Actif

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	421.513.957,51
Avoirs bancaires	43.669.167,20
A recevoir sur émissions d'actions	391.191,75
Revenus à recevoir sur portefeuille-titres	635.467,93
Plus-values non réalisées sur changes à terme	96.200,22
Charges payées d'avance	719,33
Total de l'actif	466.306.703,94

Exigible

Dettes bancaires	288,34
A payer sur rachats d'actions	580.433,58
Frais à payer	536.258,46
Total de l'exigible	1.116.980,38
Actif net à la fin de la période	465.189.723,56

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	380.359,760	EUR	137,68	52.369.579,80
AI	94.169,000	EUR	146,72	13.816.471,99
AM	33.596,671	EUR	141,61	4.757.521,10
AR	358,165	EUR	148,56	53.207,99
B	1.410.003,350	EUR	185,88	262.093.504,27
B CHF HEDGED	1.296,098	CHF	115,01	133.289,01
B USD HEDGED	124.363,148	USD	166,32	18.421.565,39
BI	242.476,974	EUR	167,16	40.531.631,49
BI USD HEDGED	1,000	USD	116,15	103,45
BM	381.209,158	EUR	187,59	71.512.469,32
BM CHF HEDGED	1,000	CHF	117,12	104,72
BM USD HEDGED	7.992,660	USD	170,10	1.210.855,35
BR	1.384,276	EUR	172,22	238.405,77
BR CHF HEDGED	500,000	CHF	114,10	51.013,91
				465.189.723,56

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 2018 au 31 mars 2019

Revenus

Dividendes, nets	5.351.693,90
Intérêts bancaires	204.880,01
Total des revenus	5.556.573,91

Charges

Commission de gestion	2.493.985,14
Commission de dépositaire	95.520,73
Frais bancaires et autres commissions	41.714,54
Frais sur transactions	423.377,73
Frais d'administration centrale	102.907,81
Frais professionnels	4.169,08
Autres frais d'administration	34.717,86
Taxe d'abonnement	101.006,77
Autres impôts	68.830,70
Intérêts bancaires payés	78.695,54
Autres charges	17.942,28
Total des charges	3.462.868,18

Revenus nets des investissements	2.093.705,73
----------------------------------	--------------

Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e)

- sur portefeuille-titres	15.049.165,22
- sur changes à terme	1.131.936,11
- sur devises	473.777,26
Résultat réalisé	18.748.584,32

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

- sur portefeuille-titres	14.000.670,53
- sur changes à terme	-178.956,85
Résultat des opérations	32.570.298,00

Dividendes payés	-877.963,68
------------------	-------------

Réinvestissements	5.683,04
-------------------	----------

Emissions	38.106.768,93
-----------	---------------

Rachats	-83.331.962,94
---------	----------------

Total des variations de l'actif net	-13.527.176,65
-------------------------------------	----------------

Total de l'actif net au début de la période	478.716.900,21
---	----------------

Total de l'actif net à la fin de la période	465.189.723,56
---	----------------

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

BL-Equities Dividend

Statistiques (en EUR)

au 31 mars 2019

Total de l'actif net	Devise	30.09.2017	30.09.2018	31.03.2019
	EUR	653.714.687,03	478.716.900,21	465.189.723,56

VNI par action	Devise	30.09.2017	30.09.2018	31.03.2019
A	EUR	124,00	129,81	137,68
AI	EUR	132,29	138,77	146,72
AM	EUR	127,37	133,75	141,61
AR	EUR	133,74	139,89	148,56
B	EUR	162,84	173,22	185,88
B CHF HEDGED	CHF	101,77	107,48	115,01
B USD HEDGED	USD	140,70	152,85	166,32
BI	EUR	144,94	155,24	167,16
BI USD HEDGED	USD	96,15	105,96	116,15
BM	EUR	163,36	174,47	187,59
BM CHF HEDGED	CHF	102,28	109,01	117,12
BM USD HEDGED	USD	142,28	156,02	170,10
BR	EUR	151,45	160,70	172,22
BR CHF HEDGED	CHF	101,35	106,76	114,10

Nombre d'actions	en circulation au début de la période	émises	réinvesties	remboursées	en circulation en fin de la période
A	409.217,810	11.593,173	43,810	-40.495,033	380.359,760
AI	94.169,000	-	-	-	94.169,000
AM	26.951,558	7.723,018	-	-1.077,905	33.596,671
AR	413,243	-	-	-55,078	358,165
B	1.538.301,586	55.978,395	-	-184.276,631	1.410.003,350
B CHF HEDGED	1.866,130	-	-	-570,032	1.296,098
B USD HEDGED	152.189,346	2.594,111	-	-30.420,309	124.363,148
BI	162.369,619	146.846,602	-	-66.739,247	242.476,974
BI USD HEDGED	1,000	-	-	-	1,000
BM	553.798,440	7.183,902	-	-179.773,184	381.209,158
BM CHF HEDGED	1,000	-	-	-	1,000
BM USD HEDGED	832,292	7.621,232	-	-460,864	7.992,660
BR	1.277,749	106,527	-	-	1.384,276
BR CHF HEDGED	500,000	-	-	-	500,000

TER par action au 31.03.2019

(en %)

A	1,44
AI	0,75
AM	1,04
AR	1,69
B	1,44
B CHF HEDGED	1,45
B USD HEDGED	1,46
BI	0,76
BI USD HEDGED	0,06
BM	1,03
BM CHF HEDGED	0,61
BM USD HEDGED	1,11
BR	1,69
BR CHF HEDGED	1,71

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

BL-Equities Dividend

Statistiques (en EUR) (suite)

au 31 mars 2019

Dividendes payés	Devise	Dividende par action	Date ex-dividende
A	EUR	1,52	05.02.2019
AI	EUR	2,54	05.02.2019
AM	EUR	2,07	05.02.2019
AR	EUR	1,29	05.02.2019

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

BL-Equities Dividend

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en EUR) au 31 mars 2019

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	225.340	Domino's Pizza Enterprises Ltd Reg	6.181.332,63	6.189.234,64	1,33
AUD	502.702	Invocare Ltd	4.395.380,28	4.518.700,21	0,97
			10.576.712,91	10.707.934,85	2,30
CAD	118.100	Canadian National Railway Co	6.375.838,84	9.417.781,99	2,02
CHF	10.043	Givaudan SA Reg	17.430.303,91	22.845.308,43	4,91
CHF	139.100	Nestlé SA Reg	7.000.313,35	11.803.472,66	2,54
CHF	34.549	Roche Holding Ltd Pref	6.845.707,71	8.475.335,56	1,82
CHF	5.153	SGS SA Reg	9.283.148,05	11.417.680,88	2,45
			40.559.473,02	54.541.797,53	11,72
CLP	15.200.000	Aguas Andinas SA A	8.304.413,01	7.700.223,56	1,66
DKK	120.393	Coloplast A/S B	8.358.256,07	11.775.369,12	2,53
EUR	201.313	Kone Oyj B	8.299.061,06	9.051.032,48	1,95
EUR	13.996	LVMH Moët Hennessy L Vuit SE	1.745.793,28	4.589.288,40	0,99
EUR	33.838	SAFRAN SA	1.917.027,62	4.136.695,50	0,89
EUR	641.000	Unilever NV Certif of Shares	23.177.200,43	33.190.980,00	7,13
			35.139.082,39	50.967.996,38	10,96
GBP	368.813	Britvic Plc	3.046.188,77	4.077.054,78	0,88
GBP	2.545.395	Domino's Pizza Group Plc	7.687.098,61	7.149.009,82	1,54
GBP	493.000	GlaxoSmithKline Plc	9.116.446,90	9.136.351,17	1,96
GBP	207.463	Intertek Group Plc	10.976.936,25	11.694.565,70	2,51
GBP	1.558.666	National Grid Plc Reg	19.653.487,32	15.390.611,80	3,31
GBP	198.200	Reckitt Benckiser Group Plc	12.130.832,06	14.680.329,07	3,16
GBP	500.714	Severn Trent Plc	13.424.879,33	11.482.911,44	2,47
GBP	1.086.950	United Utilities Plc	12.160.971,88	10.273.600,48	2,21
			88.196.841,12	83.884.434,26	18,04
HKD	5.042.000	Guangdong Investment Ltd	5.912.301,86	8.672.269,12	1,86
HKD	1.413.000	Hengan Intl Group Co Ltd	10.245.181,57	11.029.639,14	2,37
HKD	6.900.000	Jiangsu Expressway Co Ltd H	5.920.907,23	8.689.659,78	1,87
HKD	1.310.800	Sands China Ltd	5.290.230,51	5.866.973,74	1,26
			27.368.621,17	34.258.541,78	7,36
SGD	2.272.600	SATS Ltd	3.849.187,52	7.636.221,56	1,64
SGD	8.385.300	Thai Beverage PLC	4.068.740,79	4.659.184,76	1,00
			7.917.928,31	12.295.406,32	2,64
TWD	598.000	Taiwan Semiconduct Mfg Co Ltd	1.564.551,28	4.237.097,20	0,91
USD	44.700	Accenture Plc A	2.905.269,98	7.007.565,02	1,51
USD	185.000	Altria Group Inc	9.997.659,68	9.462.548,98	2,03
USD	333.000	Colgate-Palmolive Co	19.512.953,76	20.327.591,73	4,37
USD	244.000	Gilead Sciences Inc	21.318.668,89	14.127.573,92	3,04
USD	111.100	Kimberly-Clark Corp	12.163.318,24	12.259.788,03	2,64
USD	67.000	Microsoft Corp	1.724.054,75	7.037.744,92	1,51
USD	170.000	Pepsico Inc	15.887.483,40	18.554.951,91	3,99
USD	291.000	Philip Morris Intl Inc	23.617.750,52	22.908.345,21	4,92
USD	27.850	Union Pacific Corp	2.221.593,72	4.147.239,05	0,89
			109.348.752,94	115.833.348,77	24,90
VND	1.488.400	Vietnam Dairy Product Corp	7.402.393,09	7.700.946,60	1,66

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

BL-Equities Dividend

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en EUR) (suite) au 31 mars 2019

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net
ZAR	2.001.612	AVI Ltd	11.455.134,73	11.155.445,86	2,40
ZAR	4.247.924	Life Healthcare Gr Hgs Ltd	9.652.412,99	7.037.633,29	1,51
			21.107.547,72	18.193.079,15	3,91
Total portefeuille-titres			372.220.411,87	421.513.957,51	90,61
Avoirs bancaires				43.669.167,20	9,39
Dettes bancaires				-288,34	0,00
Autres actifs/(passifs) nets				6.887,19	0,00
Total				465.189.723,56	100,00

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

BL-Equities Dividend

Répartition économique et géographique du portefeuille-titres au 31 mars 2019

Répartition économique

(en pourcentage de l'actif net)

Biens de consommation non-cyclique	40,06 %
Industrie	14,22 %
Services aux collectivités	11,51 %
Services de santé	10,86 %
Biens de consommation durable	5,12 %
Matières premières	4,91 %
Technologies	3,93 %
Total	<u>90,61 %</u>

Répartition géographique

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

Etats-Unis d'Amérique	23,39 %
Royaume-Uni	18,04 %
Suisse	11,72 %
Pays-Bas	7,13 %
Hong Kong	4,23 %
Afrique du Sud	3,91 %
Danemark	2,53 %
Australie	2,30 %
Canada	2,02 %
Finlande	1,95 %
France	1,88 %
Chine	1,87 %
Chili	1,66 %
Vietnam	1,66 %
Singapour	1,64 %
Irlande	1,51 %
Caïmans (Iles)	1,26 %
Thaïlande	1,00 %
Taïwan	0,91 %
Total	<u>90,61 %</u>

BL-Sustainable Horizon

Etat du patrimoine (en EUR)

au 31 mars 2019

Actif

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	41.080.387,15
Dépôts de garantie sur futures	58.781,62
Avoirs bancaires	3.851.990,10
A recevoir sur émissions d'actions	18.520,94
Revenus à recevoir sur portefeuille-titres	25.806,76
Autres créances	14.227,82
Charges payées d'avance	69,75
Total de l'actif	45.049.784,14

Exigible

A payer sur rachats d'actions	17.098,35
Moins-values non réalisées sur futures	21.686,85
Frais à payer	61.880,88
Total de l'exigible	100.666,08

Actif net à la fin de la période	44.949.118,06
----------------------------------	---------------

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	2.892,498	EUR	148,59	429.807,08
AM	188,141	EUR	151,33	28.471,37
AR	1,000	EUR	142,04	142,04
B	37.792,280	EUR	1.139,80	43.075.707,59
BI	2.501,000	EUR	163,66	409.303,62
BM	874,882	EUR	1.149,34	1.005.536,28
BR	1,000	EUR	150,08	150,08
				44.949.118,06

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

BL-Sustainable Horizon

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

du 1er octobre 2018 au 31 mars 2019

Revenus

Dividendes, nets	245.966,35
Intérêts bancaires	11.453,84
Total des revenus	257.420,19

Charges

Commission de gestion	263.736,21
Commission de dépositaire	17.643,95
Frais bancaires et autres commissions	1.627,55
Frais sur transactions	65.014,51
Frais d'administration centrale	51.783,39
Frais professionnels	385,39
Autres frais d'administration	15.649,92
Taxe d'abonnement	10.711,27
Autres impôts	6.254,77
Intérêts bancaires payés	14.741,66
Autres charges	1.083,23
Total des charges	448.631,85

Pertes nettes des investissements	-191.211,66
-----------------------------------	-------------

Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e)

- sur portefeuille-titres	4.008.431,22
- sur futures	583.596,65
- sur devises	11.354,99
Résultat réalisé	4.412.171,20

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

- sur portefeuille-titres	-2.280.937,90
- sur futures	47.469,41

Résultat des opérations	2.178.702,71
-------------------------	--------------

Dividendes payés	-904,23
------------------	---------

Réinvestissements	1,41
-------------------	------

Emissions	3.159.548,19
-----------	--------------

Rachats	-2.803.735,15
---------	---------------

Total des variations de l'actif net	2.533.612,93
-------------------------------------	--------------

Total de l'actif net au début de la période	42.415.505,13
---	---------------

Total de l'actif net à la fin de la période	44.949.118,06
---	---------------

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

BL-Sustainable Horizon

Statistiques (en EUR)

au 31 mars 2019

Total de l'actif net	Devise	30.09.2017	30.09.2018	31.03.2019
	EUR	49.853.182,73	42.415.505,13	44.949.118,06

VNI par action	Devise	30.09.2017	30.09.2018	31.03.2019
A	EUR	135,43	141,73	148,59
AM	EUR	138,91	145,15	151,33
AR	EUR	131,81	135,78	142,04
B	EUR	1.037,17	1.085,44	1.139,80
BI	EUR	146,39	155,08	163,66
BM	EUR	1.039,77	1.092,47	1.149,34
BR	EUR	137,88	143,38	150,08

Nombre d'actions	en circulation au début de la période	émises	réinvesties	remboursées	en circulation en fin de la période
A	2.885,130	7,358	0,010	-	2.892,498
AM	1,000	199,072	-	-11,931	188,141
AR	1,000	-	-	-	1,000
B	38.635,669	1.671,813	-	-2.515,202	37.792,280
BI	1,000	2.500,000	-	-	2.501,000
BM	63,487	873,881	-	-62,486	874,882
BR	1,000	-	-	-	1,000

TER par action au 31.03.2019

(en %)

A	1,74
AM	1,34
AR	2,49
B	1,74
BI	1,06
BM	1,43
BR	2,37

Dividendes payés	Devise	Dividende par action	Date ex-dividende
A	EUR	0,22	05.02.2019
AM	EUR	1,61	05.02.2019

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

BL-Sustainable Horizon

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en EUR) au 31 mars 2019

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	22.000	Canadian National Railway Co	1.720.116,66	1.754.370,90	3,90
DKK	42.000	Novo Nordisk AS B	1.071.674,73	1.960.012,77	4,36
EUR	8.000	Adidas AG Reg	382.214,21	1.732.800,00	3,86
EUR	19.000	Air Liquide SA	1.400.097,11	2.153.650,00	4,79
EUR	17.000	BIC SA	1.514.316,15	1.350.650,00	3,01
EUR	46.000	Danone	2.491.627,48	3.159.740,00	7,03
EUR	13.500	EssilorLuxottica SA	1.415.031,59	1.314.630,00	2,92
EUR	20.000	Henkel AG & Co KGaA Pref	1.221.272,63	1.820.000,00	4,05
EUR	25.000	Kone Oyj B	1.117.090,83	1.124.000,00	2,50
EUR	20.000	SAP SE	729.273,40	2.060.000,00	4,58
EUR	65.000	Unilever NV Certif of Shares	2.004.260,73	3.365.700,00	7,49
			12.275.184,13	18.081.170,00	40,23
GBP	30.000	Diageo Plc	403.562,22	1.092.570,66	2,43
GBP	24.000	Intertek Group Plc	1.280.589,41	1.352.865,70	3,01
GBP	27.000	Reckitt Benckiser Group Plc	1.970.096,28	1.999.843,01	4,45
GBP	100.000	Smith & Nephew Plc	1.429.119,45	1.767.564,39	3,93
			5.083.367,36	6.212.843,76	13,82
JPY	11.000	Hoya Corp	651.837,07	646.874,83	1,44
USD	10.500	3M Co	683.099,42	1.943.079,80	4,32
USD	8.300	Becton Dickinson & Co	1.775.530,59	1.846.062,52	4,11
USD	35.000	Campbell Soup Co	1.540.504,25	1.188.591,02	2,64
USD	30.000	Colgate-Palmolive Co	1.455.875,20	1.831.314,57	4,07
USD	29.000	Kimberly-Clark Corp	3.064.782,40	3.200.124,69	7,12
USD	23.000	Microsoft Corp	885.536,85	2.415.942,29	5,38
			9.405.328,71	12.425.114,89	27,64
Total portefeuille-titres			30.207.508,66	41.080.387,15	91,39
Avoirs bancaires				3.851.990,10	8,57
Autres actifs/(passifs) nets				16.740,81	0,04
Total				44.949.118,06	100,00

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Répartition économique

(en pourcentage de l'actif net)

Biens de consommation non-cyclique	35,23 %
Services de santé	16,76 %
Industrie	16,74 %
Technologies	9,96 %
Matières premières	8,84 %
Biens de consommation durable	3,86 %
Total	<u>91,39 %</u>

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

Etats-Unis d'Amérique	27,64 %
France	17,75 %
Royaume-Uni	13,82 %
Allemagne	12,49 %
Pays-Bas	7,49 %
Danemark	4,36 %
Canada	3,90 %
Finlande	2,50 %
Japon	1,44 %
Total	<u>91,39 %</u>

BL-Emerging Markets

Etat du patrimoine (en EUR)

au 31 mars 2019

Actif

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	409.415.192,78
Avoirs bancaires	50.191.130,32
A recevoir sur émissions d'actions	184.987,05
Revenus à recevoir sur portefeuille-titres	1.264.224,32
Charges payées d'avance	717,34
Total de l'actif	461.056.251,81

Exigible

A payer sur rachats d'actions	205.978,40
Frais à payer	473.419,77
Total de l'exigible	679.398,17
Actif net à la fin de la période	460.376.853,64

Répartition des actifs nets par classe d'action

Classe d'action	Nombre d'actions	Devise action	VNI par action en devise de la classe d'action	Actifs nets par classe d'action (en EUR)
A	130.502,754	EUR	132,50	17.291.956,01
AM	367.789,328	EUR	135,85	49.962.631,20
AR	1,000	EUR	113,73	113,73
B	698.142,123	EUR	168,92	117.930.935,36
BC	29.365,186	USD	101,32	2.649.837,47
BCI	1,000	USD	1.140,29	1.015,58
BCM	51.323,028	USD	102,25	4.673.610,71
BI	247.990,297	EUR	127,79	31.691.311,73
BM	1.338.931,827	EUR	170,46	228.229.734,08
BR	58.042,141	EUR	136,90	7.945.707,77
				460.376.853,64

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 2018 au 31 mars 2019

Revenus

Dividendes, nets	2.648.257,97
Intérêts sur obligations et autres titres, nets	1.000.483,83
Intérêts bancaires	294.548,61
Total des revenus	3.943.290,41

Charges

Commission de gestion	2.112.392,07
Commission de dépositaire	93.087,18
Frais bancaires et autres commissions	97.581,25
Frais sur transactions	188.433,69
Frais d'administration centrale	78.190,98
Frais professionnels	3.964,87
Autres frais d'administration	23.550,31
Taxe d'abonnement	104.861,17
Autres impôts	119.617,14
Intérêts bancaires payés	33.918,22
Autres charges	19.763,30
Total des charges	2.875.360,18

Revenus nets des investissements	1.067.930,23
----------------------------------	--------------

Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e)

- sur portefeuille-titres	-12.643.867,91
- sur devises	1.223.122,79
Résultat réalisé	-10.352.814,89

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

- sur portefeuille-titres	38.303.954,08
---------------------------	---------------

Résultat des opérations	27.951.139,19
-------------------------	---------------

Dividendes payés	-662.868,67
------------------	-------------

Réinvestissements	287,19
-------------------	--------

Emissions	43.428.162,48
-----------	---------------

Rachats	-45.684.013,46
---------	----------------

Total des variations de l'actif net	25.032.706,73
-------------------------------------	---------------

Total de l'actif net au début de la période	435.344.146,91
---	----------------

Total de l'actif net à la fin de la période	460.376.853,64
---	----------------

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

BL-Emerging Markets

Statistiques (en EUR)

au 31 mars 2019

Total de l'actif net	Devise	30.09.2017	30.09.2018	31.03.2019
	EUR	465.459.116,32	435.344.146,91	460.376.853,64

VNI par action	Devise	30.09.2017	30.09.2018	31.03.2019
A	EUR	129,66	125,53	132,50
AM	EUR	132,96	128,94	135,85
AR	EUR	111,14	108,04	113,73
B	EUR	162,66	158,87	168,92
BC	USD	102,72	98,57	101,32
BCI	USD	1.145,08	1.105,82	1.140,29
BCM	USD	103,05	99,27	102,25
BI	EUR	121,79	119,77	127,79
BM	EUR	163,16	159,99	170,46
BR	EUR	132,32	128,91	136,90

Nombre d'actions	en circulation au début de la période	émises	réinvesties	remboursées	en circulation en fin de la période
A	143.336,445	13.626,622	2,197	-26.462,510	130.502,754
AM	347.527,281	40.680,330	-	-20.418,283	367.789,328
AR	1,000	-	-	-	1,000
B	757.180,499	31.388,022	-	-90.426,398	698.142,123
BC	34.336,063	176,370	-	-5.147,247	29.365,186
BCI	1,000	-	-	-	1,000
BCM	60.541,433	962,527	-	-10.180,932	51.323,028
BI	204.638,659	71.208,927	-	-27.857,289	247.990,297
BM	1.328.743,234	135.768,042	-	-125.579,449	1.338.931,827
BR	54.763,947	5.858,818	-	-2.580,624	58.042,141

TER par action au 31.03.2019

(en %)

A	1,47
AM	1,07
AR	0,67
B	1,47
BC	1,47
BCI	0,80
BCM	1,07
BI	0,79
BM	1,07
BR	1,72

Dividendes payés	Devise	Dividende par action	Date ex-dividende
A	EUR	0,96	05.02.2019
AM	EUR	1,51	05.02.2019
AR	EUR	1,51	05.02.2019

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

BL-Emerging Markets

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

au 31 mars 2019

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	2.500.000	Ambev SA	12.106.389,42	9.628.407,63	2,09
BRL	510.000	M Dias Branco SA	3.664.454,89	5.070.961,35	1,10
BRL	850.000	Natura Cosméticos SA	10.284.214,02	8.828.958,02	1,92
BRL	2.350.000	Odontoprev SA	7.316.260,94	8.819.461,20	1,92
BRL	170.000	Raia Drogasil SA Reg	2.415.636,99	2.540.343,51	0,55
BRL	975.000	Weg SA	2.454.517,39	4.016.127,24	0,87
			38.241.473,65	38.904.258,95	8,45
CNY	50.000	Kweichow Moutai Co Ltd A Reg	4.226.005,22	5.665.851,68	1,23
HKD	1.200.000	Cafe de Coral Holdings Ltd	2.596.135,96	2.720.241,32	0,59
HKD	4.300.000	Dali Foods Gr Co Ltd	2.333.487,98	2.863.764,23	0,62
HKD	2.200.000	Haitian Intl Holdings Ltd	2.766.338,16	4.452.954,27	0,97
HKD	900.000	Hengan Intl Group Co Ltd	6.507.883,44	7.025.247,86	1,53
HKD	3.600.000	Occitane International SA (L') Reg	6.579.865,30	5.946.954,00	1,29
HKD	2.000.000	Sands China Ltd	7.425.773,10	8.951.745,10	1,94
HKD	320.000	Tencent Holdings Ltd	8.393.044,55	13.106.534,77	2,85
HKD	1.700.000	Tsingtao Brewery Co Ltd H	8.051.196,20	7.136.435,57	1,55
HKD	15.000.000	Want Want China Holdings Ltd	12.212.711,86	11.096.079,47	2,41
			56.866.436,55	63.299.956,59	13,75
IDR	42.000.000	Kalbe Farma Tbk (PT)	4.331.116,40	3.992.842,89	0,87
IDR	5.500.000	PT Indofood CBP Sukses Mak Tbk	3.002.664,72	3.207.752,66	0,70
			7.333.781,12	7.200.595,55	1,57
INR	812.500	Container Corp of India Ltd Reg	4.985.779,68	5.495.542,91	1,19
KRW	30.000	Amorepacific Corp (New)	5.483.286,63	4.428.678,90	0,96
KRW	115.000	Binggrae Co Ltd	6.570.367,39	6.043.130,10	1,31
KRW	80.000	Coway Co Ltd	3.711.887,94	5.920.568,08	1,29
KRW	80.000	KT&G Corp	5.826.759,87	6.484.431,71	1,41
KRW	5.000	LG Household & Health Care Ltd	2.258.609,32	5.548.574,71	1,21
KRW	75.000	Orion Corp	5.646.215,05	5.873.579,44	1,28
KRW	70.000	S-1 CORP	3.681.401,88	5.509.417,52	1,20
			33.178.528,08	39.808.380,46	8,66
MXN	3.900.000	Grupo Lala SAB de CV I Ser B	6.170.889,16	4.516.311,77	0,98
MXN	3.500.000	Kimberly-Clark Mex SAB de CV A	5.788.342,01	5.293.779,70	1,15
			11.959.231,17	9.810.091,47	2,13
MYR	11.436.178	7-Eleven Malaysia Holdings Bhd	3.443.992,74	3.692.444,92	0,80
MYR	1.200.000	Carlsberg Brewery Malaysia Bhd	3.435.893,67	7.000.258,10	1,52
MYR	1.021.100	Heineken Malaysia Bhd	3.171.278,78	5.346.270,41	1,16
			10.051.165,19	16.038.973,43	3,48
PEN	1.600.000	Alicorp SAA	3.557.324,61	4.652.827,76	1,01
PHP	17.000.000	D&L Industries Inc	2.822.816,67	3.231.891,01	0,70
PHP	15.000.000	Emperador Inc	2.120.385,55	1.872.358,88	0,41
PHP	950.000	Jollibee Foods Corporation	3.639.812,95	5.093.594,19	1,11
PHP	42.408.933	RFM Corp	3.645.136,96	3.428.678,12	0,74
PHP	2.400.000	Universal Robina Corp	4.473.052,30	6.170.158,26	1,34
			16.701.204,43	19.796.680,46	4,30
SGD	2.700.000	SATS Ltd	4.520.011,09	9.072.339,27	1,97
SGD	10.200.000	Sheng Siong Group Ltd	3.345.445,45	6.975.384,14	1,52
SGD	24.000.000	Thai Beverage PLC	7.684.815,38	13.335.293,21	2,90
			15.550.271,92	29.383.016,62	6,39
THB	1.300.000	CP All PCL Foreign	2.228.412,38	2.727.608,78	0,59
THB	5.000.000	Major Cineplex Group PCL Foreign Reg	3.370.609,57	3.929.665,34	0,85

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 2019

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net
THB	2.300.000	TOA Paint Thailand PCL Reg	2.274.623,83	2.082.020,90	0,45
			7.873.645,78	8.739.295,02	1,89
TRY	770.000	Anadolu Efes Biracilik Malt Sa	6.664.709,73	2.126.871,67	0,46
TRY	300.000	Bim Birlesik Magazalar AS	4.410.625,34	3.606.123,87	0,78
TRY	1.200.000	Ulker Biskuvi Sanayi AS	5.121.432,97	3.225.635,21	0,70
			16.196.768,04	8.958.630,75	1,94
TWD	500.000	King Slide Works Co Ltd	5.418.010,20	4.956.926,65	1,08
TWD	1.800.000	Pacific Hospital Supply Co Ltd	3.791.428,82	3.896.274,22	0,85
TWD	990.000	President Chain Store Corp	6.196.172,67	8.671.807,66	1,88
TWD	550.000	St.Shine Optical Co Ltd	6.747.914,71	9.524.225,87	2,07
TWD	2.500.000	Taiwan Secom	4.531.586,96	6.248.469,40	1,36
TWD	1.650.000	Taiwan Semiconduct Mfg Co Ltd	4.350.691,51	11.690.987,26	2,54
TWD	2.000.000	Yungtay Engineering Co Ltd	3.549.881,33	3.694.245,19	0,80
			34.585.686,20	48.682.936,25	10,58
USD	35.000	Alibaba Group Holding Ltd ADR repr 1 Share	4.248.248,60	5.687.344,14	1,24
USD	450.000	Cia Cervecerias Unidas SA ADR repr 2 Shares	7.543.379,08	11.807.089,42	2,56
USD	100.000	Coca-Cola Femsa SAB de CV ADR repr 10 Local Shares	7.116.561,04	5.878.161,74	1,28
USD	900.000	Dairy Farm Intl Holdings Ltd	6.225.658,81	6.725.151,41	1,46
USD	100.000	Embotelladora Andina SA ADR repr 6 Shares B	1.976.503,73	1.926.433,92	0,42
USD	120.000	Fomento Econom Mexic SAB de CV ADR repr 10 Uts (10 B & 20 D)	8.952.444,29	9.862.486,64	2,14
			36.062.795,55	41.886.667,27	9,10
VND	1.200.000	Vietnam Dairy Product Corp	5.942.604,06	6.208.771,78	1,35
ZAR	450.000	AVI Ltd	2.795.907,08	2.507.953,91	0,54
ZAR	400.000	Clicks Group Ltd	3.628.904,12	4.548.210,72	0,99
ZAR	395.000	Tiger Brands Ltd	8.444.521,12	6.461.157,88	1,40
			14.869.332,32	13.517.322,51	2,93
Total actions			318.182.033,57	368.049.799,46	79,95
Obligations					
EUR	2.000.000	Bulgaria 2.95% 14/03.09.24	2.279.600,00	2.298.950,00	0,50
EUR	2.000.000	Export Import Bk Of China 0.75% EMTN Sen Reg S 17/28.05.23	1.966.238,75	2.021.890,00	0,44
EUR	2.000.000	Export Import Bk Of China 0.75% EMTN Ser 1 Sen 17/08.06.22	1.999.370,00	2.032.350,00	0,44
EUR	2.000.000	Indonesia 2.875% GMTN Reg S Ser 12 14/08.07.21	2.160.000,00	2.118.030,00	0,46
EUR	2.000.000	Korea 2.125% Reg S Sen 14/10.06.24	2.190.000,00	2.190.640,00	0,48
EUR	1.000.000	Korea 4.25% Sen 06/07.12.21	1.188.400,00	1.118.570,00	0,24
EUR	1.000.000	Mexico 5.5% Ser MTN A 04/17.02.20	1.219.885,71	1.048.400,00	0,23
EUR	1.500.000	Morocco 3.5% Reg S 14/19.06.24	1.642.200,00	1.683.915,00	0,37
EUR	1.000.000	Romania 4.625% EMTN Reg S 13/18.09.20	1.148.000,00	1.068.800,00	0,23
			15.793.694,46	15.581.545,00	3,39
INR	146.350.000	Asian Development Bank 6.95% EMTN Reg S Ser 850 16/16.01.20	2.045.282,49	1.881.194,20	0,41
USD	2.000.000	Abu Dhabi (Emirate of) 2.125% Reg S Sen 16/03.05.21	1.826.190,59	1.761.863,20	0,38
USD	1.000.000	Chile 3.25% Sen 11/14.09.21	938.823,02	906.359,10	0,20
USD	1.000.000	Colombia 11.75% 00/25.02.20	1.208.327,69	961.952,26	0,21
USD	1.000.000	Colombia 4.375% GI 11/12.07.21	860.766,89	917.144,64	0,20
USD	2.000.000	Hungary 5.375% Sen 13/21.02.23	2.036.943,67	1.925.454,22	0,42
USD	1.000.000	Korea 3.875% Sen 13/11.09.23	967.241,80	938.626,65	0,20
USD	3.000.000	Mexico 3.5% Sen Tr 28 14/21.01.21	2.551.540,04	2.706.653,01	0,59
USD	2.000.000	Panama 5.2% 09/30.01.20	1.651.048,82	1.815.042,75	0,39
USD	2.000.000	Philippines 8.375% Sen 09/17.06.19	2.062.871,05	1.802.947,99	0,39
USD	2.000.000	Poland 5% Sen 11/23.03.22	2.061.372,62	1.892.233,70	0,41
USD	1.500.000	Republic of Namibia 5.5% Reg-S Sen 11/03.11.21	1.303.952,53	1.359.712,32	0,30
			17.469.078,72	16.987.989,84	3,69
Total obligations			35.308.055,67	34.450.729,04	7,49

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 2019

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	190.000	HY-LOK Corp	4.348.192,99	2.819.709,71	0,61
Total actions			4.348.192,99	2.819.709,71	0,61
Obligations					
USD	2.500.000	Morocco 4.25% Reg S Sen 12/11.12.22	2.397.671,54	2.276.117,74	0,49
USD	2.000.000	Philippines 4% Sen 10/15.01.21	1.996.964,40	1.818.836,83	0,39
Total obligations			4.394.635,94	4.094.954,57	0,88
Total portefeuille-titres			362.232.918,17	409.415.192,78	88,93
Avoirs bancaires				50.191.130,32	10,90
Autres actifs/(passifs) nets				770.530,54	0,17
Total				460.376.853,64	100,00

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

BL-Emerging Markets

Répartition économique et géographique du portefeuille-titres au 31 mars 2019

Répartition économique

(en pourcentage de l'actif net)

Biens de consommation non-cyclique	52,53 %
Technologies	10,27 %
Pays et gouvernements	6,70 %
Biens de consommation durable	6,56 %
Industrie	6,41 %
Services de santé	3,64 %
Matières premières	1,15 %
Finances	0,88 %
Institutions internationales	0,41 %
Administrations publiques locales	0,38 %
Total	<u>88,93 %</u>

BL-Emerging Markets

Répartition économique et géographique du portefeuille-titres (suite)

au 31 mars 2019

Répartition géographique

(par pays de résidence de l'émetteur)

(en pourcentage de l'actif net)

Taiwan	10,58 %
Corée du Sud	10,19 %
Caïmans (Iles)	10,03 %
Brésil	8,45 %
Mexique	6,37 %
Philippines	5,49 %
Thaïlande	4,79 %
Chine	3,66 %
Singapour	3,49 %
Malaisie	3,48 %
Chili	3,18 %
Afrique du Sud	2,93 %
Bermudes (Iles)	2,05 %
Indonésie	2,03 %
Turquie	1,94 %
Hong Kong	1,53 %
Vietnam	1,35 %
Luxembourg	1,29 %
Inde	1,19 %
Pérou	1,01 %
Maroc	0,86 %
Bulgarie	0,50 %
Hongrie	0,42 %
Colombie	0,41 %
Pologne	0,41 %
Panama	0,39 %
Emirats Arabes Unis	0,38 %
Namibie	0,30 %
Roumanie	0,23 %
Total	<u>88,93 %</u>

BL-Global Flexible EUR

Etat du patrimoine (en EUR)

au 31 mars 2019

Actif

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	992.243.659,97
Avoirs bancaires	205.168.701,75
A recevoir sur garantie en espèces payée	955.000,00
A recevoir sur émissions d'actions	1.316.053,93
Revenus à recevoir sur portefeuille-titres	1.890.100,22
Charges payées d'avance	1.955,51
Total de l'actif	1.201.575.471,38

Exigible

Dettes bancaires	13.687,06
A payer sur rachats d'actions	428.071,60
Moins-values non réalisées sur changes à terme	1.019.084,25
Frais à payer	1.267.222,51
Total de l'exigible	2.728.065,42
Actif net à la fin de la période	1.198.847.405,96

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	198.220,833	EUR	126,38	25.050.763,38
AM	182.132,869	EUR	128,73	23.446.388,04
AR	199,859	EUR	132,93	26.566,71
B	3.587.679,980	EUR	172,56	619.091.999,30
B CHF HEDGED	16.053,590	CHF	111,95	1.606.966,24
BI	1.263.293,692	EUR	182,20	230.174.210,13
BM	1.669.173,114	EUR	174,15	290.681.391,31
BM CHF HEDGED	4.571,431	CHF	114,63	468.547,35
BR	49.552,279	EUR	166,51	8.251.077,66
BR CHF HEDGED	500,000	CHF	110,71	49.495,84
				1.198.847.405,96

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 2018 au 31 mars 2019

Revenus

Dividendes, nets	6.264.617,39
Intérêts sur obligations et autres titres, nets	2.096.836,80
Intérêts bancaires	262.244,51
Autres revenus	58.042,62
Total des revenus	8.681.741,32

Charges

Commission de gestion	6.035.311,87
Commission de dépositaire	249.229,53
Frais bancaires et autres commissions	72.041,19
Frais sur transactions	1.493.895,74
Frais d'administration centrale	105.887,82
Frais professionnels	11.010,97
Autres frais d'administration	40.725,02
Taxe d'abonnement	247.492,73
Autres impôts	154.486,92
Intérêts bancaires payés	197.426,14
Autres charges	39.730,32
Total des charges	8.647.238,25

Revenus nets des investissements	34.503,07
----------------------------------	-----------

Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e)

- sur portefeuille-titres	71.414.190,30
- sur changes à terme	-16.407.399,07
- sur devises	2.192.354,03
Résultat réalisé	57.233.648,33

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

- sur portefeuille-titres	20.298.716,61
- sur changes à terme	2.334.450,74
Résultat des opérations	79.866.815,68

Dividendes payés	-243.421,03
------------------	-------------

Réinvestissements	160,54
-------------------	--------

Emissions	56.129.228,74
-----------	---------------

Rachats	-219.751.336,80
---------	-----------------

Total des variations de l'actif net	-83.998.552,87
-------------------------------------	----------------

Total de l'actif net au début de la période	1.282.845.958,83
---	------------------

Total de l'actif net à la fin de la période	1.198.847.405,96
---	------------------

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

BL-Global Flexible EUR

Statistiques (en EUR)

au 31 mars 2019

Total de l'actif net	Devise	30.09.2017	30.09.2018	31.03.2019
	EUR	1.459.604.873,24	1.282.845.958,83	1.198.847.405,96

VNI par action	Devise	30.09.2017	30.09.2018	31.03.2019
A	EUR	117,87	118,45	126,38
AM	EUR	120,14	120,87	128,73
AR	EUR	123,93	124,44	132,93
B	EUR	159,38	161,19	172,56
B CHF HEDGED	CHF	104,32	104,85	111,95
BI	EUR	166,55	169,61	182,20
BM	EUR	159,89	162,35	174,15
BM CHF HEDGED	CHF	105,30	107,15	114,63
BR	EUR	154,37	155,74	166,51
BR CHF HEDGED	CHF	103,56	103,82	110,71

Nombre d'actions	en circulation au début de la période	émises	réinvesties	remboursées	en circulation en fin de la période
A	197.353,442	32.562,977	1,328	-31.696,914	198.220,833
AM	199.896,067	4.371,567	-	-22.134,765	182.132,869
AR	174,859	25,000	-	-	199,859
B	4.020.161,150	159.319,368	-	-591.800,538	3.587.679,980
B CHF HEDGED	16.053,590	-	-	-	16.053,590
BI	1.507.899,638	35.840,283	-	-280.446,229	1.263.293,692
BM	1.988.601,553	111.233,800	-	-430.662,239	1.669.173,114
BM CHF HEDGED	1.470,756	3.100,675	-	-	4.571,431
BR	44.986,307	7.839,109	-	-3.273,137	49.552,279
BR CHF HEDGED	500,000	-	-	-	500,000

TER par action au 31.03.2019

(en %)

A	1,40
AM	1,00
AR	1,65
B	1,40
B CHF HEDGED	1,42
BI	0,71
BM	1,00
BM CHF HEDGED	1,07
BR	1,65
BR CHF HEDGED	1,67

Dividendes payés	Devise	Dividende par action	Date ex-dividende
A	EUR	0,41	05.02.2019
AM	EUR	0,88	05.02.2019
AR	EUR	0,11	05.02.2019

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) au 31 mars 2019

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	780.000	Agnico Eagle Mines Ltd	23.209.336,90	30.208.514,36	2,52
CAD	730.000	Franco Nevada Corporation	30.979.638,21	48.753.507,86	4,07
CAD	540.000	Kirkland Lake Gold Inc Reg	8.804.856,61	14.628.712,05	1,22
			62.993.831,72	93.590.734,27	7,81
CHF	18.000	Geberit AG Reg	6.777.791,13	6.550.634,53	0,55
CHF	3.550	Givaudan SA Reg	6.686.031,31	8.075.360,44	0,67
CHF	360.000	Nestlé SA Reg	17.673.847,13	30.548.167,92	2,55
CHF	185.000	Roche Holding Ltd Pref	35.482.770,93	45.382.994,55	3,79
CHF	3.300	SGS SA Reg	5.896.922,06	7.311.924,49	0,61
			72.517.362,56	97.869.081,93	8,17
CNY	1.300.000	Hangzhou Hikvision Dig Tec Co Ltd A	4.650.603,92	6.049.528,55	0,50
DKK	220.000	Novo Nordisk AS B	8.965.929,36	10.266.733,57	0,86
EUR	150.000	Danone	7.946.089,48	10.303.500,00	0,86
EUR	13.000	Eurofins Scientific SA	4.510.697,90	4.797.000,00	0,40
EUR	430.000	Fresenius SE & Co KGaA	28.896.437,22	21.396.800,00	1,78
EUR	12.000	Hermes Intl SA	3.640.450,82	7.058.400,00	0,59
EUR	285.000	Industria de Diseno Textil SA	7.865.380,86	7.467.000,00	0,62
EUR	270.000	JC Decaux SA	7.789.200,96	7.322.400,00	0,61
EUR	225.000	Kone Oyj B	9.408.491,66	10.116.000,00	0,84
EUR	42.000	L'Oréal SA	8.500.015,72	10.071.600,00	0,84
EUR	39.000	LVMH Moët Hennessy L Vuit SE	5.614.311,00	12.788.100,00	1,07
EUR	200.000	SAP SE	13.541.341,82	20.600.000,00	1,72
EUR	400.000	Unilever NV Certif of Shares	17.356.576,77	20.712.000,00	1,73
			115.068.994,21	132.632.800,00	11,06
GBP	230.000	Berkeley Gr Hgs (The) Plc	7.912.598,79	9.847.178,99	0,82
GBP	490.000	Burberry Group Plc	8.846.169,17	11.114.939,31	0,93
GBP	120.000	Intertek Group Plc	6.534.494,18	6.764.328,50	0,56
GBP	101.500	Reckitt Benckiser Group Plc	6.565.332,73	7.517.928,36	0,63
			29.858.594,87	35.244.375,16	2,94
HKD	3.000.000	CK Asset Hgs Ltd Reg	16.120.735,68	23.757.863,41	1,98
HKD	1.500.000	CK Hutchison Holdings Ltd	16.500.325,36	14.031.775,35	1,17
HKD	250.000	Tencent Holdings Ltd	8.543.509,94	10.239.480,29	0,85
			41.164.570,98	48.029.119,05	4,00
JPY	330.000	ALPS Alpine Co Ltd Reg	5.809.725,07	6.133.318,61	0,51
JPY	440.000	Asics Corp	6.329.325,31	5.257.130,24	0,44
JPY	130.000	Denso Corp	5.239.923,71	4.515.387,30	0,38
JPY	51.000	Disco Corp	6.292.732,07	6.471.001,12	0,54
JPY	60.000	Fanuc Corp	8.197.720,96	9.114.290,07	0,76
JPY	110.000	Kao Corp	4.925.000,66	7.715.767,91	0,64
JPY	20.000	Keyence Corp	8.836.029,10	11.098.386,05	0,93
JPY	700.000	Konica Minolta Inc	5.198.533,26	6.133.318,61	0,51
JPY	62.000	Kose Corp	5.173.010,64	10.141.417,78	0,85
JPY	189.000	Murata Manufacturing Co Ltd	7.853.684,76	8.381.864,17	0,70
JPY	215.000	Pigeon Corp	5.187.514,00	7.827.564,40	0,65
JPY	440.000	Santen Pharmaceutical Co Ltd	5.394.834,62	5.837.715,66	0,49
JPY	186.000	Secom Co Ltd	12.025.897,60	14.190.003,45	1,18
JPY	252.000	Seven & I Holdings Co Ltd	9.123.068,84	8.467.020,99	0,71
JPY	70.000	Shimano Inc	8.152.592,78	10.137.716,71	0,85
JPY	200.000	Symex Corp	9.643.587,76	10.765.289,65	0,90
JPY	500.000	Tadano Ltd	5.167.140,42	4.228.071,53	0,35
JPY	215.000	Unicharm Corp	3.442.483,83	6.336.435,00	0,53
JPY	170.000	Zozo Inc Reg	3.635.241,69	2.853.204,05	0,24
			125.628.047,08	145.604.903,30	12,16

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 2019

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net
KRW	60.000	Amorepacific Corp (New)	10.458.091,21	8.857.357,80	0,74
MXN	810.000	Fomento Econom Mexic SAB de CV Units 1B & 4D Shares	6.435.905,66	6.663.095,78	0,56
MXN	4.300.000	Kimberly-Clark Mex SAB de CV A	6.547.532,04	6.503.786,49	0,54
			12.983.437,70	13.166.882,27	1,10
SEK	600.000	Assa Abloy AB B	10.502.690,54	11.564.685,06	0,96
SGD	2.000.000	SATS Ltd	3.095.789,85	6.720.251,31	0,56
SGD	16.000.000	Thai Beverage PLC	7.883.826,96	8.890.195,47	0,74
			10.979.616,81	15.610.446,78	1,30
THB	3.100.000	CP All PCL Foreign	5.466.322,85	6.504.297,86	0,54
TWD	390.000	President Chain Store Corp	3.303.734,57	3.416.166,65	0,28
TWD	2.500.000	Taiwan Semiconduct Mfg Co Ltd	4.697.850,55	17.713.617,06	1,48
			8.001.585,12	21.129.783,71	1,76
USD	165.000	Accenture Plc A	13.037.040,94	25.866.850,73	2,16
USD	51.000	Alibaba Group Holding Ltd ADR repr 1 Share	6.779.871,74	8.287.272,89	0,69
USD	13.000	Alphabet Inc A	10.754.880,64	13.626.264,70	1,14
USD	175.000	Analog Devices Inc	10.339.816,49	16.407.418,95	1,37
USD	300.000	Gilead Sciences Inc	24.467.906,12	17.369.967,94	1,45
USD	90.000	Jardine Matheson Holdings Ltd	4.033.207,04	4.998.574,99	0,42
USD	510.000	Jardine Strategic Hgs Ltd	14.718.067,10	17.001.514,07	1,42
USD	900.000	Newmont Mining Corp	27.550.934,67	28.672.069,83	2,39
USD	430.000	Royal Gold Inc	28.531.565,36	34.823.566,08	2,90
USD	120.000	Xilinx Inc	5.994.823,14	13.550.765,94	1,13
			146.208.113,24	180.604.266,12	15,07
VND	1.500.000	Vietnam Dairy Product Corp	7.659.585,64	7.760.964,73	0,65
Total actions			673.107.377,81	834.485.960,16	69,62
Fonds d'investissement fermés					
SGD	3.500.000	Ascendas Real Estate Inv Trust Units	5.308.996,09	6.697.236,75	0,56
Total fonds d'investissement fermés			5.308.996,09	6.697.236,75	0,56
Obligations					
EUR	30.000.000	Deutschland 0% 17/14.06.19	30.036.900,00	30.034.800,00	2,50
USD	15.000.000	US 2.75% Sen 17/15.11.47	12.119.960,62	13.185.159,64	1,10
USD	31.000.000	US 2.875% T-Bonds Ser 2043 13/15.05.43	22.871.755,62	28.075.458,67	2,34
USD	12.000.000	US 3% T-Bill Sen 18/15.08.48	9.797.267,63	11.078.330,96	0,92
			44.788.983,87	52.338.949,27	4,36
Total obligations			74.825.883,87	82.373.749,27	6,86
Valeurs mobilières négociées sur un autre marché réglementé					
Obligations					
USD	31.000.000	US 2.5% T-Bonds 15/15.02.45	25.887.689,43	26.091.023,82	2,18
USD	15.000.000	US 2.5% T-Bonds Sen 16/15.02.46	12.823.042,12	12.582.939,97	1,05
Total obligations			38.710.731,55	38.673.963,79	3,23
Instruments du marché monétaire					
Instruments du marché monétaire					
EUR	30.000.000	Italia 0% BOT 18/12.07.19	30.006.751,52	30.012.750,00	2,50
Total instruments du marché monétaire			30.006.751,52	30.012.750,00	2,50
Total portefeuille-titres			821.959.740,84	992.243.659,97	82,77

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 2019

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net
		Avoirs bancaires		205.168.701,75	17,11
		Dettes bancaires		-13.687,06	0,00
		Autres actifs/(passifs) nets		1.448.731,30	0,12
		Total		<u>1.198.847.405,96</u>	<u>100,00</u>

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

BL-Global Flexible EUR

Répartition économique et géographique du portefeuille-titres au 31 mars 2019

Répartition économique

(en pourcentage de l'actif net)

Biens de consommation non-cyclique	14,04 %
Matières premières	13,77 %
Pays et gouvernements	12,59 %
Technologies	12,09 %
Industrie	10,35 %
Services de santé	9,67 %
Biens de consommation durable	6,55 %
Immobilier	1,98 %
Finances	1,73 %
Total	<u>82,77 %</u>

Répartition géographique

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

Etats-Unis d'Amérique	17,97 %
Japon	12,16 %
Suisse	8,17 %
Canada	7,81 %
Allemagne	6,00 %
France	3,97 %
Caïmans (Iles)	3,52 %
Royaume-Uni	2,94 %
Italie	2,50 %
Irlande	2,16 %
Taiwan	1,76 %
Pays-Bas	1,73 %
Hong Kong	1,59 %
Bermudes (Iles)	1,42 %
Thaïlande	1,28 %
Singapour	1,12 %
Mexique	1,10 %
Suède	0,96 %
Danemark	0,86 %
Finlande	0,84 %
Corée du Sud	0,74 %
Vietnam	0,65 %
Espagne	0,62 %
Chine	0,50 %
Luxembourg	0,40 %
Total	<u>82,77 %</u>

BL-Global Flexible USD

Etat du patrimoine (en USD)

au 31 mars 2019

Actif

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	79.024.400,23
Dépôts de garantie sur futures	1.353.000,00
Avoirs bancaires	5.626.670,24
Revenus à recevoir sur portefeuille-titres	85.761,73
Autres créances	708.275,00
Charges payées d'avance	141,88
Total de l'actif	86.798.249,08

Exigible

Dettes bancaires	360,02
A payer sur rachats d'actions	39.506,06
Moins-values non réalisées sur futures	879.962,50
Frais à payer	111.309,90
Total de l'exigible	1.031.138,48

Actif net à la fin de la période	85.767.110,60
----------------------------------	---------------

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	2.602,155	USD	129,74	337.600,55
AM	1.603,693	USD	132,37	212.281,45
AR	171,000	USD	129,81	22.198,08
B	519.153,697	USD	139,58	72.462.804,14
BI	489,293	USD	1.278,99	625.801,91
BM	82.524,490	USD	140,86	11.624.651,72
BR	3.655,767	USD	131,78	481.772,75
				85.767.110,60

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 2018 au 31 mars 2019

Revenus

Dividendes, nets	463.640,00
Intérêts sur obligations et autres titres, nets	31.034,19
Intérêts bancaires	27.748,86
Total des revenus	522.423,05

Charges

Commission de gestion	513.121,47
Commission de dépositaire	25.898,77
Frais bancaires et autres commissions	3.515,85
Frais sur transactions	35.049,20
Frais d'administration centrale	47.770,37
Frais professionnels	803,07
Autres frais d'administration	15.173,41
Taxe d'abonnement	21.241,22
Autres impôts	10.412,53
Intérêts bancaires payés	1.899,01
Autres charges	4.923,31
Total des charges	679.808,21

Pertes nettes des investissements	-157.385,16
-----------------------------------	-------------

Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e)

- sur portefeuille-titres	2.875.651,40
- sur futures	2.080.200,00
- sur devises	-398,89
Résultat réalisé	4.798.067,35

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

- sur portefeuille-titres	-3.823.113,74
- sur futures	-788.900,00
Résultat des opérations	186.053,61

Dividendes payés	-400,92
------------------	---------

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

Emissions	3.204.868,67
-----------	--------------

Rachats	-13.298.014,33
---------	----------------

Total des variations de l'actif net	-9.907.492,97
-------------------------------------	---------------

Total de l'actif net au début de la période	95.674.603,57
---	---------------

Total de l'actif net à la fin de la période	85.767.110,60
---	---------------

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

BL-Global Flexible USD

Statistiques (en USD)

au 31 mars 2019

Total de l'actif net	Devise	30.09.2017	30.09.2018	31.03.2019
	USD	111.074.238,09	95.674.603,57	85.767.110,60

VNI par action	Devise	30.09.2017	30.09.2018	31.03.2019
A	USD	117,75	128,63	129,74
AM	USD	119,74	131,23	132,37
AR	USD	118,38	128,86	129,81
B	USD	125,64	138,38	139,58
BI	USD	1.139,42	1.263,69	1.278,99
BM	USD	126,03	139,37	140,86
BR	USD	119,07	130,82	131,78

Nombre d'actions	en circulation au début de la période	émises	remboursées	en circulation en fin de la période
A	2.602,155	896,266	-896,266	2.602,155
AM	1.603,693	-	-	1.603,693
AR	171,000	-	-	171,000
B	545.218,756	6.933,222	-32.998,281	519.153,697
BI	362,556	126,737	-	489,293
BM	134.292,134	15.000,000	-66.767,644	82.524,490
BR	3.695,767	-	-40,000	3.655,767

TER par action au 31.03.2019	(en %)
A	1,53
AM	1,13
AR	1,77
B	1,53
BI	0,85
BM	1,12
BR	1,78

Dividendes payés	Devise	Dividende par action	Date ex-dividende
AM	USD	0,25	05.02.2019

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) au 31 mars 2019

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	151.350,87	0,18
CHF	23.000	Nestlé SA Reg	1.710.441,02	2.191.355,85	2,55
CHF	9.000	Sika Ltd	299.994,23	1.256.864,61	1,47
			2.010.435,25	3.448.220,46	4,02
EUR	4.000	Air Liquide SA	411.657,10	509.077,52	0,59
EUR	4.300	LVMH Moët Hennessy L Vuit SE	672.477,68	1.583.114,32	1,85
EUR	13.000	SAP SE	913.157,59	1.503.429,20	1,75
EUR	15.000	Unilever NV Certif of Shares	511.428,44	872.078,76	1,02
			2.508.720,81	4.467.699,80	5,21
GBP	60.000	Diageo Plc	1.742.634,72	2.453.476,68	2,86
GBP	6.000	Intertek Group Plc	253.600,41	379.749,40	0,44
GBP	90.000	Sage Group Plc	427.914,17	822.360,35	0,96
			2.424.149,30	3.655.586,43	4,26
HKD	350.000	Dali Foods Gr Co Ltd	206.757,03	261.721,41	0,31
HKD	25.000	Hengan Intl Group Co Ltd	228.930,67	219.109,68	0,26
HKD	50.000	Tsingtao Brewery Co Ltd H	323.291,27	235.670,29	0,27
			758.978,97	716.501,38	0,84
JPY	4.000	ABC-Mart Inc	173.536,03	238.131,81	0,28
JPY	4.000	AIN HOLDINGS INC	98.567,70	300.645,93	0,35
JPY	7.000	Asahi Intecc Co Ltd	141.387,70	328.831,48	0,38
JPY	15.000	Asics Corp	214.950,07	201.228,61	0,23
JPY	8.000	Bridgestone Corp	305.633,52	308.306,62	0,36
JPY	1.200	Fanuc Corp	203.120,04	204.670,50	0,24
JPY	4.000	Hoya Corp	86.075,68	264.113,11	0,31
JPY	11.000	JGC Corp	285.038,20	146.176,44	0,17
JPY	5.000	Makita Corp	118.843,71	174.127,11	0,20
JPY	3.600	Murata Manufacturing Co Ltd	64.619,77	179.260,14	0,21
JPY	3.000	Obic Co Ltd	56.475,61	302.452,70	0,35
JPY	5.000	Pigeon Corp	117.892,98	204.390,45	0,24
JPY	4.000	Secom Co Ltd	189.230,90	342.635,18	0,40
JPY	2.000	Shimano Inc	252.530,47	325.217,95	0,38
JPY	8.000	Unicharm Corp	187.293,87	264.727,41	0,31
			2.495.196,25	3.784.915,44	4,41
KRW	200	LG Household & Health Care Ltd	93.062,44	249.197,59	0,29
PHP	100.000	Universal Robina Corp	139.407,86	288.660,57	0,34
SGD	85.000	SATS Ltd	172.512,94	320.683,67	0,37
SGD	580.000	Sheng Siong Group Ltd	218.817,98	445.346,82	0,52
			391.330,92	766.030,49	0,89
TWD	20.000	President Chain Store Corp	152.364,94	196.701,12	0,23
TWD	40.000	Taiwan Semiconduct Mfg Co Ltd	98.275,06	318.221,59	0,37
			250.640,00	514.922,71	0,60
USD	2.000	3M Co	194.266,18	415.560,00	0,48
USD	20.000	Abbott Laboratories	670.279,52	1.598.800,00	1,86
USD	5.000	Air Products and Chemicals Inc	833.630,71	954.800,00	1,11
USD	4.000	Alibaba Group Holding Ltd ADR repr 1 Share	646.000,00	729.800,00	0,85
USD	1.500	Alphabet Inc A	1.077.345,00	1.765.335,00	2,06
USD	500	Amazon.com Inc	703.000,00	890.375,00	1,04
USD	7.400	Apple Inc	810.670,76	1.405.630,00	1,64
USD	7.500	AptarGroup Inc	473.022,33	797.925,00	0,93
USD	11.000	Becton Dickinson & Co	1.552.686,93	2.747.030,00	3,20
USD	800	Booking Holdings Inc Reg	1.097.874,80	1.395.928,00	1,63

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 2019

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net
USD	10.000	Brown-Forman Corp B Non voting	461.744,61	527.800,00	0,62
USD	13.375	Cia Cervecerias Unidas SA ADR repr 2 Shares	328.993,46	394.027,50	0,46
USD	12.000	Constellation Brands Inc	1.343.635,02	2.103.960,00	2,45
USD	5.000	Ecolab Inc	392.728,45	882.700,00	1,03
USD	6.000	Estée Lauder Companies Inc A	408.897,62	993.300,00	1,16
USD	9.200	Fedex Corp	1.341.059,15	1.668.972,00	1,95
USD	10.000	Gilead Sciences Inc	1.050.822,97	650.100,00	0,76
USD	13.000	Honeywell Intl Inc	1.264.295,98	2.065.960,00	2,41
USD	18.000	Lowe's Companies Inc	1.232.178,51	1.970.460,00	2,30
USD	17.500	Mastercard Inc A	1.314.284,80	4.120.375,00	4,80
USD	15.000	Medtronic Plc Reg	960.342,38	1.366.200,00	1,59
USD	39.000	Microsoft Corp	1.226.322,76	4.599.660,00	5,36
USD	7.500	Middleby Corp	382.402,73	975.225,00	1,14
USD	10.000	Molson Coors Brewing Co B	1.000.491,34	596.500,00	0,70
USD	30.000	Mondelez Intl Inc	1.003.492,27	1.497.600,00	1,75
USD	25.000	Nike Inc B	1.312.204,25	2.105.250,00	2,45
USD	15.000	Oracle Corp	499.159,36	805.650,00	0,94
USD	5.000	PayPal Holdings Inc	127.841,34	519.200,00	0,61
USD	9.000	Pepsico Inc	732.318,87	1.102.950,00	1,29
USD	27.500	Philip Morris Intl Inc	2.607.815,68	2.430.725,00	2,83
USD	4.000	Rockwell Automation	449.147,54	701.840,00	0,82
USD	3.000	Roper Technologies Inc	415.607,71	1.025.910,00	1,20
USD	2.000	Sherwin Williams Co	542.520,00	861.420,00	1,00
USD	5.000	Thermo Fisher Scientific Inc	430.172,13	1.368.600,00	1,60
USD	35.000	TJX Cos Inc	1.281.786,55	1.862.350,00	2,17
USD	20.000	Tractor Supply Co	1.734.375,18	1.955.200,00	2,28
USD	5.000	Union Pacific Corp	483.095,83	836.000,00	0,97
USD	5.000	United Health Group Inc	584.108,34	1.236.300,00	1,44
USD	4.500	United Parcel Service Inc B	470.804,19	502.830,00	0,59
USD	8.000	United Technologies Corp	722.610,34	1.031.120,00	1,20
USD	20.000	Visa Inc A	887.568,52	3.123.800,00	3,64
			35.051.604,11	58.583.167,50	68,31
ZAR	15.000	Tiger Brands Ltd	440.242,56	275.490,69	0,32
Total actions			46.803.504,64	76.901.743,93	89,67
Obligations					
USD	2.000.000	US 3.125% T-Notes Sen 14/15.08.44	2.004.083,52	2.122.656,30	2,47
Total obligations			2.004.083,52	2.122.656,30	2,47
Total portefeuille-titres			48.807.588,16	79.024.400,23	92,14
Avoirs bancaires				5.626.670,24	6,56
Dettes bancaires				-360,02	0,00
Autres actifs/(passifs) nets				1.116.400,15	1,30
Total				85.767.110,60	100,00

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

BL-Global Flexible USD

Répartition économique et géographique du portefeuille-titres au 31 mars 2019

Répartition économique

(en pourcentage de l'actif net)

Technologies	21,69 %
Biens de consommation non-cyclique	21,31 %
Biens de consommation durable	17,75 %
Industrie	11,65 %
Services de santé	11,14 %
Matières premières	6,13 %
Pays et gouvernements	2,47 %
Total	<u>92,14 %</u>

Répartition géographique

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

Etats-Unis d'Amérique	67,88 %
Japon	4,41 %
Royaume-Uni	4,26 %
Suisse	4,02 %
France	2,44 %
Allemagne	1,75 %
Irlande	1,59 %
Caïmans (Iles)	1,16 %
Pays-Bas	1,02 %
Singapour	0,89 %
Taiwan	0,60 %
Chili	0,46 %
Philippines	0,34 %
Afrique du Sud	0,32 %
Corée du Sud	0,29 %
Chine	0,27 %
Hong Kong	0,26 %
Brésil	0,18 %
Total	<u>92,14 %</u>

BL-Global Equities

Etat du patrimoine (en EUR)

au 31 mars 2019

Actif

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	258.696.145,82
Dépôts de garantie sur futures	1.449.037,03
Avoirs bancaires	14.523.565,71
A recevoir sur émissions d'actions	494.002,25
Revenus à recevoir sur portefeuille-titres	337.411,26
Autres créances	249.357,04
Charges payées d'avance	421,71
Total de l'actif	275.749.940,82

Exigible

A payer sur rachats d'actions	49.105,31
Moins-values non réalisées sur futures	439.324,46
Frais à payer	334.835,93
Total de l'exigible	823.265,70

Actif net à la fin de la période	274.926.675,12
----------------------------------	----------------

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	11.355,222	EUR	177,86	2.019.585,46
AM	936,756	EUR	180,86	169.418,12
AR	351,000	EUR	145,80	51.175,47
B	251.470,118	EUR	885,71	222.730.475,50
BI	46.211,486	EUR	161,69	7.472.160,32
BM	46.868,614	EUR	893,84	41.893.123,11
BR	3.648,000	EUR	161,93	590.737,14
				274.926.675,12

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 2018 au 31 mars 2019

Revenus

Dividendes, nets	1.603.611,47
Intérêts bancaires	27.449,07
Total des revenus	1.631.060,54

Charges

Commission de gestion	1.547.492,65
Commission de dépositaire	56.830,09
Frais bancaires et autres commissions	15.540,16
Frais sur transactions	73.723,75
Frais d'administration centrale	66.222,48
Frais professionnels	2.389,56
Autres frais d'administration	18.404,68
Taxe d'abonnement	64.575,56
Autres impôts	31.505,50
Intérêts bancaires payés	11.398,20
Autres charges	12.448,43
Total des charges	1.900.531,06

Pertes nettes des investissements	-269.470,52
-----------------------------------	-------------

Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e)

- sur portefeuille-titres	3.350.353,65
- sur futures	708.619,70
- sur devises	436.796,35
Résultat réalisé	4.226.299,18

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

- sur portefeuille-titres	286.949,44
- sur futures	-166.891,40

Résultat des opérations	4.346.357,22
-------------------------	--------------

Dividendes payés	-2.428,25
------------------	-----------

Réinvestissements	14,22
-------------------	-------

Emissions	23.564.090,79
-----------	---------------

Rachats	-29.387.265,76
---------	----------------

Total des variations de l'actif net	-1.479.231,78
-------------------------------------	---------------

Total de l'actif net au début de la période	276.405.906,90
---	----------------

Total de l'actif net à la fin de la période	274.926.675,12
---	----------------

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

BL-Global Equities

Statistiques (en EUR)

au 31 mars 2019

Total de l'actif net	Devise	30.09.2017	30.09.2018	31.03.2019
	EUR	331.555.783,19	276.405.906,90	274.926.675,12

VNI par action	Devise	30.09.2017	30.09.2018	31.03.2019
A	EUR	162,66	175,29	177,86
AM	EUR	165,42	178,59	180,86
AR	EUR	133,56	143,71	145,80
B	EUR	802,60	871,95	885,71
BI	EUR	144,70	158,63	161,69
BM	EUR	805,12	878,20	893,84
BR	EUR	147,27	159,59	161,93

Nombre d'actions	en circulation au début de la période	émises	réinvesties	remboursées	en circulation en fin de la période
A	8.495,952	3.244,642	0,084	-385,456	11.355,222
AM	1.906,623	1,473	-	-971,340	936,756
AR	351,000	-	-	-	351,000
B	266.233,087	16.909,825	-	-31.672,794	251.470,118
BI	6.965,301	39.506,485	-	-260,300	46.211,486
BM	44.118,067	3.316,531	-	-565,984	46.868,614
BR	15.888,000	130,000	-	-12.370,000	3.648,000

TER par action au 31.03.2019

(en %)

A	1,45
AM	1,04
AR	1,69
B	1,44
BI	0,78
BM	1,04
BR	1,67

Dividendes payés	Devise	Dividende par action	Date ex-dividende
A	EUR	0,19	05.02.2019
AM	EUR	0,87	05.02.2019

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

BL-Global Equities

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en EUR) au 31 mars 2019

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net
Portefeuille-titres					
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs					
Actions					
BRL	150.000	Ambev SA	801.375,97	577.704,46	0,21
BRL	50.000	M Dias Branco SA	292.336,75	497.153,07	0,18
BRL	125.000	Natura Cosmeticos SA	1.961.062,12	1.298.376,18	0,47
BRL	150.000	Odontoprev SA	506.987,29	562.944,33	0,21
BRL	130.000	Weg SA	303.196,24	535.483,63	0,20
			3.864.958,37	3.471.661,67	1,27
CHF	18.600	Roche Holding Ltd Pref	3.770.281,62	4.562.830,80	1,66
CHF	26.400	Sika Ltd	1.038.705,16	3.283.579,33	1,19
CHF	3.700	Swatch Group AG	1.461.622,41	942.894,36	0,34
			6.270.609,19	8.789.304,49	3,19
DKK	106.600	Novo Nordisk AS B	2.785.658,21	4.974.699,08	1,81
EUR	47.900	Air Liquide SA	3.419.669,19	5.429.465,00	1,98
EUR	88.797	Danone	5.615.866,36	6.099.465,93	2,22
EUR	52.000	EssilorLuxottica SA	5.788.429,46	5.063.760,00	1,84
EUR	61.140	Fresenius SE & Co KGaA	3.903.773,75	3.042.326,40	1,11
EUR	121.100	Grifols SA A	2.288.383,98	3.022.656,00	1,10
EUR	32.380	Henkel AG & Co KGaA Pref	3.627.549,50	2.946.580,00	1,07
EUR	13.800	Kion Group AG	591.646,84	642.942,00	0,23
EUR	69.100	Legrand Holding SA	3.380.040,72	4.122.506,00	1,50
EUR	16.500	LVMH Moët Hennessy L Vuit SE	2.291.853,80	5.410.350,00	1,97
EUR	47.200	Pernod-Ricard SA	4.705.752,15	7.552.000,00	2,75
EUR	68.700	SAP SE	4.150.675,41	7.076.100,00	2,57
EUR	176.755	Unilever NV Certif of Shares	6.130.819,35	9.152.373,90	3,33
			45.894.460,51	59.560.525,23	21,67
GBP	24.400	DCC Plc	1.418.429,14	1.878.910,50	0,68
GBP	45.000	Intertek Group Plc	1.060.697,50	2.536.623,19	0,92
GBP	67.046	Reckitt Benckiser Group Plc	3.177.898,45	4.965.980,54	1,81
GBP	382.568	Sage Group Plc	1.605.332,46	3.113.335,25	1,13
GBP	199.940	Smith & Nephew Plc	3.005.720,41	3.534.068,25	1,29
			10.268.077,96	16.028.917,73	5,83
HKD	490.000	Cafe de Coral Holdings Ltd	808.811,79	1.110.765,21	0,40
HKD	135.000	Hengan Intl Group Co Ltd	971.521,79	1.053.787,18	0,38
HKD	1.130.000	Occitane International SA (L') Reg	1.933.287,42	1.866.682,78	0,68
HKD	300.000	Sands China Ltd	920.715,34	1.342.761,76	0,49
HKD	30.000	Tencent Holdings Ltd	498.526,68	1.228.737,63	0,45
HKD	160.000	Tsingtao Brewery Co Ltd H	994.233,91	671.664,52	0,24
HKD	2.035.000	Want Want China Holdings Ltd	1.258.542,98	1.505.368,12	0,55
			7.385.639,91	8.779.767,20	3,19
JPY	19.500	ABC-Mart Inc	604.396,87	1.033.926,42	0,38
JPY	18.000	AIN HOLDINGS INC	285.274,57	1.204.940,04	0,44
JPY	33.000	ALPS Alpine Co Ltd Reg	684.558,55	613.331,86	0,22
JPY	25.000	Asahi Group Holdings Ltd	924.471,38	991.645,70	0,36
JPY	30.000	Asahi Intecc Co Ltd	540.351,37	1.255.145,88	0,46
JPY	50.000	Asics Corp	480.817,44	597.401,16	0,22
JPY	25.000	Bridgestone Corp	711.737,07	858.085,31	0,31
JPY	30.000	Canon Inc	868.589,30	775.535,33	0,28
JPY	6.000	Disco Corp	822.351,43	761.294,25	0,28
JPY	7.000	Fanuc Corp	889.097,99	1.063.333,84	0,39
JPY	35.000	Hitachi Ltd	927.180,83	1.009.547,62	0,37
JPY	10.000	Horiba Ltd	218.626,07	494.817,13	0,18
JPY	20.000	Hoya Corp	332.213,63	1.176.136,05	0,43
JPY	60.000	JGC Corp	973.113,36	710.122,92	0,26
JPY	16.000	Kao Corp	293.838,89	1.122.293,51	0,41
JPY	2.000	Keyence Corp	156.574,22	1.109.838,61	0,40

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 2019

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net
JPY	85.000	Konica Minolta Inc	695.912,69	744.760,12	0,27
JPY	6.500	Kose Corp	485.198,18	1.063.213,15	0,39
JPY	55.000	Kubota Corp	566.261,66	707.809,75	0,26
JPY	25.000	Makita Corp	419.261,83	775.414,64	0,28
JPY	30.000	Murata Manufacturing Co Ltd	420.166,61	1.330.454,63	0,48
JPY	8.000	Nidec Corp	799.037,29	902.739,54	0,33
JPY	7.500	Nitori Hgs Co Ltd	873.980,83	862.912,79	0,31
JPY	12.500	Obic Co Ltd	178.499,11	1.122.390,06	0,41
JPY	18.000	Pan Pacific Intl Hgs Corp Reg	519.890,34	1.061.563,76	0,39
JPY	23.000	Pigeon Corp	511.201,13	837.367,35	0,30
JPY	45.000	Recruit Holdings Co Ltd	926.976,93	1.144.475,80	0,42
JPY	65.000	Santen Pharmaceutical Co Ltd	415.873,38	862.389,81	0,31
JPY	17.000	Secom Co Ltd	613.338,10	1.296.935,80	0,47
JPY	30.000	Seven & I Holdings Co Ltd	1.073.171,83	1.007.978,69	0,37
JPY	9.000	Shimano Inc	1.119.996,60	1.303.420,72	0,47
JPY	18.000	Symex Corp	361.589,30	968.876,07	0,35
JPY	100.000	Toray Industries Inc	806.892,46	568.758,09	0,21
JPY	20.000	Zozo Inc Reg	436.801,17	335.671,06	0,12
			20.937.242,41	31.674.527,46	11,53
KRW	4.000	Amorepacific Corp (New)	611.029,06	590.490,52	0,22
KRW	35.000	Coway Co Ltd	873.467,54	2.590.248,53	0,94
KRW	20.000	KT&G Corp	824.466,13	1.621.107,93	0,59
KRW	1.500	LG Household & Health Care Ltd	510.784,73	1.664.572,41	0,61
KRW	13.159	Orion Corp	919.833,55	1.030.539,09	0,38
KRW	20.000	S-1 CORP	719.519,57	1.574.119,29	0,57
			4.459.100,58	9.071.077,77	3,31
MXN	600.000	Grupo Lala SAB de CV I Ser B	1.061.067,49	694.817,20	0,25
MXN	550.000	Kimberly-Clark Mex SAB de CV A	906.916,49	831.879,67	0,30
			1.967.983,98	1.526.696,87	0,55
SEK	118.800	Assa Abloy AB B	1.225.268,82	2.289.807,64	0,83
SEK	168.509	Essity AB B Reg	3.876.030,77	4.338.654,85	1,58
			5.101.299,59	6.628.462,49	2,41
SGD	760.000	SATS Ltd	1.000.925,40	2.553.695,50	0,93
SGD	7.500.000	Thai Beverage PLC	1.368.725,94	4.167.279,13	1,52
			2.369.651,34	6.720.974,63	2,45
TWD	150.000	President Chain Store Corp	1.003.597,45	1.313.910,25	0,48
TWD	80.000	St.Shine Optical Co Ltd	710.627,58	1.385.341,94	0,50
			1.714.225,03	2.699.252,19	0,98
USD	6.500	3M Co	406.251,53	1.202.858,92	0,44
USD	33.000	Abbott Laboratories	788.996,57	2.349.501,25	0,85
USD	5.000	Alibaba Group Holding Ltd ADR repr 1 Share	626.286,66	812.477,73	0,30
USD	2.500	Alphabet Inc A	1.701.929,65	2.620.435,52	0,95
USD	11.000	Anheuser-Busch InBev SA ADR spons repr 1 Share	797.792,63	822.648,74	0,30
USD	14.000	Apple Inc	1.210.862,66	2.368.453,87	0,86
USD	23.000	Aptiv Plc Reg	932.191,82	1.628.313,15	0,59
USD	30.000	Ball Corp	273.540,35	1.545.956,54	0,56
USD	17.000	Becton Dickinson & Co	2.125.571,18	3.781.091,91	1,38
USD	1.400	Booking Holdings Inc Reg	1.642.975,40	2.175.698,25	0,79
USD	20.000	Brown-Forman Corp B Non voting	864.407,23	940.149,63	0,34
USD	40.000	Cia Cervecerias Unidas SA ADR repr 2 Shares	509.768,34	1.049.519,06	0,38
USD	23.000	Coca-Cola Co	773.484,49	959.903,81	0,35
USD	22.000	Constellation Brands Inc	2.034.803,50	3.435.393,66	1,25
USD	5.000	Cooper Companies Inc (The)	516.300,08	1.318.890,27	0,48
USD	99.900	Dairy Farm Intl Holdings Ltd	685.317,21	746.491,81	0,27
USD	11.000	Ecolab Inc	783.920,92	1.729.551,12	0,63
USD	11.000	Estée Lauder Companies Inc A	549.855,84	1.621.882,79	0,59
USD	12.000	Fedex Corp	1.176.254,60	1.938.831,49	0,71
USD	11.500	Fomento Econom Mexic SAB de CV ADR repr 10 Uts (10 B & 20 D)	839.080,47	945.154,97	0,34
USD	23.000	Gilead Sciences Inc	2.017.761,50	1.331.697,54	0,48
USD	21.000	Honeywell Intl Inc	1.738.721,00	2.972.319,20	1,08
USD	12.000	Johnson & Johnson	637.983,63	1.494.014,96	0,54

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 2019

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net
USD	29.000	Lowe's Companies Inc	725.860,94	2.827.422,52	1,03
USD	21.000	Mastercard Inc A	1.361.629,98	4.403.678,30	1,60
USD	35.000	Medtronic Plc Reg	1.452.708,35	2.839.152,12	1,03
USD	55.000	Microsoft Corp	1.449.449,99	5.777.253,30	2,10
USD	16.000	Middleby Corp	855.346,96	1.852.939,08	0,67
USD	19.000	Molson Coors Brewing Co B	1.906.701,49	1.009.396,15	0,37
USD	55.000	Mondelez Intl Inc	1.275.173,13	2.445.315,28	0,89
USD	40.000	Nike Inc B	1.946.252,92	3.000.000,00	1,09
USD	32.000	Oracle Corp	884.660,71	1.530.744,57	0,56
USD	20.000	PayPal Holdings Inc	311.287,59	1.849.661,56	0,67
USD	15.000	Pepsico Inc	705.448,38	1.637.201,64	0,60
USD	27.000	Philip Morris Intl Inc	1.916.629,55	2.125.516,57	0,77
USD	7.500	PPG Industries Inc	674.099,76	753.941,04	0,27
USD	8.000	Rockwell Automation	737.370,14	1.250.160,31	0,46
USD	5.600	Roper Technologies Inc	537.090,53	1.705.586,03	0,62
USD	13.000	Schlumberger Ltd	948.166,66	504.462,06	0,18
USD	150.000	Taiwan Semiconduct Mfg Co Ltd ADR repr 5 Shares	1.028.950,83	5.472.034,20	1,99
USD	8.000	Thermo Fisher Scientific Inc	400.577,69	1.950.267,19	0,71
USD	58.000	TJX Cos Inc	1.918.912,91	2.748.646,24	1,00
USD	16.000	Union Pacific Corp	1.346.994,12	2.382.614,89	0,87
USD	10.000	United Parcel Service Inc B	1.019.350,94	995.190,59	0,36
USD	11.000	United Technologies Corp	594.241,94	1.262.727,11	0,46
USD	10.000	Verisk Analytics Inc	1.012.364,85	1.184.538,65	0,43
USD	33.000	Visa Inc A	632.139,04	4.590.550,41	1,67
USD	23.000	Zoetis Inc A	1.164.012,86	2.062.174,92	0,75
			50.439.479,52	97.952.410,92	35,61
ZAR	50.000	Tiger Brands Ltd	979.906,51	817.868,09	0,30
Total portefeuille-titres			164.438.293,11	258.696.145,82	94,10
Avoirs bancaires				14.523.565,71	5,28
Autres actifs/(passifs) nets				1.706.963,59	0,62
Total				274.926.675,12	100,00

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

BL-Global Equities

Répartition économique et géographique du portefeuille-titres au 31 mars 2019

Répartition économique

(en pourcentage de l'actif net)

Biens de consommation non-cyclique	28,27 %
Services de santé	16,79 %
Technologies	16,23 %
Industrie	13,88 %
Biens de consommation durable	12,37 %
Matières premières	5,70 %
Energie	0,86 %
Total	<u>94,10 %</u>

BL-Global Equities

Répartition économique et géographique du portefeuille-titres (suite)

au 31 mars 2019

Répartition géographique

(par pays de résidence de l'émetteur)

(en pourcentage de l'actif net)

Etats-Unis d'Amérique	30,23 %
France	12,26 %
Japon	11,53 %
Royaume-Uni	5,15 %
Allemagne	4,98 %
Pays-Bas	3,33 %
Corée du Sud	3,31 %
Suisse	3,19 %
Taïwan	2,97 %
Suède	2,41 %
Danemark	1,81 %
Caïmans (Iles)	1,79 %
Irlande	1,71 %
Thaïlande	1,52 %
Brésil	1,27 %
Espagne	1,10 %
Singapour	0,93 %
Mexique	0,89 %
Luxembourg	0,68 %
Bermudes (Iles)	0,67 %
Jersey	0,59 %
Chili	0,38 %
Hong Kong	0,38 %
Afrique du Sud	0,30 %
Belgique	0,30 %
Chine	0,24 %
Curaçao	0,18 %
Total	<u>94,10 %</u>

BL-Global 75

Etat du patrimoine (en EUR)

au 31 mars 2019

Actif

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	502.681.953,68
Dépôts de garantie sur futures	2.282.920,00
Avoirs bancaires	43.569.936,91
A recevoir sur garantie en espèces payée	190.000,00
A recevoir sur émissions d'actions	134.581,90
Revenus à recevoir sur portefeuille-titres	379.921,86
Autres créances	214.651,16
Charges payées d'avance	873,25
Total de l'actif	549.454.838,76

Exigible

Dettes bancaires	1.069,00
A payer sur rachats d'actions	335.512,96
Moins-values non réalisées sur futures	524.651,16
Moins-values non réalisées sur changes à terme	207.687,25
Frais à payer	632.290,06
Total de l'exigible	1.701.210,43
Actif net à la fin de la période	547.753.628,33

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	103.026,020	EUR	1.569,06	161.653.718,28
AM	7.214,423	EUR	1.599,65	11.540.542,74
AR	1,000	EUR	131,40	131,40
B	79.161,955	EUR	2.536,00	200.754.686,51
B CHF HEDGED	1.246,781	CHF	107,26	119.572,16
BI	15.078,303	EUR	146,17	2.204.065,56
BM	66.985,382	EUR	2.559,22	171.430.544,03
BM CHF HEDGED	1,000	CHF	103,63	92,66
BR	21,000	EUR	136,51	2.866,78
BR CHF HEDGED	500,000	CHF	106,04	47.408,21
				547.753.628,33

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 2018 au 31 mars 2019

Revenus

Dividendes, nets	2.178.801,25
Intérêts sur obligations et autres titres, nets	12.465,75
Intérêts bancaires	7.367,87
Total des revenus	2.198.634,87

Charges

Commission de gestion	2.950.811,21
Commission de dépositaire	112.389,02
Frais bancaires et autres commissions	18.646,22
Frais sur transactions	115.043,23
Frais d'administration centrale	80.930,70
Frais professionnels	4.771,69
Autres frais d'administration	25.309,58
Taxe d'abonnement	132.562,60
Autres impôts	154.644,88
Intérêts bancaires payés	102.332,15
Autres charges	16.516,75
Total des charges	3.713.958,03

Pertes nettes des investissements	-1.515.323,16
-----------------------------------	---------------

Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e)

- sur portefeuille-titres	1.903.252,75
- sur futures	410.722,59
- sur changes à terme	-1.410.320,03
- sur devises	409.987,21
Résultat réalisé	-201.680,64

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

- sur portefeuille-titres	9.894.275,83
- sur futures	51.348,84
- sur changes à terme	-231.806,69
Résultat des opérations	9.512.137,34

Dividendes payés	-6.941,19
------------------	-----------

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

Emissions	25.672.357,81
-----------	---------------

Rachats	-29.110.827,95
---------	----------------

Total des variations de l'actif net	6.066.726,01
-------------------------------------	--------------

Total de l'actif net au début de la période	541.686.902,32
---	----------------

Total de l'actif net à la fin de la période	547.753.628,33
---	----------------

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

BL-Global 75

Statistiques (en EUR)

au 31 mars 2019

Total de l'actif net	Devise	30.09.2017	30.09.2018	31.03.2019
	EUR	530.612.070,24	541.686.902,32	547.753.628,33

VNI par action	Devise	30.09.2017	30.09.2018	31.03.2019
A	EUR	1.470,42	1.543,13	1.569,06
AM	EUR	1.492,93	1.571,04	1.599,65
AR	EUR	124,62	129,89	131,40
B	EUR	2.367,44	2.494,07	2.536,00
B CHF HEDGED	CHF	101,19	105,78	107,26
BI	EUR	135,06	143,26	146,17
BM	EUR	2.374,94	2.511,91	2.559,22
BM CHF HEDGED	CHF	100,65	103,10	103,63
BR	EUR	127,86	134,41	136,51
BR CHF HEDGED	CHF	100,42	104,71	106,04

Nombre d'actions	en circulation au début de la période	émises	remboursées	en circulation en fin de la période
A	93.730,945	10.037,002	-741,927	103.026,020
AM	7.393,383	508,571	-687,531	7.214,423
AR	1,000	-	-	1,000
B	84.042,942	2.613,085	-7.494,072	79.161,955
B CHF HEDGED	1.246,781	-	-	1.246,781
BI	15.064,643	13,660	-	15.078,303
BM	69.070,888	1.465,482	-3.550,988	66.985,382
BM CHF HEDGED	1,000	-	-	1,000
BR	21,000	-	-	21,000
BR CHF HEDGED	500,000	-	-	500,000

TER par action au 31.03.2019	(en %)
A	1,43
AM	1,03
AR	2,45
B	1,43
B CHF HEDGED	1,45
BI	0,74
BM	1,03
BM CHF HEDGED	0,65
BR	1,64
BR CHF HEDGED	1,70

Dividendes payés	Devise	Dividende par action	Date ex-dividende
AM	EUR	0,95	05.02.2019

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

BL-Global 75**Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en EUR)**
au 31 mars 2019

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	53.540	Roche Holding Ltd Pref	11.296.113,71	13.134.083,94	2,40
CHF	44.400	Sika Ltd	1.347.221,74	5.522.383,42	1,01
CHF	9.030	Swatch Group AG	3.478.790,04	2.301.171,92	0,42
			16.122.125,49	20.957.639,28	3,83
DKK	159.530	Novo Nordisk AS B	4.720.230,21	7.444.781,85	1,36
EUR	88.829	Air Liquide SA	6.001.386,00	10.068.767,15	1,84
EUR	169.059	Danone	10.768.095,57	11.612.662,71	2,12
EUR	100.020	EssilorLuxottica SA	11.491.479,79	9.739.947,60	1,78
EUR	108.870	Fresenius SE & Co KGaA	7.242.719,77	5.417.371,20	0,99
EUR	193.330	Grifols SA A	3.599.324,39	4.825.516,80	0,88
EUR	76.060	Henkel AG & Co KGaA Pref	8.658.591,03	6.921.460,00	1,26
EUR	25.010	Kion Group AG	1.041.608,28	1.165.215,90	0,21
EUR	135.690	Legrand Holding SA	6.539.049,44	8.095.265,40	1,48
EUR	32.000	LVMH Moët Hennessy L Vuit SE	4.432.162,78	10.492.800,00	1,92
EUR	92.440	Pernod-Ricard SA	9.139.799,61	14.790.400,00	2,70
EUR	134.880	SAP SE	7.915.998,31	13.892.640,00	2,54
EUR	320.981	Unilever NV Certif of Shares	11.905.264,61	16.620.396,18	3,03
			88.735.479,58	113.642.442,94	20,75
GBP	51.400	DCC Plc	3.028.081,98	3.958.032,78	0,72
GBP	73.290	Intertek Group Plc	1.716.779,16	4.131.313,63	0,75
GBP	121.472	Reckitt Benckiser Group Plc	5.987.552,05	8.997.219,64	1,64
GBP	736.120	Sage Group Plc	3.318.643,69	5.990.538,53	1,09
GBP	393.750	Smith & Nephew Plc	5.907.631,86	6.959.784,80	1,27
			19.958.688,74	30.036.889,38	5,47
HKD	350.000	Hengan Intl Group Co Ltd	2.210.583,19	2.732.040,84	0,50
HKD	1.800.000	Want Want China Holdings Ltd	1.451.010,90	1.331.529,54	0,24
			3.661.594,09	4.063.570,38	0,74
JPY	28.000	ABC-Mart Inc	916.492,84	1.484.612,29	0,27
JPY	66.000	ALPS Alpine Co Ltd Reg	1.369.117,12	1.226.663,72	0,22
JPY	33.000	Asahi Group Holdings Ltd	1.220.170,22	1.308.972,33	0,24
JPY	100.000	Asics Corp	1.091.596,08	1.194.802,33	0,22
JPY	50.000	Bridgestone Corp	1.517.180,55	1.716.170,61	0,31
JPY	50.000	Canon Inc	1.454.715,18	1.292.558,88	0,24
JPY	7.000	Disco Corp	959.410,00	888.176,62	0,16
JPY	10.000	Fanuc Corp	1.214.657,41	1.519.048,34	0,28
JPY	56.000	Hitachi Ltd	1.539.022,91	1.615.276,20	0,30
JPY	20.000	Horiba Ltd	560.909,85	989.634,25	0,18
JPY	45.000	Hoya Corp	761.134,99	2.646.306,12	0,48
JPY	90.000	JGC Corp	1.390.758,18	1.065.184,38	0,19
JPY	40.000	Kao Corp	1.060.538,68	2.805.733,79	0,51
JPY	150.000	Konica Minolta Inc	1.228.081,22	1.314.282,56	0,24
JPY	50.000	Makita Corp	781.073,36	1.550.829,28	0,28
JPY	45.000	Murata Manufacturing Co Ltd	1.061.187,57	1.995.681,95	0,36
JPY	13.000	Nidec Corp	1.298.435,60	1.466.951,75	0,27
JPY	10.000	Nitori Hgs Co Ltd	1.165.307,77	1.150.550,39	0,21
JPY	20.000	Obic Co Ltd	286.983,53	1.795.824,10	0,33
JPY	33.000	Pigeon Corp	733.462,49	1.201.440,12	0,22
JPY	70.000	Recruit Holdings Co Ltd	1.441.964,12	1.780.295,70	0,33

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 2019

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net
JPY	30.000	Secom Co Ltd	1.210.412,85	2.288.710,23	0,42
JPY	50.000	Seven & I Holdings Co Ltd	1.729.600,10	1.679.964,48	0,31
JPY	12.000	Shimano Inc	1.438.092,22	1.737.894,29	0,32
JPY	28.000	Sysmex Corp	897.228,76	1.507.140,55	0,28
JPY	160.000	Toray Industries Inc	1.292.471,37	910.012,94	0,17
JPY	50.000	Zozo Inc Reg	1.092.002,92	839.177,66	0,15
			30.712.007,89	40.971.895,86	7,49
KRW	34.000	KT&G Corp	2.701.749,18	2.755.883,48	0,50
KRW	16.449	Orion Corp	1.149.545,98	1.288.193,44	0,24
			3.851.295,16	4.044.076,92	0,74
SEK	259.927	Assa Abloy AB B	3.409.655,08	5.009.956,49	0,92
SEK	330.476	Essity AB B Reg	7.486.308,85	8.508.870,75	1,55
			10.895.963,93	13.518.827,24	2,47
SGD	9.000.000	Thai Beverage PLC	4.325.904,15	5.000.734,95	0,91
USD	7.000	3M Co	436.738,21	1.295.386,53	0,24
USD	42.000	Abbott Laboratories	878.542,73	2.990.274,31	0,55
USD	3.000	Alphabet Inc A	2.089.044,14	3.144.522,62	0,57
USD	12.000	Anheuser-Busch InBev SA ADR spons repr 1 Share	873.695,16	897.434,98	0,16
USD	16.000	Apple Inc	1.355.226,02	2.706.804,42	0,49
USD	30.000	Aptiv Plc Reg	1.116.344,76	2.123.886,71	0,39
USD	40.000	Ball Corp	402.278,10	2.061.275,38	0,38
USD	24.000	Becton Dickinson & Co	3.054.644,14	5.338.012,11	0,97
USD	1.300	Booking Holdings Inc Reg	1.525.620,02	2.020.291,24	0,37
USD	25.000	Brown-Forman Corp B Non voting	1.080.509,03	1.175.187,03	0,22
USD	30.000	Coca-Cola Co	1.054.561,49	1.252.048,45	0,23
USD	28.000	Constellation Brands Inc	2.725.775,86	4.372.319,20	0,80
USD	10.000	Cooper Companies Inc (The)	1.048.688,78	2.637.780,55	0,48
USD	14.000	Ecolab Inc	932.384,59	2.201.246,88	0,40
USD	15.000	Estée Lauder Companies Inc A	749.496,18	2.211.658,35	0,40
USD	17.000	Fedex Corp	1.760.754,05	2.746.677,95	0,50
USD	29.000	Gilead Sciences Inc	2.485.778,33	1.679.096,90	0,31
USD	27.000	Honeywell Intl Inc	2.235.951,19	3.821.553,26	0,70
USD	14.000	Johnson & Johnson	742.977,88	1.743.017,46	0,32
USD	35.000	Lowe's Companies Inc	1.336.836,64	3.412.406,48	0,62
USD	27.000	Mastercard Inc A	1.699.019,41	5.661.872,11	1,03
USD	42.000	Medtronic Plc Reg	1.691.983,75	3.406.982,54	0,62
USD	70.000	Microsoft Corp	2.025.482,83	7.352.867,83	1,34
USD	21.000	Middleby Corp	1.066.031,87	2.431.982,54	0,44
USD	19.000	Molson Coors Brewing Co B	1.905.792,88	1.009.396,15	0,18
USD	71.000	Mondelez Intl Inc	1.723.726,28	3.156.679,73	0,58
USD	49.000	Nike Inc B	2.375.379,88	3.675.000,00	0,67
USD	45.000	Oracle Corp	1.262.971,21	2.152.609,55	0,39
USD	30.000	PayPal Holdings Inc	496.289,09	2.774.492,34	0,51
USD	19.000	Pepsico Inc	840.974,61	2.073.788,74	0,38
USD	30.000	Philip Morris Intl Inc	2.124.710,65	2.361.685,07	0,43
USD	10.500	PPG Industries Inc	943.599,66	1.055.517,46	0,19
USD	12.000	Rockwell Automation	1.105.905,22	1.875.240,47	0,34
USD	7.000	Roper Technologies Inc	671.363,16	2.131.982,54	0,39
USD	18.000	Schlumberger Ltd	1.343.881,29	698.485,93	0,13
USD	200.000	Taiwan Semiconduct Mfg Co Ltd ADR repr 5 Shares	1.307.749,44	7.296.045,60	1,33
USD	12.500	Thermo Fisher Scientific Inc	594.035,98	3.047.292,48	0,56
USD	72.000	TJX Cos Inc	2.355.452,72	3.412.112,58	0,62
USD	21.000	Union Pacific Corp	1.764.169,70	3.127.182,04	0,57
USD	12.500	United Parcel Service Inc B	1.274.188,68	1.243.988,24	0,23
USD	17.000	United Technologies Corp	925.185,41	1.951.487,35	0,36
USD	12.500	Verisk Analytics Inc	1.265.456,07	1.480.673,32	0,27
USD	37.000	Visa Inc A	670.801,46	5.146.980,76	0,94
USD	35.000	Zoetis Inc A	1.771.323,92	3.138.092,27	0,57
			61.091.322,47	121.493.318,45	22,17
Total actions			244.074.611,71	361.174.177,25	65,93

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 2019

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net
Fonds d'investissement fermés					
SGD	750.000	Ascendas Real Estate Inv Trust Units	1.211.055,86	1.435.122,16	0,26
Total fonds d'investissement fermés			1.211.055,86	1.435.122,16	0,26
Certificats d'investissements					
EUR	375.000	Dt Boerse Commodities GmbH Certif Gold Perpetual	12.896.676,47	13.922.250,00	2,54
EUR	315.000	ETFS Metal Sec Ltd Certif Phys Gold Perpetual	32.749.903,20	34.703.550,00	6,34
			45.646.579,67	48.625.800,00	8,88
USD	295.000	Invesco Physical Gold PLC Certif Gold 31.12.Perpetual	30.633.047,17	33.083.719,27	6,04
Total certificats d'investissements			76.279.626,84	81.709.519,27	14,92
Obligations					
EUR	16.000.000	Deutschland 0% Sen Ser 175 17/08.04.22	16.323.360,00	16.295.360,00	2,98
EUR	10.000.000	Deutschland 0% Ser 176 Sen 17/07.10.22	10.170.800,00	10.205.350,00	1,86
EUR	10.000.000	Deutschland 0% Ser 177 Sen 18/14.04.23	10.155.600,00	10.221.800,00	1,87
EUR	16.000.000	Deutschland 0% Ser 179 Sen 19/05.04.24	16.261.600,00	16.367.600,00	2,99
EUR	5.000.000	Deutschland 0.5% Sen 15/15.02.25	5.195.000,00	5.273.025,00	0,96
Total obligations			58.106.360,00	58.363.135,00	10,66
Total portefeuille-titres			379.671.654,41	502.681.953,68	91,77
Avoirs bancaires				43.569.936,91	7,95
Dettes bancaires				-1.069,00	0,00
Autres actifs/(passifs) nets				1.502.806,74	0,28
Total				547.753.628,33	100,00

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Répartition économique

(en pourcentage de l'actif net)

Biens de consommation non-cyclique	18,09 %
Finances	15,18 %
Services de santé	13,82 %
Technologies	10,98 %
Pays et gouvernements	10,66 %
Industrie	9,69 %
Biens de consommation durable	7,42 %
Matières premières	5,08 %
Energie	0,85 %
Total	<u>91,77 %</u>

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

Etats-Unis d'Amérique	19,54 %
Allemagne	18,20 %
France	11,84 %
Japon	7,49 %
Irlande	7,38 %
Jersey	6,73 %
Royaume-Uni	4,75 %
Suisse	3,83 %
Pays-Bas	3,03 %
Suède	2,47 %
Danemark	1,36 %
Taïwan	1,33 %
Thaïlande	0,91 %
Espagne	0,88 %
Corée du Sud	0,74 %
Hong Kong	0,50 %
Singapour	0,26 %
Caïmans (Iles)	0,24 %
Belgique	0,16 %
Curaçao	0,13 %
Total	<u>91,77 %</u>

BL-Global 50**Etat du patrimoine (en EUR)**
au 31 mars 2019**Actif**

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	308.003.270,93
Dépôts de garantie sur futures	1.514.586,69
Avoirs bancaires	17.015.538,15
A recevoir sur émissions d'actions	18.733,78
Revenus à recevoir sur portefeuille-titres	248.474,93
Autres créances	252.301,44
Charges payées d'avance	533,16
Total de l'actif	327.053.439,08

Exigible

Dettes bancaires	1.159,90
A payer sur rachats d'actions	802.383,82
Moins-values non réalisées sur futures	464.169,91
Frais à payer	384.377,81
Total de l'exigible	1.652.091,44
Actif net à la fin de la période	325.401.347,64

Répartition des actifs nets par classe d'action

Classe d'action	Nombre d'actions	Devise action	VNI par action en devise de la classe d'action	Actifs nets par classe d'action (en EUR)
A	18.006,872	EUR	947,43	17.060.263,99
AM	7.154,125	EUR	962,17	6.883.516,20
AR	885,382	EUR	119,72	105.997,00
B	119.417,707	EUR	1.786,08	213.289.772,59
BI	53.074,724	EUR	128,81	6.836.526,10
BM	45.063,714	EUR	1.802,45	81.225.146,26
BR	1,000	EUR	125,50	125,50
				325.401.347,64

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 2018 au 31 mars 2019

Revenus

Dividendes, nets	1.051.372,66
Intérêts sur obligations et autres titres, nets	169.534,25
Intérêts bancaires	5.947,53
Total des revenus	1.226.854,44

Charges

Commission de gestion	1.812.516,52
Commission de dépositaire	69.233,69
Frais bancaires et autres commissions	12.223,75
Frais sur transactions	71.681,79
Frais d'administration centrale	63.921,05
Frais professionnels	2.961,29
Autres frais d'administration	17.985,71
Taxe d'abonnement	78.738,92
Autres impôts	68.231,53
Intérêts bancaires payés	17.606,83
Autres charges	11.209,55
Total des charges	2.226.310,63

Pertes nettes des investissements	-999.456,19
-----------------------------------	-------------

Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e)

- sur portefeuille-titres	2.281.499,65
- sur futures	594.620,63
- sur devises	549.583,46
Résultat réalisé	2.426.247,55

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

- sur portefeuille-titres	5.869.378,70
- sur futures	160.646,28
Résultat des opérations	8.456.272,53

Dividendes payés	-
------------------	---

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

Emissions	16.995.511,28
-----------	---------------

Rachats	-33.867.457,68
---------	----------------

Total des variations de l'actif net	-8.415.673,87
-------------------------------------	---------------

Total de l'actif net au début de la période	333.817.021,51
---	----------------

Total de l'actif net à la fin de la période	325.401.347,64
---	----------------

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

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

au 31 mars 2019

Total de l'actif net	Devise	30.09.2017	30.09.2018	31.03.2019
	EUR	417.293.185,03	333.817.021,51	325.401.347,64

VNI par action	Devise	30.09.2017	30.09.2018	31.03.2019
A	EUR	907,73	922,97	947,43
AM	EUR	917,02	935,47	962,17
AR	EUR	115,04	116,77	119,72
B	EUR	1.704,48	1.739,97	1.786,08
BI	EUR	121,66	125,05	128,81
BM	EUR	1.709,84	1.752,42	1.802,45
BR	EUR	120,00	122,23	125,50

Nombre d'actions	en circulation au début de la période	émises	remboursées	en circulation en fin de la période
A	18.889,822	1.701,652	-2.584,602	18.006,872
AM	5.730,929	2.081,624	-658,428	7.154,125
AR	885,382	-	-	885,382
B	126.412,077	5.034,778	-12.029,148	119.417,707
BI	56.124,640	1.212,084	-4.262,000	53.074,724
BM	47.902,793	2.718,050	-5.557,129	45.063,714
BR	1,000	-	-	1,000

TER par action au 31.03.2019	(en %)
A	1,43
AM	1,04
AR	1,68
B	1,43
BI	0,74
BM	1,03
BR	1,71

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

BL-Global 50**Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en EUR)**
au 31 mars 2019

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	29.200	Roche Holding Ltd Pref	5.691.979,48	7.163.153,74	2,20
CHF	24.000	Sika Ltd	701.338,14	2.985.072,12	0,92
CHF	7.600	Swatch Group AG	2.939.823,47	1.936.755,99	0,60
			9.333.141,09	12.084.981,85	3,72
DKK	78.600	Novo Nordisk AS B	2.204.868,38	3.668.023,90	1,13
EUR	50.076	Air Liquide SA	3.460.191,05	5.676.114,60	1,74
EUR	80.692	Danone	5.093.957,44	5.542.733,48	1,70
EUR	37.100	EssilorLuxottica SA	4.189.175,53	3.612.798,00	1,11
EUR	45.200	Fresenius SE & Co KGaA	3.026.019,60	2.249.152,00	0,69
EUR	108.200	Grifols SA A	2.031.113,89	2.700.672,00	0,83
EUR	30.500	Henkel AG & Co KGaA Pref	3.439.372,58	2.775.500,00	0,85
EUR	15.900	Kion Group AG	657.254,01	740.781,00	0,23
EUR	67.600	Legrand Holding SA	3.213.131,00	4.033.016,00	1,24
EUR	16.500	LVMH Moët Hennessy L Vuit SE	2.319.639,77	5.410.350,00	1,66
EUR	51.000	Pernod-Ricard SA	4.976.731,78	8.160.000,00	2,51
EUR	69.900	SAP SE	3.910.779,17	7.199.700,00	2,21
EUR	136.704	Unilever NV Certif of Shares	4.455.547,98	7.078.533,12	2,18
			40.772.913,80	55.179.350,20	16,95
GBP	28.500	DCC Plc	1.703.561,55	2.194.629,07	0,68
GBP	100.000	GlaxoSmithKline Plc	1.378.089,38	1.853.215,25	0,57
GBP	50.600	Intertek Group Plc	1.281.653,76	2.852.291,85	0,88
GBP	53.316	Reckitt Benckiser Group Plc	2.244.948,80	3.949.023,33	1,21
GBP	376.944	Sage Group Plc	1.435.291,64	3.067.567,19	0,94
GBP	190.400	Smith & Nephew Plc	2.851.115,33	3.365.442,60	1,03
			10.894.660,46	17.282.169,29	5,31
HKD	190.000	Hengan Intl Group Co Ltd	1.200.030,88	1.483.107,88	0,46
HKD	1.200.000	Want Want China Holdings Ltd	967.340,60	887.686,36	0,27
			2.167.371,48	2.370.794,24	0,73
JPY	12.500	ABC-Mart Inc	358.033,31	662.773,34	0,20
JPY	33.000	ALPS Alpine Co Ltd Reg	684.558,55	613.331,86	0,19
JPY	18.000	Asahi Group Holdings Ltd	665.547,40	713.984,91	0,22
JPY	35.000	Asics Corp	310.029,01	418.180,81	0,13
JPY	20.000	Bridgestone Corp	569.322,99	686.468,25	0,21
JPY	23.000	Canon Inc	727.373,75	594.577,08	0,18
JPY	4.000	Disco Corp	548.234,29	507.529,50	0,16
JPY	5.000	Fanuc Corp	534.863,98	759.524,17	0,23
JPY	22.000	Hitachi Ltd	576.343,26	634.572,79	0,20
JPY	10.000	Horiba Ltd	208.883,56	494.817,13	0,15
JPY	22.000	Hoya Corp	371.983,55	1.293.749,66	0,40
JPY	45.000	JGC Corp	747.310,71	532.592,19	0,16
JPY	16.000	Kao Corp	293.195,12	1.122.293,51	0,35
JPY	65.000	Konica Minolta Inc	532.168,53	569.522,44	0,18
JPY	23.000	Makita Corp	330.675,63	713.381,47	0,22
JPY	22.500	Murata Manufacturing Co Ltd	314.484,74	997.840,97	0,31
JPY	7.000	Nidec Corp	699.157,64	789.897,09	0,24
JPY	6.000	Nitori Hgs Co Ltd	699.184,67	690.330,23	0,21
JPY	9.000	Obic Co Ltd	128.509,01	808.120,85	0,25
JPY	15.000	Pigeon Corp	333.392,04	546.109,14	0,17
JPY	30.000	Recruit Holdings Co Ltd	617.984,62	762.983,87	0,24
JPY	15.000	Secom Co Ltd	532.756,88	1.144.355,12	0,35

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 2019

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net
JPY	20.000	Seven & I Holdings Co Ltd	715.447,88	671.985,79	0,21
JPY	7.500	Shimano Inc	912.250,20	1.086.183,93	0,33
JPY	15.000	Sysmex Corp	291.182,02	807.396,72	0,25
JPY	70.000	Toray Industries Inc	564.824,73	398.130,66	0,12
JPY	20.000	Zozo Inc Reg	436.801,17	335.671,06	0,10
			13.704.499,24	19.356.304,54	5,96
KRW	20.000	KT&G Corp	1.589.271,58	1.621.107,93	0,50
KRW	9.869	Orion Corp	689.719,97	772.884,74	0,24
			2.278.991,55	2.393.992,67	0,74
SEK	113.700	Assa Abloy AB B	1.223.992,51	2.191.507,82	0,67
SEK	153.459	Essity AB B Reg	3.525.184,23	3.951.157,71	1,21
			4.749.176,74	6.142.665,53	1,88
SGD	4.000.000	Thai Beverage PLC	1.930.807,29	2.222.548,87	0,68
USD	2.000	3M Co	122.836,50	370.110,44	0,11
USD	11.000	Abbott Laboratories	229.434,05	783.167,08	0,24
USD	1.000	Alphabet Inc A	690.816,41	1.048.174,21	0,32
USD	3.500	Anheuser-Busch InBev SA ADR spons repr 1 Share	263.612,10	261.751,87	0,08
USD	4.500	Apple Inc	367.115,89	761.288,74	0,23
USD	9.000	Aptiv Plc Reg	328.154,43	637.166,01	0,20
USD	7.500	Ball Corp	72.607,90	386.489,13	0,12
USD	7.000	Becton Dickinson & Co	874.469,84	1.556.920,20	0,48
USD	500	Booking Holdings Inc Reg	586.776,93	777.035,09	0,24
USD	7.500	Brown-Forman Corp B Non voting	324.152,71	352.556,11	0,11
USD	8.000	Coca-Cola Co	270.190,66	333.879,59	0,10
USD	7.500	Constellation Brands Inc	673.065,79	1.171.156,93	0,36
USD	1.500	Cooper Companies Inc (The)	142.643,57	395.667,08	0,12
USD	4.000	Ecolab Inc	253.922,98	628.927,68	0,19
USD	3.500	Estée Lauder Companies Inc A	183.906,77	516.053,62	0,16
USD	4.500	Fedex Corp	435.964,43	727.061,81	0,22
USD	8.000	Gilead Sciences Inc	666.399,05	463.199,14	0,14
USD	8.000	Honeywell Intl Inc	652.028,63	1.132.312,08	0,35
USD	4.000	Johnson & Johnson	210.311,55	498.004,99	0,15
USD	10.000	Lowe's Companies Inc	403.096,32	974.973,28	0,30
USD	7.000	Mastercard Inc A	436.832,70	1.467.892,77	0,45
USD	12.000	Medtronic Plc Reg	370.149,65	973.423,58	0,30
USD	20.000	Microsoft Corp	446.006,55	2.100.819,38	0,65
USD	6.000	Middleby Corp	205.894,27	694.852,16	0,21
USD	9.000	Molson Coors Brewing Co B	901.805,43	478.135,02	0,15
USD	18.000	Mondelez Intl Inc	393.908,66	800.285,00	0,25
USD	14.000	Nike Inc B	678.951,16	1.050.000,00	0,32
USD	10.000	Oracle Corp	243.071,00	478.357,68	0,15
USD	8.000	PayPal Holdings Inc	132.982,28	739.864,62	0,23
USD	5.000	Pepsico Inc	232.300,29	545.733,88	0,17
USD	11.000	Philip Morris Intl Inc	813.633,99	865.951,19	0,27
USD	3.000	PPG Industries Inc	274.001,81	301.576,42	0,09
USD	3.000	Rockwell Automation	276.539,11	468.810,12	0,14
USD	2.000	Roper Technologies Inc	191.818,05	609.137,87	0,19
USD	4.000	Schlumberger Ltd	294.055,23	155.219,10	0,05
USD	100.000	Taiwan Semiconduct Mfg Co Ltd ADR repr 5 Shares	653.879,96	3.648.022,80	1,12
USD	4.000	Thermo Fisher Scientific Inc	277.496,89	975.133,59	0,30
USD	20.000	TJX Cos Inc	666.269,19	947.809,05	0,29
USD	6.000	Union Pacific Corp	556.832,44	893.480,58	0,28
USD	4.000	United Parcel Service Inc B	407.740,38	398.076,24	0,12
USD	4.500	United Technologies Corp	234.826,94	516.570,18	0,16
USD	3.500	Verisk Analytics Inc	354.327,71	414.588,53	0,13
USD	10.000	Visa Inc A	196.719,90	1.391.075,88	0,43
USD	11.000	Zoetis Inc A	556.701,80	986.257,57	0,30
			17.548.251,90	35.676.968,29	10,97
Total actions			105.584.681,93	156.377.799,38	48,07

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 2019

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net
Fonds d'investissement fermés					
SGD	500.000	Ascendas Real Estate Inv Trust Units	807.374,37	956.748,11	0,29
Total fonds d'investissement fermés			807.374,37	956.748,11	0,29
Certificats d'investissements					
EUR	400.000	Dt Boerse Commodities GmbH Certif Gold Perpetual	13.671.815,00	14.850.400,00	4,56
EUR	120.000	ETFS Metal Sec Ltd Certif Phys Gold Perpetual	13.378.469,67	13.220.400,00	4,06
EUR	320.000	ETFS Metal Sec Ltd Certif Physical Silver Perpetual	4.415.464,00	4.079.360,00	1,25
			31.465.748,67	32.150.160,00	9,87
USD	170.000	Invesco Physical Gold PLC Certif Gold 31.12.Perpetual	17.812.162,22	19.065.194,16	5,86
USD	315.000	iShares Physical Metals Plc Certif Gold Perpetual	6.644.813,25	7.128.039,28	2,19
			24.456.975,47	26.193.233,44	8,05
Total certificats d'investissements			55.922.724,14	58.343.393,44	17,92
Obligations					
EUR	16.000.000	Deutschland 0% Sen Ser 175 17/08.04.22	16.323.360,00	16.295.360,00	5,01
EUR	18.000.000	Deutschland 0% Ser 176 Sen 17/07.10.22	18.307.440,00	18.369.630,00	5,65
EUR	15.000.000	Deutschland 0% Ser 177 Sen 18/14.04.23	15.232.500,00	15.332.700,00	4,71
EUR	12.000.000	Deutschland 0% Ser 179 Sen 19/05.04.24	12.196.200,00	12.275.700,00	3,77
EUR	8.000.000	Deutschland 0.5% Sen 15/15.02.25	8.312.000,00	8.436.840,00	2,59
EUR	20.000.000	Deutschland 1.5% 13/15.02.23	21.517.800,00	21.615.100,00	6,64
Total obligations			91.889.300,00	92.325.330,00	28,37
Total portefeuille-titres			254.204.080,44	308.003.270,93	94,65
Avoirs bancaires				17.015.538,15	5,23
Dettes bancaires				-1.159,90	0,00
Autres actifs/(passifs) nets				383.698,46	0,12
Total				325.401.347,64	100,00

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Répartition économique

(en pourcentage de l'actif net)

Pays et gouvernements	28,37 %
Finances	16,02 %
Biens de consommation non-cyclique	13,56 %
Services de santé	10,24 %
Technologies	7,40 %
Industrie	7,00 %
Matières premières	6,10 %
Biens de consommation durable	5,23 %
Energie	0,73 %
Total	<u>94,65 %</u>

Répartition géographique

(par pays de résidence de l'émetteur)

(en pourcentage de l'actif net)

Allemagne	36,91 %
France	9,96 %
Etats-Unis d'Amérique	9,22 %
Irlande	9,03 %
Japon	5,96 %
Jersey	5,51 %
Royaume-Uni	4,63 %
Suisse	3,72 %
Pays-Bas	2,18 %
Suède	1,88 %
Danemark	1,13 %
Taïwan	1,12 %
Espagne	0,83 %
Corée du Sud	0,74 %
Thaïlande	0,68 %
Hong Kong	0,46 %
Singapour	0,29 %
Caïmans (Iles)	0,27 %
Belgique	0,08 %
Curaçao	0,05 %
Total	<u>94,65 %</u>

BL-Global 30**Etat du patrimoine (en EUR)**

au 31 mars 2019

Actif

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	109.850.983,56
Dépôts de garantie sur futures	952.360,64
Avoirs bancaires	9.798.019,00
A recevoir sur émissions d'actions	2.478,75
Revenus à recevoir sur portefeuille-titres	63.436,83
Autres créances	118.608,51
Charges payées d'avance	202,86
Total de l'actif	120.786.090,15

Exigible

A payer sur rachats d'actions	2.816,24
Intérêts bancaires à payer	3,21
Moins-values non réalisées sur futures	251.358,14
Frais à payer	150.023,23
Total de l'exigible	404.200,82
Actif net à la fin de la période	120.381.889,33

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	17.525,944	EUR	667,18	11.692.914,58
AM	1,002	EUR	675,57	676,92
AR	1,000	EUR	112,05	112,05
B	60.920,679	EUR	1.408,03	85.777.989,18
BI	49.378,449	EUR	113,75	5.616.866,92
BM	12.170,441	EUR	1.420,92	17.293.214,77
BR	1,000	EUR	114,91	114,91
				120.381.889,33

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 2018 au 31 mars 2019

Revenus

Dividendes, nets	264.950,49
Intérêts sur obligations et autres titres, nets	124.363,02
Intérêts bancaires	2.620,62
Total des revenus	391.934,13

Charges

Commission de gestion	703.814,50
Commission de dépositaire	29.532,14
Frais bancaires et autres commissions	4.864,44
Frais sur transactions	27.412,52
Frais d'administration centrale	49.417,74
Frais professionnels	1.153,47
Autres frais d'administration	14.806,77
Taxe d'abonnement	28.927,98
Autres impôts	7.468,30
Intérêts bancaires payés	13.948,98
Autres charges	6.191,48
Total des charges	887.538,32

Pertes nettes des investissements	-495.604,19
-----------------------------------	-------------

Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e)

- sur portefeuille-titres	10.273,47
- sur futures	-11.252,18
- sur devises	237.581,09
Résultat réalisé	-259.001,81

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

- sur portefeuille-titres	2.839.477,16
- sur futures	-2.401,63
Résultat des opérations	2.578.073,72

Dividendes payés	-
------------------	---

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

Emissions	2.508.828,43
-----------	--------------

Rachats	-13.327.893,88
---------	----------------

Total des variations de l'actif net	-8.240.991,73
-------------------------------------	---------------

Total de l'actif net au début de la période	128.622.881,06
---	----------------

Total de l'actif net à la fin de la période	120.381.889,33
---	----------------

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

BL-Global 30**Statistiques (en EUR)**
au 31 mars 2019

Total de l'actif net	Devise	30.09.2017	30.09.2018	31.03.2019
	EUR	208.349.241,58	128.622.881,06	120.381.889,33

VNI par action	Devise	30.09.2017	30.09.2018	31.03.2019
A	EUR	657,64	653,00	667,18
AM	EUR	662,08	659,83	675,57
AR	EUR	109,30	109,23	112,05
B	EUR	1.385,36	1.378,11	1.408,03
BI	EUR	110,77	110,95	113,75
BM	EUR	1.389,70	1.387,94	1.420,92
BR	EUR	111,72	112,01	114,91

Nombre d'actions	en circulation au début de la période	émises	remboursées	en circulation en fin de la période
A	18.690,937	773,625	-1.938,618	17.525,944
AM	241,963	-	-240,961	1,002
AR	1,000	-	-	1,000
B	64.154,063	1.157,589	-4.390,973	60.920,679
BI	62.068,449	-	-12.690,000	49.378,449
BM	15.101,216	287,610	-3.218,385	12.170,441
BR	1,000	-	-	1,000

TER par action au 31.03.2019	(en %)
A	1,47
AM	1,05
AR	0,62
B	1,47
BI	0,78
BM	1,07
BR	0,61

Dividendes payés	Devise	Dividende par action	Date ex-dividende
AR	EUR	0,01	05.02.2019

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

BL-Global 30**Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en EUR)**
au 31 mars 2019

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	4.900	Roche Holding Ltd Pref	856.222,93	1.202.036,07	1,00
CHF	9.000	Sika Ltd	201.609,02	1.119.402,04	0,93
CHF	1.200	Swatch Group AG	475.058,11	305.803,58	0,25
			1.532.890,06	2.627.241,69	2,18
DKK	21.800	Novo Nordisk AS B	557.725,32	1.017.339,96	0,85
EUR	12.599	Air Liquide SA	905.342,35	1.428.096,65	1,19
EUR	19.889	Danone	1.256.789,00	1.366.175,41	1,14
EUR	9.100	EssilorLuxottica SA	1.027.524,76	886.158,00	0,74
EUR	12.600	Fresenius SE & Co KGaA	843.883,72	626.976,00	0,52
EUR	44.900	Grifols SA A	844.551,14	1.120.704,00	0,93
EUR	8.100	Henkel AG & Co KGaA Pref	917.418,79	737.100,00	0,61
EUR	4.900	Kion Group AG	210.077,50	228.291,00	0,19
EUR	21.400	Legrand Holding SA	1.034.294,65	1.276.724,00	1,06
EUR	3.900	LVMH Moët Hennessy L Vuit SE	468.423,67	1.278.810,00	1,06
EUR	11.200	Pernod-Ricard SA	1.098.197,96	1.792.000,00	1,49
EUR	18.000	SAP SE	1.032.513,16	1.854.000,00	1,54
EUR	33.335	Unilever NV Certif of Shares	866.429,67	1.726.086,30	1,43
			10.505.446,37	14.321.121,36	11,90
GBP	9.600	DCC Plc	558.073,49	739.243,48	0,61
GBP	40.000	GlaxoSmithKline Plc	551.235,75	741.286,10	0,62
GBP	11.200	Intertek Group Plc	247.683,16	631.337,33	0,52
GBP	15.000	Reckitt Benckiser Group Plc	573.491,93	1.111.023,90	0,92
GBP	94.696	Sage Group Plc	320.885,04	770.635,27	0,64
GBP	49.600	Smith & Nephew Plc	755.277,47	876.711,94	0,73
			3.006.646,84	4.870.238,02	4,04
HKD	60.000	Hengan Intl Group Co Ltd	378.957,11	468.349,86	0,39
HKD	400.000	Want Want China Holdings Ltd	322.446,86	295.895,45	0,25
			701.403,97	764.245,31	0,64
JPY	3.000	ABC-Mart Inc	85.927,99	159.065,60	0,13
JPY	8.000	ALPS Alpine Co Ltd Reg	165.953,59	148.686,51	0,12
JPY	5.000	Asahi Group Holdings Ltd	184.874,28	198.329,14	0,17
JPY	11.000	Asics Corp	97.437,69	131.428,26	0,11
JPY	5.000	Bridgestone Corp	142.330,75	171.617,06	0,14
JPY	5.000	Canon Inc	149.184,14	129.255,89	0,11
JPY	1.200	Disco Corp	164.470,29	152.258,85	0,13
JPY	1.200	Fanuc Corp	124.227,75	182.285,80	0,15
JPY	5.000	Hitachi Ltd	130.987,11	144.221,09	0,12
JPY	2.000	Horiba Ltd	42.554,17	98.963,43	0,08
JPY	5.000	Hoya Corp	84.232,47	294.034,01	0,24
JPY	10.000	JGC Corp	167.687,78	118.353,82	0,10
JPY	4.000	Kao Corp	73.407,53	280.573,38	0,23
JPY	15.000	Konica Minolta Inc	122.808,12	131.428,26	0,11
JPY	6.000	Makita Corp	89.992,37	186.099,51	0,15
JPY	6.000	Murata Manufacturing Co Ltd	84.927,94	266.090,93	0,22
JPY	1.700	Nidec Corp	169.795,42	191.832,15	0,16
JPY	1.300	Nitori Hgs Co Ltd	151.490,01	149.571,55	0,12
JPY	2.200	Obic Co Ltd	31.318,09	197.540,65	0,16
JPY	4.000	Pigeon Corp	88.904,55	145.629,11	0,12
JPY	7.500	Recruit Holdings Co Ltd	154.496,15	190.745,97	0,16
JPY	4.000	Secom Co Ltd	144.933,45	305.161,36	0,25

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

BL-Global 30

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en EUR) (suite) au 31 mars 2019

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net
JPY	5.000	Seven & I Holdings Co Ltd	178.861,97	167.996,45	0,14
JPY	2.000	Shimano Inc	243.266,73	289.649,05	0,24
JPY	3.500	Sysmex Corp	67.942,47	188.392,57	0,16
JPY	20.000	Toray Industries Inc	161.378,49	113.751,62	0,09
JPY	5.000	Zozo Inc Reg	109.200,29	83.917,77	0,07
			3.412.591,59	4.816.879,79	3,98
KRW	6.000	KT&G Corp	476.792,68	486.332,38	0,40
KRW	3.289	Orion Corp	229.848,70	257.576,04	0,21
			706.641,38	743.908,42	0,61
SEK	21.300	Assa Abloy AB B	144.631,11	410.546,32	0,34
SEK	39.766	Essity AB B Reg	916.205,18	1.023.867,86	0,85
			1.060.836,29	1.434.414,18	1,19
SGD	1.000.000	Thai Beverage PLC	482.701,83	555.637,22	0,46
USD	450	3M Co	27.529,29	83.274,85	0,07
USD	2.500	Abbott Laboratories	52.991,90	177.992,52	0,15
USD	150	Alphabet Inc A	98.722,54	157.226,13	0,13
USD	700	Anheuser-Busch InBev SA ADR spons repr 1 Share	50.414,15	52.350,37	0,04
USD	1.000	Apple Inc	83.192,91	169.175,28	0,14
USD	2.000	Aptiv Plc Reg	71.723,38	141.592,45	0,12
USD	1.300	Becton Dickinson & Co	156.178,33	289.142,32	0,24
USD	100	Booking Holdings Inc Reg	117.355,39	155.407,02	0,13
USD	1.500	Brown-Forman Corp B Non voting	64.830,54	70.511,22	0,06
USD	1.500	Coca-Cola Co	54.815,44	62.602,42	0,05
USD	1.400	Constellation Brands Inc	112.248,65	218.615,96	0,18
USD	250	Cooper Companies Inc (The)	23.773,93	65.944,51	0,06
USD	850	Ecolab Inc	40.417,70	133.647,13	0,11
USD	750	Estée Lauder Companies Inc A	37.406,46	110.582,92	0,09
USD	1.000	Fedex Corp	85.292,54	161.569,29	0,13
USD	2.000	Gilead Sciences Inc	169.012,85	115.799,79	0,10
USD	1.600	Honeywell Intl Inc	124.391,34	226.462,42	0,19
USD	900	Johnson & Johnson	44.910,43	112.051,12	0,09
USD	2.000	Lowe's Companies Inc	69.041,19	194.994,66	0,16
USD	1.500	Mastercard Inc A	89.872,22	314.548,45	0,26
USD	2.600	Medtronic Plc Reg	77.597,31	210.908,44	0,18
USD	4.000	Microsoft Corp	113.357,77	420.163,88	0,35
USD	1.000	Middleby Corp	34.993,38	115.808,69	0,10
USD	2.500	Molson Coors Brewing Co B	251.336,09	132.815,28	0,11
USD	4.000	Mondelez Intl Inc	81.102,13	177.841,11	0,15
USD	3.200	Nike Inc B	155.700,24	240.000,00	0,20
USD	2.500	Oracle Corp	58.888,56	119.589,42	0,10
USD	2.000	PayPal Holdings Inc	32.373,22	184.966,16	0,15
USD	1.000	Pepsico Inc	47.826,64	109.146,78	0,09
USD	2.500	Philip Morris Intl Inc	194.082,41	196.807,09	0,16
USD	700	Rockwell Automation	64.511,14	109.389,03	0,09
USD	500	Roper Technologies Inc	47.954,51	152.284,47	0,13
USD	1.000	Schlumberger Ltd	70.946,92	38.804,77	0,03
USD	1.000	Thermo Fisher Scientific Inc	64.741,26	243.783,40	0,20
USD	4.000	TJX Cos Inc	133.525,34	189.561,81	0,16
USD	1.500	Union Pacific Corp	151.152,09	223.370,15	0,19
USD	750	United Parcel Service Inc B	76.451,32	74.639,29	0,06
USD	1.000	United Technologies Corp	62.593,40	114.793,37	0,10
USD	750	Verisk Analytics Inc	75.927,37	88.840,40	0,07
USD	2.500	Visa Inc A	36.810,99	347.768,97	0,29
USD	2.000	Zoetis Inc A	101.218,51	179.319,56	0,15
			3.507.211,78	6.684.092,90	5,56
Total actions			25.474.095,43	37.835.118,85	31,41

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

BL-Global 30**Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en EUR) (suite)**
au 31 mars 2019

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net
Fonds d'investissement fermés					
SGD	200.000	Ascendas Real Estate Inv Trust Units	322.948,07	382.699,24	0,32
Total fonds d'investissement fermés			322.948,07	382.699,24	0,32
Certificats d'investissements					
EUR	185.000	Dt Boerse Commodities GmbH Certif Gold Perpetual	6.324.968,00	6.868.310,00	5,71
EUR	30.000	ETFS Metal Sec Ltd Certif Phys Gold Perpetual	3.573.107,95	3.305.100,00	2,75
EUR	210.000	ETFS Metal Sec Ltd Certif Physical Silver Perpetual	2.899.091,04	2.677.080,00	2,22
			12.797.166,99	12.850.490,00	10,68
USD	55.000	Invesco Physical Gold PLC Certif Gold 31.12.Perpetual	5.766.657,11	6.168.151,05	5,12
USD	150.000	iShares Physical Metals Plc Certif Gold Perpetual	3.162.867,84	3.394.304,42	2,82
			8.929.524,95	9.562.455,47	7,94
Total certificats d'investissements			21.726.691,94	22.412.945,47	18,62
Obligations					
EUR	10.000.000	Deutschland 0% Sen Ser 175 17/08.04.22	10.173.028,56	10.184.600,00	8,46
EUR	10.000.000	Deutschland 0% Ser 176 Sen 17/07.10.22	10.172.571,44	10.205.350,00	8,48
EUR	6.000.000	Deutschland 0% Ser 177 Sen 18/14.04.23	6.093.240,00	6.133.080,00	5,10
EUR	8.000.000	Deutschland 0% Ser 178 18/13.10.23	8.137.760,00	8.185.760,00	6,80
EUR	8.000.000	Deutschland 0% Ser 179 Sen 19/05.04.24	8.130.800,00	8.183.800,00	6,80
EUR	6.000.000	Deutschland 0.5% Sen 15/15.02.25	6.234.000,00	6.327.630,00	5,26
Total obligations			48.941.400,00	49.220.220,00	40,90
Total portefeuille-titres			96.465.135,44	109.850.983,56	91,25
Avoirs bancaires				9.798.019,00	8,14
Autres actifs/(passifs) nets				732.886,77	0,61
Total				120.381.889,33	100,00

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Répartition économique

(en pourcentage de l'actif net)

Pays et gouvernements	40,90 %
Finances	16,12 %
Biens de consommation non-cyclique	9,13 %
Services de santé	6,96 %
Matières premières	5,66 %
Industrie	4,67 %
Technologies	4,04 %
Biens de consommation durable	3,13 %
Energie	0,64 %
Total	<u>91,25 %</u>

Répartition géographique

(par pays de résidence de l'émetteur)

(en pourcentage de l'actif net)

Allemagne	49,47 %
Irlande	8,73 %
France	6,68 %
Etats-Unis d'Amérique	5,19 %
Jersey	5,09 %
Japon	3,98 %
Royaume-Uni	3,43 %
Suisse	2,18 %
Pays-Bas	1,43 %
Suède	1,19 %
Espagne	0,93 %
Danemark	0,85 %
Corée du Sud	0,61 %
Thaïlande	0,46 %
Hong Kong	0,39 %
Singapour	0,32 %
Caïmans (Iles)	0,25 %
Belgique	0,04 %
Curaçao	0,03 %
Total	<u>91,25 %</u>

BL-Global Bond Opportunities

Etat du patrimoine (en EUR)

au 31 mars 2019

Actif

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	375.912.029,05
Avoirs bancaires	1.505.252,21
A recevoir sur émissions d'actions	231.408,04
Revenus à recevoir sur portefeuille-titres	3.076.244,49
Charges payées d'avance	621,74
Total de l'actif	380.725.555,53

Exigible

A payer sur rachats d'actions	128.167,16
Frais à payer	275.017,83
Total de l'exigible	403.184,99
Actif net à la fin de la période	380.322.370,54

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	151.510,235	EUR	283,56	42.961.763,79
B	481.107,952	EUR	689,73	331.833.561,68
BI	51.693,476	EUR	106,92	5.527.045,07
				380.322.370,54

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 2018 au 31 mars 2019

Revenus

Intérêts sur obligations et autres titres, nets	3.298.955,00
Intérêts bancaires	3.333,42
Total des revenus	3.302.288,42

Charges

Commission de gestion	1.105.596,92
Commission de dépositaire	79.750,25
Frais bancaires et autres commissions	13.349,06
Frais sur transactions	4.998,00
Frais d'administration centrale	56.186,36
Frais professionnels	3.332,69
Autres frais d'administration	29.055,15
Taxe d'abonnement	92.603,94
Autres impôts	98.479,91
Intérêts bancaires payés	45.680,26
Autres charges	9.380,47
Total des charges	1.538.413,01

Revenus nets des investissements	1.763.875,41
----------------------------------	--------------

Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e)

- sur portefeuille-titres	-372.621,04
- sur futures	-634.410,00
- sur devises	9.942,35
Résultat réalisé	766.786,72

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

- sur portefeuille-titres	3.360.257,03
- sur futures	-401.200,00

Résultat des opérations	3.725.843,75
-------------------------	--------------

Dividendes payés	-469.140,73
------------------	-------------

Réinvestissements	539,28
-------------------	--------

Emissions	38.852.202,56
-----------	---------------

Rachats	-33.010.800,37
---------	----------------

Total des variations de l'actif net	9.098.644,49
-------------------------------------	--------------

Total de l'actif net au début de la période	371.223.726,05
---	----------------

Total de l'actif net à la fin de la période	380.322.370,54
---	----------------

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

BL-Global Bond Opportunities

Statistiques (en EUR)

au 31 mars 2019

Total de l'actif net	Devise	30.09.2017	30.09.2018	31.03.2019
	EUR	260.315.806,90	371.223.726,05	380.322.370,54

VNI par action	Devise	30.09.2017	30.09.2018	31.03.2019
A	EUR	293,38	284,09	283,56
B	EUR	696,19	682,94	689,73
BI	EUR	107,36	105,68	106,92

Nombre d'actions	en circulation au début de la période	émises	réinvesties	remboursées	en circulation en fin de la période
A	134.489,475	25.124,242	1,916	-8.105,398	151.510,235
B	474.611,611	39.047,830	-	-32.551,489	481.107,952
BI	84.064,036	47.704,907	-	-80.075,467	51.693,476

TER par action au 31.03.2019	(en %)
A	0,78
B	0,78
BI	0,42

Dividendes payés	Devise	Dividende par action	Date ex-dividende
A	EUR	3,33	05.02.2019

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) au 31 mars 2019

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net
Portefeuille-titres					
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs					
Obligations					
EUR	3.000.000	America Movil SAB de CV 1.5% Sen 16/10.03.24	3.121.492,50	3.134.055,00	0,82
EUR	3.000.000	ArcelorMittal SA 0.95% EMTN Sen Reg S 17/17.01.23	2.971.020,00	3.014.745,00	0,79
EUR	3.750.000	Argentina 3.375% Sen Reg S 17/15.01.23	3.691.500,00	3.023.850,00	0,80
EUR	4.000.000	Argentina 3.875% Reg S Sen 16/15.01.22	4.102.500,00	3.408.400,00	0,90
EUR	5.000.000	Asian Development Bank 0.35% EMTN Sen 18/16.07.25	4.997.900,00	5.102.075,00	1,34
EUR	8.000.000	Belgium 0.2% Ser 79 16/22.10.23	8.043.560,00	8.185.240,00	2,15
EUR	2.000.000	Bharti Airtel Intl Netherld BV 3.375% 14/20.05.21	2.150.170,00	2.085.970,00	0,55
EUR	2.000.000	BMW Finance NV 1% EMTN Sen 15/21.01.25	2.046.780,00	2.053.140,00	0,54
EUR	7.000.000	BMW US Capital LLC 0.625% EMTN Reg S Sen 15/20.04.22	7.082.490,00	7.110.355,00	1,87
EUR	4.000.000	Brazil 2.875% Sen 14/01.04.21	3.991.980,00	4.199.380,00	1,10
EUR	2.000.000	Bulgaria 2.625% EMTN Reg S 15/26.03.27	2.056.000,00	2.286.600,00	0,60
EUR	2.000.000	Caisse d'Amort de la Dette Soc 1.375% EMTN Sen 14/25.11.24	2.163.940,00	2.167.530,00	0,57
EUR	3.000.000	CK Hutchison Fin 16 1.25% Reg S Ser 7Y 16/06.04.23	3.108.090,00	3.085.410,00	0,81
EUR	4.000.000	CK Hutchison Fin 16 2% Reg S Sen 16/06.04.28	4.195.512,00	4.179.040,00	1,10
EUR	4.000.000	CNRC Capital Ltd 1.871% Reg S Sen 16/07.12.21	4.074.580,00	4.080.760,00	1,07
EUR	2.000.000	Corp Nacl Del Cobre De Chile 2.25% Reg S 14/09.07.24	2.134.600,00	2.155.700,00	0,57
EUR	1.000.000	CRH Finance Design Activ Co VAR Lk Ratings 13/03.04.23	1.127.710,00	1.118.775,00	0,29
EUR	10.000.000	Deutschland 0% Ser 176 Sen 17/07.10.22	9.998.700,00	10.205.350,00	2,68
EUR	10.000.000	Deutschland 0% Ser 177 Sen 18/14.04.23	9.943.000,00	10.221.800,00	2,69
EUR	5.000.000	Deutschland 1.5% 13/15.05.23	5.227.654,53	5.426.375,00	1,43
EUR	2.000.000	DZ Bank AG Dt Zent Genosbk 0.5% EMTN Ser A1022 18/02.10.23	2.015.400,00	2.037.570,00	0,54
EUR	4.000.000	Eesti Energia As 2.384% Reg S Sen 15/22.09.23	4.263.770,00	4.163.380,00	1,09
EUR	5.000.000	Electricité de France 2.75% EMTN Sen Reg S 12/10.03.23	5.535.160,00	5.519.550,00	1,45
EUR	5.000.000	Emirates Telecom Gr Co PJSC 1.75% EMTN Sen 14/18.06.21	5.243.460,00	5.189.000,00	1,36
EUR	5.000.000	Engie SA 0.875% EMTN Sen 17/27.03.24	5.127.945,00	5.167.250,00	1,36
EUR	3.000.000	Engie SA 1.375% EMTN Sen 17/28.02.29	3.090.150,00	3.148.320,00	0,83
EUR	10.000.000	Espana 0.05% T-Bond Sen 17/31.01.21	9.990.000,00	10.066.450,00	2,65
EUR	10.000.000	European Fin Stability Facilit 0% Reg S Sen 17/17.11.22	9.972.700,00	10.100.200,00	2,66
EUR	3.000.000	European Fin Stability Facilit 0.2% EMTN Sen 130 18/17.01.24	3.026.460,00	3.049.245,00	0,80
EUR	4.000.000	Export Import Bank Korea (The) 0.5% EMTN Sen 17/30.05.22	4.029.310,00	4.053.060,00	1,07
EUR	3.000.000	Export Import Bk Of China 0.75% EMTN Sen Reg S 17/28.05.23	2.971.550,00	3.032.835,00	0,80
EUR	3.000.000	Export Import Bk Of China 0.75% EMTN Ser 1 Sen 17/08.06.22	3.009.000,00	3.048.525,00	0,80
EUR	5.000.000	France 0% T-Bond Sen 17/25.03.23	4.987.250,00	5.076.125,00	1,33
EUR	2.000.000	France 2.25% T-Bond 12/25.10.22	2.231.300,00	2.192.910,00	0,58
EUR	1.000.000	France 2.5% OAT 10/25.10.20	1.084.060,00	1.048.300,00	0,28
EUR	6.000.000	Hutchison Whampoa Ltd 3.625% Sen 12/06.06.22	6.935.540,00	6.647.670,00	1,75
EUR	5.000.000	Indonesia 2.625% EMTN Reg S Sen 16/14.06.23	5.362.670,00	5.341.100,00	1,40
EUR	5.000.000	Indonesia 2.875% GMTN Reg S Ser 12 14/08.07.21	5.054.893,06	5.295.075,00	1,39
EUR	4.000.000	Indonesia 3.375% Reg S Ser 15 15/30.07.25	4.244.940,00	4.484.160,00	1,18
EUR	5.000.000	Ireland 0% Sen Reg S 17/18.10.22	4.985.900,00	5.049.375,00	1,33
EUR	5.000.000	Ireland 1% T-Bills Reg S Sen 16/15.05.26	5.177.000,00	5.298.800,00	1,39
EUR	4.000.000	Ireland 3.4% T-Bond 14/18.03.24	4.683.240,00	4.701.000,00	1,24
EUR	2.500.000	Korea 2.125% Reg S Sen 14/10.06.24	2.701.400,00	2.738.300,00	0,72
EUR	2.000.000	Korea 4.25% Sen 06/07.12.21	2.325.005,00	2.237.140,00	0,59
EUR	2.000.000	Lithuania 1.25% EMTN Reg S Ser 3 15/22.10.25	2.138.160,00	2.100.500,00	0,55
EUR	2.000.000	Macedonia 3.975% Reg S 14/24.07.21	2.030.900,00	2.127.040,00	0,56
EUR	5.000.000	Mexico 1.875% 16/23.02.22	5.207.500,00	5.218.875,00	1,37
EUR	2.000.000	Micro Sm Medium Enter Bds Ser 149 Tr 1 18/10.12.21	2.000.000,00	2.000.000,00	0,53
EUR	10.000.000	Ministry Fin The Russian Fed 3.625% Reg S Sen 13/16.09.20	11.051.500,00	10.538.250,00	2,77
EUR	5.000.000	Mitsubishi UFJ Fin Gr Inc 0.98% EMTN S14 Sen Reg 18/09.10.23	5.001.400,00	5.118.200,00	1,35
EUR	3.000.000	MOL Hungarian Oil and Gas Plc 2.625% Reg S Sen 16/28.04.23	3.250.736,67	3.190.710,00	0,84
EUR	5.000.000	Morocco 3.5% Reg S 14/19.06.24	5.362.488,00	5.613.050,00	1,48
EUR	3.000.000	Morocco 4.5% Reg-S 10/05.10.20	3.305.880,00	3.193.845,00	0,84
EUR	5.000.000	Natl Australia Bank Ltd 0.625% EMTN Ser GMTN Sen 18/30.08.23	4.976.750,00	5.076.875,00	1,33

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 2019

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net
EUR	4.000.000	Nederlandse Waterschapsbank NV 1% EMTN Reg S 15/03.09.25	4.167.880,00	4.245.480,00	1,12
EUR	2.000.000	NTPC Ltd 2.75% EMTN Reg S Sen 17/01.02.27	2.082.980,00	2.076.750,00	0,55
EUR	10.000.000	Oesterreich 0% Reg S Sen 16/15.07.23	9.967.200,00	10.167.250,00	2,67
EUR	5.000.000	Oesterreich 1.75% 13/20.10.23	5.478.595,00	5.492.500,00	1,44
EUR	2.000.000	ONGC Videsh Ltd 2.75% Reg S Sen 14/15.07.21	2.149.250,00	2.091.100,00	0,55
EUR	2.000.000	Peru 2.75% Sen 15/30.01.26	2.098.800,00	2.227.870,00	0,59
EUR	2.000.000	Peru 3.75% Sen 16/01.03.30	2.146.500,00	2.442.250,00	0,64
EUR	2.000.000	Petrobras Global Finance BV 3.75% 14/14.01.21	2.073.390,00	2.117.480,00	0,56
EUR	4.000.000	Petrobras Global Finance BV 5.875% EMTN Sen 11/07.03.22	4.548.600,00	4.515.760,00	1,19
EUR	8.000.000	Poland 4% EMTN Ser 27 10/23.03.21	9.228.150,00	8.667.400,00	2,28
EUR	6.000.000	Portugal 2.2% OT'S Sen 15/17.10.22	6.443.385,00	6.504.690,00	1,71
EUR	4.000.000	Portugal 3.85% OT'S 05/15.04.21	4.509.320,00	4.341.120,00	1,14
EUR	4.000.000	Portugal 4.95% 08/25.10.23	4.871.700,00	4.896.560,00	1,29
EUR	6.000.000	Romania 2.75% EMTN Reg S Sen 15/29.10.25	6.194.727,27	6.482.250,00	1,70
EUR	3.000.000	Sinopec Gr Over Dev (2015) Ltd 1% Reg S Sen 15/28.04.22	3.047.120,00	3.052.380,00	0,80
EUR	2.000.000	SNCF Reseau 2.25% EMTN Ser132 Sen Reg S 19/20.12.47	2.284.840,00	2.272.500,00	0,60
EUR	2.000.000	Statkraft AS 2.5% EMTN Ser 2012/1 Sen Reg S 12/28.11.22	2.187.345,00	2.174.620,00	0,57
EUR	2.000.000	Stora Enso Oyj 2.125% EMTN Sen 16/16.06.23	2.138.900,00	2.107.140,00	0,55
EUR	5.000.000	Svenska Handelsbanken AB 0.375% EMTN Ser 336 Sen 18/03.07.23	4.969.350,00	5.055.825,00	1,33
EUR	3.000.000	Telenor ASA 2.625% EMTN Ser 52 Sen Reg S 12/06.12.24	3.363.660,00	3.336.855,00	0,88
EUR	4.000.000	TeliaSonera AB 3.625% EMTN Ser 80 Sen Reg S 12/14.02.24	4.640.950,00	4.591.160,00	1,21
EUR	2.500.000	TenneT Holding BV 2% EMTN Sen Reg S 18/05.06.34	2.723.250,00	2.753.550,00	0,72
EUR	2.500.000	Toyota Motor Cred Corp 0.625% EMTN Sen Reg S 17/21.11.24	2.493.550,00	2.552.862,50	0,67
EUR	1.500.000	Vale SA 3.75% EMTN Sen 12/10.01.23	1.690.262,50	1.599.375,00	0,42
EUR	2.000.000	Vodafone Group Plc 0.5% EMTN Reg S Ser 63 16/30.01.24	1.969.840,00	1.992.500,00	0,52
EUR	2.000.000	Vodafone Group Plc 1.125% EMTN Sen Reg S 17/20.11.25	2.009.430,00	2.022.050,00	0,53
EUR	5.000.000	Westpac Banking Corp 0.625% EMTN S1350 Sen Reg S 17/22.11.24	4.922.700,00	5.051.500,00	1,33
EUR	3.000.000	Zapadoslovenska Energetika AS 4% EMTN Ser 2 Sen 13/14.10.23	3.550.645,00	3.483.510,00	0,92
			346.554.916,53	347.421.522,50	91,36
PLN	4.000.000	EIB 4.25% EMTN Reg S Sen 12/25.10.22	1.021.139,29	1.002.225,10	0,26
PLN	4.000.000	Poland 1.5% Ser PS0420 15/25.04.20	936.797,02	929.132,83	0,24
PLN	10.000.000	Poland 1.75% Ser PS0721 Sen 16/25.07.21	2.320.385,28	2.326.247,16	0,61
PLN	16.000.000	Poland 2.25% Ser PS0422 16/25.04.22	3.764.337,29	3.761.991,55	0,99
PLN	10.000.000	Poland 2.5% Ser PS0123 Sen 17/25.01.23	2.345.331,48	2.365.439,42	0,62
			10.387.990,36	10.385.036,06	2,72
USD	2.000.000	Alibaba Group Holding Ltd 3.125% Ser B 15/28.11.21	1.714.102,78	1.792.741,37	0,47
USD	1.000.000	Corp Nacl Del Cobre De Chile 3% Sen Reg S 12/17.07.22	846.672,28	891.899,71	0,23
USD	2.000.000	Emirates Telecom Gr Co PJSC 3.5% EMTN Ser 3 Sen 14/18.06.24	1.756.779,81	1.790.407,91	0,47
USD	2.000.000	Hutchison Whampoa Intl Ltd 11 4.625% REGS 12/13.01.22	1.821.320,67	1.854.230,49	0,49
USD	2.000.000	Mexico 4% Sen 13/02.10.23	1.613.091,09	1.836.168,51	0,48
USD	1.500.000	Petroleos Mexicanos 3.5% Sen 13/30.01.23	1.242.867,93	1.275.053,44	0,34
USD	2.000.000	Reliance Industries Ltd 4.125% Reg S Sen 15/28.01.25	1.831.405,55	1.811.791,95	0,48
USD	2.550.000	SingTel Gr T Pte Ltd 4.5% EMTN Reg S Ser 1 11/08.09.21	2.557.750,60	2.358.977,11	0,62
			13.383.990,71	13.611.270,49	3,58
Total obligations			370.326.897,60	371.417.829,05	97,66

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 2019

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>					
Certificats d'investissements					
EUR	100	Nomura Holdings Inc Certif Nomura EM Momentum Idx 13.12.19	5.000.000,00	4.494.200,00	1,18
Total certificats d'investissements			<u>5.000.000,00</u>	<u>4.494.200,00</u>	<u>1,18</u>
Total portefeuille-titres			<u>375.326.897,60</u>	<u>375.912.029,05</u>	<u>98,84</u>

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 2019

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net
				1.505.252,21	0,40
				2.905.089,28	0,76
				<u>380.322.370,54</u>	<u>100,00</u>

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

BL-Global Bond Opportunities

Répartition économique et géographique du portefeuille-titres au 31 mars 2019

Répartition économique

(en pourcentage de l'actif net)

Pays et gouvernements	50,97 %
Finances	21,27 %
Services aux collectivités	6,77 %
Services de télécommunication	6,34 %
Institutions internationales	5,06 %
Matières premières	3,63 %
Energie	3,01 %
Industrie	1,32 %
Technologies	0,47 %
Total	<u>98,84 %</u>

Répartition géographique

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

Allemagne	7,34 %
France	7,00 %
Luxembourg	5,04 %
Pologne	4,74 %
Pays-Bas	4,68 %
Irlande	4,25 %
Portugal	4,14 %
Autriche	4,11 %
Indonésie	3,97 %
Mexique	3,01 %
Caïmans (Iles)	2,87 %
Hong Kong	2,82 %
Russie	2,77 %
Australie	2,66 %
Espagne	2,65 %
Suède	2,54 %
Etats-Unis d'Amérique	2,54 %
Japon	2,53 %
Corée du Sud	2,38 %
Maroc	2,32 %
Belgique	2,15 %
Emirats Arabes Unis	1,83 %
Roumanie	1,70 %
Argentine	1,70 %
Chine	1,60 %

BL-Global Bond Opportunities

Répartition économique et géographique du portefeuille-titres (suite)

au 31 mars 2019

Inde	1,58 %
Brésil	1,52 %
Norvège	1,45 %
Philippines	1,34 %
Pérou	1,23 %
Estonie	1,09 %
Royaume-Uni	1,05 %
Slovaquie	0,92 %
Hongrie	0,84 %
Iles Vierges (britanniques)	0,80 %
Chili	0,80 %
Singapour	0,62 %
Bulgarie	0,60 %
Macédoine	0,56 %
Lituanie	0,55 %
Finlande	0,55 %
Total	<u>98,84 %</u>

BL-Bond Euro

Etat du patrimoine (en EUR) au 31 mars 2019

Actif

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	45.787.491,25
Avoirs bancaires	391.484,93
A recevoir sur émissions d'actions	2.193,86
Revenus à recevoir sur portefeuille-titres	290.434,92
Charges payées d'avance	81,17
Total de l'actif	46.471.686,13

Exigible

Frais à payer	38.137,77
Total de l'exigible	38.137,77
Actif net à la fin de la période	46.433.548,36

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	1.516,384	EUR	225,84	342.457,69
B	42.017,466	EUR	1.096,95	46.090.984,60
BI	1,000	EUR	106,07	106,07
				46.433.548,36

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

BL-Bond Euro

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

du 1er octobre 2018 au 31 mars 2019

Revenus

Intérêts sur obligations et autres titres, nets	307.111,28
Total des revenus	307.111,28

Charges

Commission de gestion	142.355,37
Commission de dépositaire	18.403,82
Frais bancaires et autres commissions	2.391,67
Frais sur transactions	568,00
Frais d'administration centrale	25.442,01
Frais professionnels	434,41
Autres frais d'administration	10.851,49
Taxe d'abonnement	11.808,57
Autres impôts	13.706,02
Intérêts bancaires payés	2.935,85
Autres charges	1.196,59
Total des charges	230.093,80

Revenus nets des investissements	77.017,48
----------------------------------	-----------

Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e)

- sur portefeuille-titres	-335.567,24
Résultat réalisé	-258.549,76

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

- sur portefeuille-titres	739.535,15
Résultat des opérations	480.985,39

Dividendes payés	-1.912,46
------------------	-----------

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

Emissions	1.414.909,54
-----------	--------------

Rachats	-3.259.455,33
---------	---------------

Total des variations de l'actif net	-1.365.472,86
-------------------------------------	---------------

Total de l'actif net au début de la période	47.799.021,22
---	---------------

Total de l'actif net à la fin de la période	46.433.548,36
---	---------------

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

BL-Bond Euro

Statistiques (en EUR)

au 31 mars 2019

Total de l'actif net	Devise	30.09.2017	30.09.2018	31.03.2019
	EUR	57.871.923,00	47.799.021,22	46.433.548,36
VNI par action	Devise	30.09.2017	30.09.2018	31.03.2019
A	EUR	229,07	224,41	225,84
B	EUR	1.099,94	1.085,84	1.096,95
BI	EUR	105,03	104,51	106,07
Nombre d'actions	en circulation au début de la période	émises	remboursées	en circulation en fin de la période
A	3.649,826	0,603	-2.134,045	1.516,384
B	43.266,071	1.299,516	-2.548,121	42.017,466
BI	1,000	-	-	1,000
TER par action au 31.03.2019				(en %)
A				0,89
B				0,92
BI				0,69
Dividendes payés	Devise	Dividende par action		Date ex-dividende
A	EUR	0,89		05.02.2019

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

BL-Bond Euro

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en EUR) au 31 mars 2019

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>					
Obligations					
EUR	2.750.000	Deutschland 0% Reg S Ser 173 16/09.04.21	2.797.905,00	2.785.296,25	6,00
EUR	4.000.000	Deutschland 1% Reg S Sen 15/15.08.25	4.435.080,00	4.357.360,00	9,39
EUR	4.000.000	Deutschland 1% Sen 14/15.08.24	4.438.200,00	4.315.040,00	9,29
EUR	3.750.000	Deutschland 1.5% 12/04.09.22	4.053.253,50	4.021.650,00	8,66
EUR	3.500.000	Deutschland 1.5% 13/15.02.23	3.922.485,00	3.782.642,50	8,15
EUR	4.000.000	Deutschland 1.5% 13/15.05.23	3.978.500,00	4.341.100,00	9,35
EUR	4.000.000	Deutschland 1.75% 12/04.07.22	4.272.091,38	4.309.660,00	9,28
EUR	3.500.000	Deutschland 2.25% 11/04.09.21	4.005.925,00	3.745.245,00	8,07
EUR	3.000.000	Finland 0.5% T-Bonds Sen 18/15.09.28	3.001.830,00	3.094.275,00	6,66
EUR	4.000.000	Finland 1.625% 12/15.09.22	4.299.040,00	4.292.240,00	9,24
EUR	3.000.000	Luxembourg (Grand Duchy of) 0.625% Reg S Sen 17/01.02.27	3.055.202,50	3.128.760,00	6,74
EUR	3.500.000	Netherlands 0.25% Ser 144A 15/15.07.25	3.554.035,00	3.614.222,50	7,78
Total portefeuille-titres			45.813.547,38	45.787.491,25	98,61
Avoirs bancaires				391.484,93	0,84
Autres actifs/(passifs) nets				254.572,18	0,55
Total				46.433.548,36	100,00

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

BL-Bond Euro

Répartition économique et géographique du portefeuille-titres au 31 mars 2019

Répartition économique

(en pourcentage de l'actif net)

Pays et gouvernements	98,61 %
Total	<u>98,61 %</u>

Répartition géographique

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

Allemagne	68,19 %
Finlande	15,90 %
Pays-Bas	7,78 %
Luxembourg	<u>6,74 %</u>
Total	<u>98,61 %</u>

BL-Bond Dollar

Etat du patrimoine (en USD)

au 31 mars 2019

Actif

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	165.817.940,41
Avoirs bancaires	1.230.309,18
A recevoir sur émissions d'actions	164.856,86
Revenus à recevoir sur portefeuille-titres	816.408,61
Charges payées d'avance	271,82
Total de l'actif	168.029.786,88

Exigible

Dettes bancaires	1.758,56
A payer sur rachats d'actions	57.435,32
Frais à payer	123.919,58
Total de l'exigible	183.113,46
Actif net à la fin de la période	167.846.673,42

Répartition des actifs nets par classe d'action

Classe d'action	Nombre d'actions	Devise action	VNI par action en devise de la classe d'action	Actifs nets par classe d'action (en USD)
A	64.797,187	USD	285,00	18.466.925,24
B	115.413,480	USD	1.280,13	147.743.754,69
BI	14.562,001	USD	112,35	1.635.993,49
				167.846.673,42

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 2018 au 31 mars 2019

Revenus

Intérêts sur obligations et autres titres, nets	1.497.364,70
Intérêts bancaires	165.082,88
Total des revenus	1.662.447,58

Charges

Commission de gestion	482.277,20
Commission de dépositaire	37.170,80
Frais bancaires et autres commissions	4.102,14
Frais sur transactions	1.044,84
Frais d'administration centrale	42.680,76
Frais professionnels	1.455,37
Autres frais d'administration	18.856,61
Taxe d'abonnement	40.881,49
Autres impôts	38.628,00
Intérêts bancaires payés	16,34
Autres charges	4.064,81
Total des charges	671.178,36

Revenus nets des investissements	991.269,22
----------------------------------	------------

Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e)

- sur portefeuille-titres	-68.042,71
- sur devises	423,46
Résultat réalisé	923.649,97

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

- sur portefeuille-titres	4.186.679,75
Résultat des opérations	5.110.329,72

Dividendes payés	-197.958,52
------------------	-------------

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

Emissions	20.261.544,87
-----------	---------------

Rachats	-17.019.650,57
---------	----------------

Total des variations de l'actif net	8.154.265,50
-------------------------------------	--------------

Total de l'actif net au début de la période	159.692.407,92
---	----------------

Total de l'actif net à la fin de la période	167.846.673,42
---	----------------

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

BL-Bond Dollar

Statistiques (en USD)

au 31 mars 2019

Total de l'actif net	Devise	30.09.2017	30.09.2018	31.03.2019
	USD	119.088.372,16	159.692.407,92	167.846.673,42

VNI par action	Devise	30.09.2017	30.09.2018	31.03.2019
A	USD	287,05	279,50	285,00
B	USD	1.259,75	1.241,01	1.280,13
BI	USD	109,80	108,73	112,35

Nombre d'actions	en circulation au début de la période	émises	remboursées	en circulation en fin de la période
A	57.774,650	10.012,162	-2.989,625	64.797,187
B	112.312,817	13.932,142	-10.831,479	115.413,480
BI	38.292,001	-	-23.730,000	14.562,001

TER par action au 31.03.2019	(en %)
A	0,81
B	0,81
BI	0,45

Dividendes payés	Devise	Dividende par action	Date ex-dividende
A	USD	3,26	05.02.2019

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

BL-Bond Dollar

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en USD) au 31 mars 2019

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	8.500.000	US 1.25% T-Notes Ser H-2020 13/29.02.20	8.446.144,54	8.412.676,10	5,01
USD	5.500.000	US 1.375% T-Notes Ser Y-2021 Sen 16/30.04.21	5.316.699,22	5.401.601,43	3,22
USD	3.500.000	US 1.5% Ser AF-2019 14/30.11.19	3.480.957,87	3.478.876,98	2,07
USD	5.000.000	US 1.625% Ser AB-2020 Sen 15/31.07.20	4.911.074,21	4.951.367,25	2,95
USD	3.500.000	US 1.75% T-Notes Ser C-2022 12/15.05.22	3.557.283,56	3.450.644,57	2,05
USD	5.000.000	US 1.75% T-Notes Ser C-2023 13/15.05.23	4.889.054,69	4.905.859,50	2,92
USD	8.500.000	US 1.75% T-Notes Ser H-2022 15/28.02.22	8.334.662,03	8.387.109,38	5,00
USD	8.500.000	US 1.75% T-Notes Ser R-2020 13/31.10.20	8.523.936,45	8.423.466,85	5,02
USD	8.500.000	US 2% T-Notes Ser L-2021 14/31.05.21	8.510.625,00	8.453.515,62	5,04
USD	8.500.000	US 2.125% T-Notes Ser P-2020 13/31.08.20	8.588.003,38	8.474.599,45	5,05
USD	8.500.000	US 2.125% T-Notes Ser Q-2021 14/30.09.21	8.505.831,61	8.476.094,18	5,05
USD	6.000.000	US 2.25% Ser AX-2020 Sen 18/29.02.20	5.981.464,84	5.993.085,90	3,57
USD	3.500.000	US 2.25% T-Bonds Sen 16/15.08.46	3.214.409,73	3.125.664,15	1,86
USD	5.000.000	US 2.25% T-Notes Ser B-2027 Sen 17/15.02.27	4.905.820,31	4.964.453,25	2,96
USD	5.000.000	US 2.25% T-Notes Ser F-2024 14/15.11.24	4.983.747,94	4.992.187,50	2,97
USD	5.000.000	US 2.5% T-Notes Ser C 24 14/15.05.24	5.020.901,94	5.059.765,75	3,01
USD	2.500.000	US 2.625% Ser B-2029 19/15.02.29	2.506.835,94	2.547.851,62	1,52
USD	3.500.000	US 2.75% T-Notes Ser F-2023 13/15.11.23	3.639.138,68	3.578.203,13	2,13
USD	1.000.000	US 2.875% T-Bonds Ser 2043 13/15.05.43	1.035.195,31	1.016.875,00	0,61
USD	8.000.000	US 2.875% T-Notes Ser E-2028 18/15.08.28	8.187.187,50	8.318.750,00	4,96
USD	7.500.000	US 3.5% T-Bonds 09/15.02.39	8.221.097,14	8.509.570,50	5,07
USD	5.000.000	US 3.625% T-Notes Ser B-2021 11/15.02.21	5.342.064,18	5.121.777,25	3,05
USD	1.000.000	US 4.5% T-Bonds 06/15.02.36	1.237.656,25	1.267.812,50	0,75
Total obligations			127.339.792,32	127.311.807,86	75,84
Valeurs mobilières négociées sur un autre marché réglementé					
Obligations					
USD	5.000.000	US 1.625% T-Notes Ser F-2022 12/15.11.22	4.860.973,27	4.896.875,00	2,92
USD	8.500.000	US 1.75% T-Notes Ser AD-2019 14/30.09.19	8.518.448,81	8.471.445,10	5,05
USD	5.000.000	US 2% T-Notes 15/15.08.25	4.802.890,63	4.909.179,75	2,92
USD	3.000.000	US 2.5% T-Bonds 15/15.02.45	2.804.575,19	2.835.000,15	1,69
USD	2.000.000	US 3.125% T-Bonds 11/15.11.41	2.126.180,89	2.130.937,50	1,27
USD	3.000.000	US ILB T-Bonds 10/15.02.40	4.233.738,58	4.362.272,57	2,60
USD	4.000.000	US ILB T-Bonds 12/15.02.42	4.159.710,48	4.341.947,45	2,59
USD	3.500.000	US VAR Lk Inflation 06/15.01.26	4.931.287,23	4.898.810,02	2,92
USD	1.250.000	US VAR T-Notes Inflation Index 08/15.01.28	1.631.871,91	1.659.665,01	0,99
Total obligations			38.069.676,99	38.506.132,55	22,95
Total portefeuille-titres			165.409.469,31	165.817.940,41	98,79
Avoirs bancaires				1.230.309,18	0,73
Dettes bancaires				-1.758,56	0,00
Autres actifs/(passifs) nets				800.182,39	0,48
Total				167.846.673,42	100,00

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

BL-Bond Dollar

Répartition économique et géographique du portefeuille-titres au 31 mars 2019

Répartition économique

(en pourcentage de l'actif net)

Pays et gouvernements	98,79 %
Total	<u>98,79 %</u>

Répartition géographique

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

Etats-Unis d'Amérique	98,79 %
Total	<u>98,79 %</u>

BL-Bond Emerging Markets Euro

Etat du patrimoine (en EUR)

au 31 mars 2019

Actif

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	203.493.909,48
Avoirs bancaires	14.365.570,33
A recevoir sur émissions d'actions	180.346,59
Revenus à recevoir sur portefeuille-titres	2.578.794,87
Charges payées d'avance	353,16
Total de l'actif	220.618.974,43

Exigible

Dettes bancaires	15.547,69
A payer sur rachats d'actions	111.777,26
Moins-values non réalisées sur changes à terme	96.342,65
Frais à payer	161.018,17
Total de l'exigible	384.685,77
Actif net à la fin de la période	220.234.288,66

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	308.969,423	EUR	96,78	29.903.324,75
B	1.665.687,801	EUR	112,51	187.411.565,33
BC	6.114,026	USD	91,72	499.463,87
BI	2.390,000	EUR	1.012,52	2.419.934,71
				220.234.288,66

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 2018 au 31 mars 2019

Revenus

Intérêts sur obligations et autres titres, nets	2.641.102,89
Intérêts bancaires	94,22
Total des revenus	2.641.197,11

Charges

Commission de gestion	622.263,79
Commission de dépositaire	45.959,13
Frais bancaires et autres commissions	6.790,37
Frais sur transactions	899,00
Frais d'administration centrale	50.267,88
Frais professionnels	1.853,91
Autres frais d'administration	15.814,90
Taxe d'abonnement	53.103,93
Autres impôts	58.479,80
Intérêts bancaires payés	99.340,24
Autres charges	6.858,82
Total des charges	961.631,77

Revenus nets des investissements	1.679.565,34
----------------------------------	--------------

Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e)

- sur portefeuille-titres	-568.483,33
- sur changes à terme	-376.571,52
- sur devises	-77.731,58
Résultat réalisé	656.778,91

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

- sur portefeuille-titres	643.907,83
- sur changes à terme	-147.548,12
Résultat des opérations	1.153.138,62

Dividendes payés	-524.989,21
------------------	-------------

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

Emissions	29.691.363,14
-----------	---------------

Rachats	-12.329.139,26
---------	----------------

Total des variations de l'actif net	17.990.373,29
-------------------------------------	---------------

Total de l'actif net au début de la période	202.243.915,37
---	----------------

Total de l'actif net à la fin de la période	220.234.288,66
---	----------------

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

BL-Bond Emerging Markets Euro

Statistiques (en EUR)

au 31 mars 2019

Total de l'actif net	Devise	30.09.2017	30.09.2018	31.03.2019
	EUR	193.599.731,64	202.243.915,37	220.234.288,66
VNI par action	Devise	30.09.2017	30.09.2018	31.03.2019
A	EUR	102,24	98,17	96,78
B	EUR	113,49	111,93	112,51
BC	USD	97,41	94,39	91,72
BI	EUR	1.016,15	1.005,54	1.012,52
Nombre d'actions	en circulation au début de la période	émises	remboursées	en circulation en fin de la période
A	262.181,209	59.978,684	-13.190,470	308.969,423
B	1.539.586,993	213.497,993	-87.397,185	1.665.687,801
BC	8.885,521	-	-2.771,495	6.114,026
BI	3.441,000	-	-1.051,000	2.390,000
TER par action au 31.03.2019	(en %)			
A	0,81			
B	0,81			
BC	0,80			
BI	0,46			
Dividendes payés	Devise	Dividende par action	Date ex-dividende	
A	EUR	1,89	05.02.2019	

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) au 31 mars 2019

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net
Portefeuille-titres					
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs					
Obligations					
EUR	3.000.000	America Movil SAB de CV 1.5% Sen 16/10.03.24	3.075.828,00	3.134.055,00	1,42
EUR	3.000.000	Argentina 3.375% Sen Reg S 17/15.01.23	2.497.300,00	2.419.080,00	1,10
EUR	3.500.000	Argentina 3.875% Reg S Sen 16/15.01.22	3.375.100,00	2.982.350,00	1,35
EUR	3.000.000	Bharti Airtel Intl Netherld BV 3.375% 14/20.05.21	3.226.240,00	3.128.955,00	1,42
EUR	5.000.000	Brazil 2.875% Sen 14/01.04.21	5.064.700,00	5.249.225,00	2,38
EUR	3.000.000	Bulgaria 2% EMTN 15/26.03.22	3.216.950,00	3.186.675,00	1,45
EUR	3.000.000	Bulgaria 2.95% 14/03.09.24	3.331.500,00	3.448.425,00	1,57
EUR	3.000.000	China Development Bank 0.5% EMTN Sen Reg S 16/01.06.21	3.003.550,00	3.018.015,00	1,37
EUR	2.000.000	CK Hutchison Fin (16) Ltd 0.875% Reg S Sen 16/03.10.24	1.960.020,00	2.006.390,00	0,91
EUR	4.000.000	CK Hutchison Fin 16 1.25% Reg S Ser 7Y 16/06.04.23	4.105.760,00	4.113.880,00	1,87
EUR	4.000.000	CNOOC Curtis Fding No1 Pty Ltd 2.75% Reg S Sen 13/03.10.20	4.262.171,43	4.151.620,00	1,89
EUR	5.000.000	CNRC Capital Ltd 1.871% Reg S Sen 16/07.12.21	5.064.430,00	5.100.950,00	2,32
EUR	5.000.000	Corp Nacl Del Cobre De Chile 2.25% Reg S 14/09.07.24	5.257.870,00	5.389.250,00	2,45
EUR	3.000.000	Croatia 3.875% Sen 14/30.05.22	3.356.190,00	3.337.575,00	1,52
EUR	4.000.000	Eesti Energia As 2.384% Reg S Sen 15/22.09.23	4.258.555,00	4.163.380,00	1,89
EUR	4.000.000	Emirates Telecom Gr Co PJSC 1.75% EMTN Sen 14/18.06.21	4.163.540,00	4.151.200,00	1,89
EUR	2.000.000	Emirates Telecom Gr Co PJSC 2.75% EMTN Sen 14/18.06.26	2.233.886,67	2.225.140,00	1,01
EUR	3.000.000	Export Import Bank Korea (The) 0.5% EMTN Sen 17/30.05.22	3.014.090,00	3.039.795,00	1,38
EUR	4.000.000	Export Import Bk Of China 0.75% EMTN Sen Reg S 17/28.05.23	3.987.960,00	4.043.780,00	1,84
EUR	4.000.000	Export Import Bk Of China 0.75% EMTN Ser 1 Sen 17/08.06.22	4.014.040,00	4.064.700,00	1,85
EUR	3.000.000	Fomento Econom Mexic SAB de CV 1.75% Reg S Sen 16/20.03.23	3.131.625,00	3.123.105,00	1,42
EUR	3.000.000	Hungary 3.875% EMTN Reg S Sen 05/24.02.20	3.342.900,00	3.112.650,00	1,41
EUR	4.000.000	Hutchison Whampoa Fin 14 Ltd 1.375% Sen 14/31.10.21	4.124.940,00	4.125.720,00	1,87
EUR	4.000.000	Hutchison Whampoa Ltd 3.625% Sen 12/06.06.22	4.623.385,00	4.431.780,00	2,01
EUR	5.500.000	Indonesia 2.875% GMTN Reg S Ser 12 14/08.07.21	5.714.255,00	5.824.582,50	2,64
EUR	2.000.000	IPIC GMTN Ltd 5.875% EMTN 11/14.03.21	2.329.600,00	2.235.080,00	1,01
EUR	3.000.000	Korea 4.25% Sen 06/07.12.21	3.484.005,00	3.355.710,00	1,52
EUR	1.000.000	Macedonia 2.75% Sen Reg S 18/18.01.25	1.037.995,00	1.035.075,00	0,47
EUR	2.500.000	Macedonia 3.975% Reg S 14/24.07.21	2.510.205,00	2.658.800,00	1,21
EUR	3.000.000	Mexico 1.875% 16/23.02.22	3.123.000,00	3.131.325,00	1,42
EUR	5.000.000	Ministry Fin The Russian Fed 3.625% Reg S Sen 13/16.09.20	5.143.750,00	5.269.125,00	2,39
EUR	2.500.000	MOL Hungarian Oil and Gas Plc 2.625% Reg S Sen 16/28.04.23	2.688.750,00	2.658.925,00	1,21
EUR	4.000.000	Morocco 3.5% Reg S 14/19.06.24	4.432.580,00	4.490.440,00	2,04
EUR	8.000.000	Morocco 4.5% Reg-S 10/05.10.20	8.678.304,29	8.516.920,00	3,87
EUR	2.000.000	NTPC Ltd 2.75% EMTN Reg S Sen 17/01.02.27	2.081.535,00	2.076.750,00	0,94
EUR	5.000.000	ONGC Videsh Ltd 2.75% Reg S Sen 14/15.07.21	5.293.900,00	5.227.750,00	2,37
EUR	5.000.000	Peru 2.75% Sen 15/30.01.26	5.501.237,50	5.569.675,00	2,53
EUR	2.000.000	Peru 3.75% Sen 16/01.03.30	2.354.753,33	2.442.250,00	1,11
EUR	3.000.000	Petrobras Global Finance BV 3.75% 14/14.01.21	3.015.000,00	3.176.220,00	1,44
EUR	4.000.000	Petrobras Global Finance BV 4.25% Reg S Ser 2023 12/02.10.23	4.316.896,00	4.403.660,00	2,00
EUR	4.000.000	Petroleos Mexicanos 3.75% EMTN Sen Reg S 17/21.02.24	4.213.400,00	4.118.500,00	1,87
EUR	4.000.000	Poland 0.5% EMTN Reg S Ser 46 16/20.12.21	4.062.300,00	4.068.020,00	1,85
EUR	3.000.000	Poland 3.75% EMTN Ser 32 Sen Reg S 12/19.01.23	3.477.780,00	3.433.575,00	1,56
EUR	5.000.000	Romania 2.875% EMTN 14/28.10.24	5.512.600,00	5.460.000,00	2,48
EUR	4.000.000	Romania 4.625% EMTN Reg S 13/18.09.20	4.610.358,33	4.275.200,00	1,94
EUR	1.000.000	Senegal 4.75% Sk Sen Reg S 18/13.03.28	922.000,00	991.805,00	0,45
EUR	5.000.000	Sinopec Gr Over Dev (2015) Ltd 1% Reg S Sen 15/28.04.22	5.082.415,00	5.087.300,00	2,31
EUR	5.000.000	South Africa 3.75% 14/24.07.26	5.257.945,00	5.339.475,00	2,42
EUR	2.000.000	State Grid Over Inv (2016) Ltd 1.25% Sen Reg S 16/19.05.22	2.045.800,00	2.047.560,00	0,93
EUR	2.000.000	Vale SA 3.75% EMTN Sen 12/10.01.23	2.258.366,67	2.132.500,00	0,97
			186.841.262,22	186.173.917,50	84,54
USD	1.000.000	Embraer SA 5.15% Sen 12/15.06.22	906.184,31	927.676,35	0,42
USD	1.000.000	Ghana (Republic of) 7.875% Reg S Sen 13/07.08.23	902.111,08	932.240,82	0,42

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 2019

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net
USD	1.500.000	Guatemala (Republic of) 5.75% Reg S Sen 12/06.06.22	1.371.323,04	1.400.358,48	0,64
USD	4.000.000	Indonesia 3.75% Reg S 12/25.04.22	3.436.642,88	3.613.591,02	1,64
USD	1.000.000	Israel Chemicals Ltd 4.5% Sen Reg S 14/02.12.24	877.148,52	910.781,08	0,41
USD	1.200.000	Paraguay 4.625% Reg S Sen 13/25.01.23	1.104.423,15	1.102.011,04	0,50
USD	2.000.000	Republic of Namibia 5.5% Reg-S Sen 11/03.11.21	1.719.382,00	1.812.949,77	0,82
USD	1.250.000	Senegal 6.25% 14/30.07.24	1.118.986,83	1.159.439,57	0,53
USD	1.000.000	Senegal 8.75% Reg S 11/13.05.21	1.035.539,74	966.743,85	0,44
Total obligations			12.471.741,55	12.825.791,98	5,82
			199.313.003,77	198.999.709,48	90,36
<u>Valeurs mobilières négociées sur un autre marché réglementé</u>					
Certificats d'investissements					
EUR	100	Nomura Holdings Inc Certif Nomura EM Momentum Idx 13.12.19	5.000.000,00	4.494.200,00	2,04
Total certificats d'investissements			5.000.000,00	4.494.200,00	2,04
Total portefeuille-titres			204.313.003,77	203.493.909,48	92,40
Avoirs bancaires				14.365.570,33	6,52
Dettes bancaires				-15.547,69	-0,01
Autres actifs/(passifs) nets				2.390.356,54	1,09
Total				220.234.288,66	100,00

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

BL-Bond Emerging Markets Euro

Répartition économique et géographique du portefeuille-titres au 31 mars 2019

Répartition économique

(en pourcentage de l'actif net)

Pays et gouvernements	45,67 %
Finances	20,54 %
Energie	7,76 %
Matières premières	6,15 %
Services de télécommunication	5,74 %
Services aux collectivités	2,83 %
Industrie	2,29 %
Biens de consommation non-cyclique	1,42 %
Total	<u>92,40 %</u>

BL-Bond Emerging Markets Euro

Répartition économique et géographique du portefeuille-titres (suite)

au 31 mars 2019

Répartition géographique

(par pays de résidence de l'émetteur)

(en pourcentage de l'actif net)

Mexique	6,13 %
Maroc	5,91 %
Caïmans (Iles)	5,66 %
Chine	5,06 %
Pays-Bas	4,86 %
Roumanie	4,42 %
Hong Kong	4,33 %
Indonésie	4,28 %
Brésil	3,77 %
Pérou	3,64 %
Pologne	3,41 %
Inde	3,31 %
Iles Vierges (britanniques)	3,24 %
Bulgarie	3,02 %
Corée du Sud	2,90 %
Emirats Arabes Unis	2,90 %
Hongrie	2,62 %
Chili	2,45 %
Argentine	2,45 %
Afrique du Sud	2,42 %
Russie	2,39 %
Japon	2,04 %
Estonie	1,89 %
Australie	1,89 %
Macédoine	1,68 %
Croatie	1,52 %
Sénégal	1,42 %
Namibie	0,82 %
Guatemala	0,64 %
Paraguay	0,50 %
Ghana	0,42 %
Israël	0,41 %
Total	<u>92,40 %</u>

BL-Bond Emerging Markets Dollar

Etat du patrimoine (en USD)

au 31 mars 2019

Actif

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	43.565.015,00
Avoirs bancaires	1.286.572,08
Frais d'établissement, nets	5.584,28
A recevoir sur émissions d'actions	33.750,39
Revenus à recevoir sur portefeuille-titres	490.618,27
Charges payées d'avance	70,04
Total de l'actif	45.381.610,06

Exigible

Dettes bancaires	11.302,18
A payer sur rachats d'actions	16.158,77
Frais à payer	38.318,99
Total de l'exigible	65.779,94
Actif net à la fin de la période	45.315.830,12

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	53.402,094	USD	94,31	5.036.106,97
B	376.799,331	USD	106,90	40.278.668,99
BI	1,000	USD	1.054,16	1.054,16
				45.315.830,12

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 2018 au 31 mars 2019

Revenus

Intérêts sur obligations et autres titres, nets	887.383,82
Rendements sur sukuk	29.543,56
Intérêts bancaires	56.312,55
Total des revenus	973.239,93

Charges

Commission de gestion	127.455,14
Commission de dépositaire	19.201,82
Frais bancaires et autres commissions	2.465,16
Frais sur transactions	1.352,59
Frais d'administration centrale	35.709,59
Frais professionnels	403,18
Autres frais d'administration	12.664,44
Taxe d'abonnement	10.928,60
Autres impôts	9.958,41
Intérêts bancaires payés	40,44
Autres charges	2.791,02
Total des charges	222.970,39

Revenus nets des investissements	750.269,54
----------------------------------	------------

Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e)

- sur portefeuille-titres	-119.690,00
- sur devises	375,23
Résultat réalisé	630.954,77

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

- sur portefeuille-titres	760.515,00
---------------------------	------------

Résultat des opérations	1.391.469,77
-------------------------	--------------

Dividendes payés	-171.636,85
------------------	-------------

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

Emissions	5.103.682,05
-----------	--------------

Rachats	-2.731.943,96
---------	---------------

Total des variations de l'actif net	3.591.571,01
-------------------------------------	--------------

Total de l'actif net au début de la période	41.724.259,11
---	---------------

Total de l'actif net à la fin de la période	45.315.830,12
---	---------------

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

BL-Bond Emerging Markets Dollar

Statistiques (en USD)

au 31 mars 2019

Total de l'actif net	Devise	30.09.2017	30.09.2018	31.03.2019
	USD	56.914.520,55	41.724.259,11	45.315.830,12
VNI par action	Devise	30.09.2017	30.09.2018	31.03.2019
A	USD	99,73	94,72	94,31
B	USD	105,99	103,53	106,90
BI	USD	1.040,46	1.019,31	1.054,16
Nombre d'actions	en circulation au début de la période	émises	remboursées	en circulation en fin de la période
A	47.170,925	8.374,729	-2.143,560	53.402,094
B	359.856,239	41.278,363	-24.335,271	376.799,331
BI	1,000	-	-	1,000
TER par action au 31.03.2019				(en %)
A				0,97
B				0,97
BI				0,51
Dividendes payés	Devise	Dividende par action		Date ex-dividende
A	USD	3,46		05.02.2019

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)

au 31 mars 2019

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net
Portefeuille-titres					
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs					
Obligations					
USD	500.000	Abu Dhabi (Emirate of) 3.125% MTN Ser6 Sen Reg S 17/11.10.27	498.125,00	497.205,00	1,10
USD	1.000.000	Argentina 4.625% EMTN Sen 18/11.01.23	838.952,50	822.875,00	1,82
USD	1.000.000	Argentina 6.875% Ser A Sen 17/22.04.21	1.086.997,50	915.480,00	2,02
USD	500.000	Chile 2.25% Sen 12/30.10.22	480.700,00	495.700,00	1,09
USD	1.000.000	Chile 3.125% Sen 14/27.03.25	1.003.500,00	1.016.360,00	2,24
USD	500.000	Chile 3.25% Sen 11/14.09.21	502.000,00	508.830,00	1,12
USD	750.000	Colombia 2.625% Sen 13/15.03.23	740.625,00	734.872,50	1,62
USD	500.000	Colombia 8.125% Sen 04/21.05.24	591.775,00	607.210,00	1,34
USD	500.000	Croatia 5.5% Reg S Sen 13/04.04.23	553.606,25	542.197,50	1,20
USD	750.000	Dominican Republic 5.5% Reg S Sen 15/27.01.25	783.750,00	775.132,50	1,71
USD	750.000	Egypt 5.75% Reg S Sen 10/29.04.20	783.025,00	759.975,00	1,68
USD	500.000	Export Import Bank Korea (The) 2.125% Sen 16/11.02.21	492.710,00	493.982,50	1,09
USD	750.000	Export Import Bank of India 3.125% EMTN Ser 27 16/20.07.21	762.287,50	747.003,75	1,65
USD	1.250.000	Ghana (Republic of) 7.875% Reg S Sen 13/07.08.23	1.287.500,00	1.308.400,00	2,89
USD	1.000.000	Guatemala (Republic of) 4.5% Sen Reg S 16/03.05.26	1.017.312,50	984.465,00	2,17
USD	500.000	Hungary 6.25% 10/29.01.20	549.215,00	514.962,50	1,14
USD	750.000	Indonesia 3.75% Reg S 12/25.04.22	755.281,07	760.751,25	1,68
USD	1.000.000	Indonesia 4.125% Reg S Ser 13 Tr 1 15/15.01.25	1.039.566,67	1.026.355,00	2,26
USD	500.000	Indonesia 4.875% Reg-S Ser 4 11/05.05.21	526.800,00	518.620,00	1,14
USD	750.000	Kasachstan 5.125% EMTN Ser 3 Sen Reg S 15/21.07.25	818.437,50	818.561,25	1,81
USD	500.000	Kasachstan 6.5% EMTN Ser 4 Sen Reg S 15/21.07.45	643.250,00	642.582,50	1,42
USD	1.000.000	Korea 3.875% Sen 13/11.09.23	1.086.610,00	1.053.890,00	2,33
USD	1.000.000	Korea Midland Power Co Ltd 3.375% Sen Reg S 19/22.01.22	1.008.500,00	1.012.040,00	2,23
USD	200.000	Kuwait (emirate of) 3.5% Ser 2 Sen Reg S 17/20.03.27	205.000,00	204.745,00	0,45
USD	1.500.000	Lithuania 6.125% Reg S Sen 11/09.03.21	1.652.035,00	1.589.040,00	3,51
USD	500.000	Mexico 3.6% MTN Ser A 14/30.01.25	515.950,00	500.322,50	1,10
USD	1.500.000	Mexico 3.625% MTN Tr 25 12/15.03.22	1.566.750,00	1.527.997,50	3,37
USD	600.000	Ministry Fin The Russian Fed 4.75% Reg S Sen 16/27.05.26	626.638,12	617.475,00	1,36
USD	400.000	Ministry Fin The Russian Fed 4.875% Reg S Sen 13/16.09.23	431.480,00	419.270,00	0,92
USD	500.000	Oman (Sultanate of) 3.875% Sen Reg S 17/08.03.22	498.620,00	483.675,00	1,07
USD	500.000	Panama 4.5% Sk Sen 17/15.05.47	526.500,00	528.747,50	1,17
USD	1.250.000	Panama 9.375% Sen 99/01.04.29	1.826.550,00	1.826.137,50	4,03
USD	750.000	Paraguay 4.625% Reg S Sen 13/25.01.23	787.620,00	773.336,25	1,71
USD	500.000	Peru 6.55% Sk Sen 07/14.03.37	674.750,00	675.265,00	1,49
USD	750.000	Peru 7.35% Sen 05/21.07.25	991.375,00	944.047,50	2,08
USD	750.000	Philippines 3.7% Sen 17/02.02.42	763.650,00	761.643,75	1,68
USD	1.000.000	Philippines 4.2% Sen 14/21.01.24	1.096.083,33	1.056.785,00	2,33
USD	500.000	Qatar (State of) 9.75% Sen Reg S 00/15.06.30	776.875,00	773.132,50	1,71
USD	500.000	Republic of Namibia 5.5% Reg-S Sen 11/03.11.21	529.181,25	508.895,00	1,12
USD	750.000	Romania 6.75% EMTN Reg S Tr 1 12/07.02.22	876.130,20	820.875,00	1,81
USD	750.000	Senegal 6.25% 14/30.07.24	776.937,50	781.091,25	1,72
USD	1.000.000	Senegal 8.75% Reg S 11/13.05.21	1.144.500,00	1.085.460,00	2,40
USD	500.000	South Africa 5.875% Sen 13/16.09.25	548.147,50	528.625,00	1,17
USD	500.000	Trinite et Tobago Republic 4.5% Sen Reg S 16/04.08.26	492.250,00	495.532,50	1,09
USD	1.000.000	Uruguay 4.5% Sen 13/14.08.24	1.093.500,00	1.053.720,00	2,32
USD	750.000	Uruguay 8% Sk GI Sen 05/18.11.22	907.260,00	855.300,00	1,89
USD	1.000.000	Uruguay VAR PIK Sen 03/15.01.33	1.398.750,00	1.391.645,00	3,07
USD	1.000.000	Vietnam 4.8% Reg S Sen 14/19.11.24	1.026.660,00	1.049.235,00	2,32
Total obligations			39.583.719,39	38.809.450,00	85,64
Sukuk					
USD	750.000	Malaysia Sovereign Sukuk Bhd 3.043% Sen Reg S 15/22.04.25	756.105,00	752.306,25	1,66
USD	1.000.000	Wakala Global Sukuk Bhd 4.646% Reg S 11/06.07.21	1.068.403,00	1.040.155,00	2,30
Total sukuk			1.824.508,00	1.792.461,25	3,96

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 2019

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	Brazil 4.25% Sen 13/07.01.25	751.350,00	764.388,75	1,69
USD	1.500.000	Costa Rica 4.25% Reg S Sen 12/26.01.23	1.471.075,00	1.432.027,50	3,16
USD	750.000	Morocco 4.25% Reg S Sen 12/11.12.22	779.650,00	766.687,50	1,69
Total obligations			3.002.075,00	2.963.103,75	6,54
Total portefeuille-titres			44.410.302,39	43.565.015,00	96,14
Avoirs bancaires				1.286.572,08	2,84
Dettes bancaires				-11.302,18	-0,02
Autres actifs/(passifs) nets				475.545,22	1,04
Total				45.315.830,12	100,00

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

BL-Bond Emerging Markets Dollar

Répartition économique et géographique du portefeuille-titres au 31 mars 2019

Répartition économique

(en pourcentage de l'actif net)

Pays et gouvernements	86,11 %
Finances	6,70 %
Services aux collectivités	2,23 %
Administrations publiques locales	1,10 %
Total	<u>96,14 %</u>

BL-Bond Emerging Markets Dollar

Répartition économique et géographique du portefeuille-titres (suite)

au 31 mars 2019

Répartition géographique

(par pays de résidence de l'émetteur)

(en pourcentage de l'actif net)

Uruguay	7,28 %
Corée du Sud	5,65 %
Panama	5,20 %
Indonésie	5,08 %
Mexique	4,47 %
Chili	4,45 %
Sénégal	4,12 %
Philippines	4,01 %
Malaisie	3,96 %
Argentine	3,84 %
Pérou	3,57 %
Lituanie	3,51 %
Kazakhstan	3,23 %
Costa Rica	3,16 %
Colombie	2,96 %
Ghana	2,89 %
Vietnam	2,32 %
Russie	2,28 %
Guatemala	2,17 %
Roumanie	1,81 %
Dominicaine (Rép.)	1,71 %
Paraguay	1,71 %
Qatar	1,71 %
Brésil	1,69 %
Maroc	1,69 %
Egypte	1,68 %
Inde	1,65 %
Croatie	1,20 %
Afrique du Sud	1,17 %
Hongrie	1,14 %
Namibie	1,12 %
Emirats Arabes Unis	1,10 %
Trinité and Tobago	1,09 %
Oman (Sultanat)	1,07 %
Koweït	0,45 %
Total	<u>96,14 %</u>

BL-Corporate Bond Opportunities

Etat du patrimoine (en EUR)

au 31 mars 2019

Actif

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	156.096.985,00
Avoirs bancaires	7.328.827,85
A recevoir sur émissions d'actions	116.482,85
Revenus à recevoir sur portefeuille-titres	1.210.599,32
Charges payées d'avance	264,49
Total de l'actif	164.753.159,51

Exigible

A payer sur rachats d'actions	51.817,87
Frais à payer	120.323,93
Total de l'exigible	172.141,80
Actif net à la fin de la période	164.581.017,71

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	71.222,840	EUR	232,12	16.531.912,88
B	259.671,406	EUR	570,14	148.049.104,83
				164.581.017,71

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 2018 au 31 mars 2019

Revenus

Intérêts sur obligations et autres titres, nets	1.382.385,97
Total des revenus	1.382.385,97

Charges

Commission de gestion	480.217,07
Commission de dépositaire	35.908,12
Frais bancaires et autres commissions	4.820,99
Frais sur transactions	72,00
Frais d'administration centrale	41.545,79
Frais professionnels	1.405,68
Autres frais d'administration	16.898,04
Taxe d'abonnement	40.098,06
Autres impôts	36.471,60
Intérêts bancaires payés	15.337,29
Autres charges	4.045,27
Total des charges	676.819,91

Revenus nets des investissements	705.566,06
----------------------------------	------------

Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e)

Résultat réalisé	705.566,06
------------------	------------

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

- sur portefeuille-titres	1.472.648,50
---------------------------	--------------

Résultat des opérations	2.178.214,56
-------------------------	--------------

Dividendes payés	-42.280,99
------------------	------------

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

Emissions	14.768.259,65
-----------	---------------

Rachats	-15.135.033,92
---------	----------------

Total des variations de l'actif net	1.769.159,30
-------------------------------------	--------------

Total de l'actif net au début de la période	162.811.858,41
---	----------------

Total de l'actif net à la fin de la période	164.581.017,71
---	----------------

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

BL-Corporate Bond Opportunities

Statistiques (en EUR)

au 31 mars 2019

Total de l'actif net	Devise	30.09.2017	30.09.2018	31.03.2019
	EUR	109.685.855,28	162.811.858,41	164.581.017,71
VNI par action	Devise	30.09.2017	30.09.2018	31.03.2019
A	EUR	232,65	229,55	232,12
B	EUR	569,83	562,25	570,14
Nombre d'actions	en circulation au début de la période	émises	remboursées	en circulation en fin de la période
A	62.967,744	11.398,089	-3.142,993	71.222,840
B	263.862,070	21.626,822	-25.817,486	259.671,406
TER par action au 31.03.2019				(en %)
A				0,80
B				0,80
Dividendes payés	Devise	Dividende par action		Date ex-dividende
A	EUR	0,64		05.02.2019

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) au 31 mars 2019

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	4.800.000	Abertis Infraestructuras SA 3.75% Sen 13/20.06.23	5.502.804,00	5.355.696,00	3,25
EUR	5.800.000	ALD SA 0.875% EMTN Sen Reg S 17/18.07.22	5.800.328,00	5.845.414,00	3,55
EUR	500.000	America Movil SAB de CV 3% Sen 12/12.07.21	544.785,00	533.595,00	0,32
EUR	600.000	America Movil SAB de CV 3.259% Sen 13/22.07.23	678.000,00	673.407,00	0,41
EUR	3.800.000	Anheuser-Busch InBev SA 0.875% EMTN Reg S Sen 16/17.03.22	3.893.746,00	3.893.252,00	2,37
EUR	1.900.000	Atlantia SpA 1.625% EMTN Reg S Sen 17/03.02.25	1.932.699,00	1.836.616,00	1,12
EUR	3.000.000	Banco Bilbao Vizcaya Argent SA 0.75% EMTN Sen 17/11.09.22	3.002.820,00	3.016.740,00	1,83
EUR	1.600.000	Bank of China Ltd Paris FRN Sen Reg S 17/22.11.20	1.602.400,00	1.597.872,00	0,97
EUR	4.200.000	Barclays Bank Plc 1.5% EMTN Sen 14/01.04.22	4.316.886,00	4.307.520,00	2,62
EUR	900.000	BNP Paribas SA 2.875% EMTN Sen 13/26.09.23	1.009.512,00	1.007.428,50	0,61
EUR	4.200.000	BP Capital Markets Plc 1.373% EMTN Reg S Sen 16/03.03.22	4.373.124,00	4.375.203,00	2,66
EUR	5.400.000	BPCE SA 1.125% EMTN Sen 17/18.01.23	5.486.508,00	5.506.596,00	3,35
EUR	4.500.000	British Telecom Plc 1.125% EMTN Ser 20162 Sen 16/10.03.23	4.582.350,00	4.601.475,00	2,80
EUR	2.400.000	Carnival Corp 1.875% Sen 15/07.11.22	2.550.756,00	2.535.768,00	1,54
EUR	2.300.000	CEZ AS 3% EMTN Ser 26 Sen Reg S 13/05.06.28	2.552.440,00	2.549.987,00	1,55
EUR	700.000	CEZ AS 4.875% EMTN Ser 15 Sen Reg S 10/16.04.25	872.760,00	852.243,00	0,52
EUR	1.300.000	China Development Bank 0.125% Sen Reg S 17/24.01.20	1.298.050,00	1.300.539,50	0,79
EUR	700.000	China Development Bank 0.5% EMTN Sen Reg S 16/01.06.21	701.050,00	704.203,50	0,43
EUR	1.100.000	CNRC Capital Ltd 1.871% Reg S Sen 16/07.12.21	1.119.585,50	1.122.209,00	0,68
EUR	1.100.000	Colombia 3.875% EMTN Sen 16/22.03.26	1.266.100,00	1.278.029,50	0,78
EUR	1.800.000	Cooperatieve Rabobank UA 1.375% EMTN Reg S Sen 15/03.02.27	1.839.330,00	1.931.157,00	1,17
EUR	700.000	DBS Bank Ltd 0.375% Sen Reg S 17/21.11.24	684.131,00	704.480,00	0,43
EUR	1.100.000	DBS Bank Ltd 0.375% Ser 3 Sen Reg S 17/23.01.24	1.086.228,00	1.111.577,50	0,68
EUR	3.600.000	DVB Bank SE 1% EMTN Sen 17/25.04.22	3.587.400,00	3.620.268,00	2,20
EUR	3.500.000	Eesti Energia AS 2.384% Reg S Sen 15/22.09.23	3.749.060,00	3.642.957,50	2,21
EUR	3.200.000	Electricité de France 3.875% EMTN 12/18.01.22	3.634.848,00	3.552.112,00	2,16
EUR	800.000	Emirates Telecom Gr Co PJSC 1.75% EMTN Sen 14/18.06.21	836.400,00	830.240,00	0,50
EUR	300.000	Emirates Telecom Gr Co PJSC 2.75% EMTN Sen 14/18.06.26	330.867,00	333.771,00	0,20
EUR	2.000.000	ENI SpA 1.625% EMTN Reg S Sen 16/17.05.28	2.016.880,00	2.109.340,00	1,28
EUR	2.500.000	FCA Bank SpA Irish Branch 1.25% EMTN Ser FCAC-20 16/21.01.21	2.565.300,00	2.538.462,50	1,54
EUR	2.500.000	Ferrovial Emisiones SA 0.375% Sen 16/14.09.22	2.486.475,00	2.501.162,50	1,52
EUR	2.700.000	GE Capital European Funding Co 0.8% EMTN Sen 15/21.01.22	2.738.178,00	2.727.013,50	1,66
EUR	2.800.000	Goldman Sachs Group Inc 2% EMTN Reg S Sen 15/27.07.23	2.946.748,00	2.953.440,00	1,79
EUR	2.300.000	Huarong Universe Inv Hg Ltd 1.625% Sen Reg S 17/05.12.22	2.258.531,00	2.160.470,50	1,31
EUR	1.100.000	Hutchison Whampoa Fin 14 Ltd 1.375% Sen 14/31.10.21	1.136.069,00	1.134.573,00	0,69
EUR	3.400.000	IBM Corp 1.125% Sen 16/06.09.24	3.468.816,00	3.542.970,00	2,15
EUR	2.000.000	Indonesia 3.375% Reg S Ser 15 15/30.07.25	2.214.900,00	2.242.080,00	1,36
EUR	900.000	Indonesia 3.75% Ser 19 Sen Reg S 16/14.06.28	1.029.330,00	1.044.391,50	0,64
EUR	4.200.000	ING Groep NV 0.75% EMTN Sen Reg S 17/09.03.22	4.240.866,00	4.262.769,00	2,59
EUR	2.900.000	Intesa Sanpaolo SpA 3.5% EMTN Sen 14/17.01.22	3.209.749,00	3.122.923,00	1,90
EUR	2.000.000	JAB Holdings BV 1.5% 14/24.11.21	2.078.860,00	2.063.450,00	1,25
EUR	2.800.000	JPMorgan Chase & Co 3% EMTN Ser 76 Sen Reg S 14/19.02.26	3.170.188,00	3.243.142,00	1,97
EUR	2.600.000	Mediobanca SpA 0.625% EMTN Sen Reg S 17/27.09.22	2.578.602,00	2.571.920,00	1,56
EUR	2.800.000	Metropol Life Global Funding I 2.375% EMTN Reg S 13/11.01.23	3.038.812,00	3.028.606,00	1,84
EUR	600.000	Mexico 1.375% Sen 16/15.01.25	596.100,00	605.082,00	0,37
EUR	1.200.000	Mexico 1.875% 16/23.02.22	1.254.480,00	1.252.530,00	0,76
EUR	600.000	Mexico 3% GMTN Ser A Sen 15/06.03.45	587.880,00	605.214,00	0,37
EUR	1.300.000	Mexico 3.625% EMTN Ser A Sen 14/09.04.29	1.494.870,00	1.492.796,50	0,91
EUR	300.000	Mexico 4% Sen 15/15.03.15	287.850,00	283.618,50	0,17
EUR	2.800.000	mFinance France SA 1.398% EMTN Ser 6 Sen Reg S 16/26.09.20	2.875.600,00	2.848.594,00	1,73
EUR	1.600.000	MOL Hungarian Oil and Gas Plc 2.625% Reg S Sen 16/28.04.23	1.726.720,00	1.701.712,00	1,03

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 2019

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net
EUR	2.800.000	Morgan Stanley 2.375% EMTN Sen 14/31.03.21	2.975.952,00	2.933.980,00	1,78
EUR	1.400.000	Morocco 3.5% Reg S 14/19.06.24	1.553.160,00	1.571.654,00	0,96
EUR	1.400.000	NE Property BV 1.75% EMTN Sen 17/23.11.24	1.335.180,00	1.276.366,00	0,78
EUR	2.300.000	Petroleos Mexicanos 1.875% EMTN Sen 15/21.04.22	2.324.610,00	2.280.323,50	1,39
EUR	400.000	Petroleos Mexicanos 2.75% EMTN Reg S Sen 15/21.04.27	374.840,00	358.738,00	0,22
EUR	3.600.000	Petroleos Mexicanos 3.75% EMTN Sen Reg S 17/21.02.24	3.842.100,00	3.706.650,00	2,25
EUR	400.000	Petroleos Mexicanos 3.75% Reg S Sen 14/16.04.26	410.960,00	391.110,00	0,24
EUR	400.000	Petroleos Mexicanos 4.875% EMTN Reg S Sen 17/21.02.28	433.504,00	407.798,00	0,25
EUR	2.800.000	Procter & Gamble Co 1.125% Sen 15/02.11.23	2.897.482,00	2.932.566,00	1,78
EUR	100.000	Romania 2.375% EMTN Ser 2017-1 Sen Reg S 17/19.04.27	101.850,00	101.515,00	0,06
EUR	1.100.000	Romania 2.875% MTN Reg S Sen 16/26.05.28	1.150.611,00	1.134.430,00	0,69
EUR	900.000	Romania 3.875% EMTN Reg S Ser 2015-2 15/29.10.35	964.800,00	937.192,50	0,57
EUR	600.000	RZD Capital Plc 4.6% 14/06.03.23	667.500,00	666.780,00	0,41
EUR	300.000	Sabic Capital BV 2.75% Reg S Sen 13/20.11.20	317.520,00	313.305,00	0,19
EUR	1.200.000	Santander Consumer Fin SA 0.875% Reg S Sen 17/24.01.22	1.216.716,00	1.221.306,00	0,74
EUR	1.000.000	Shougang Gr Co Ltd 1.35% Sen Reg S 17/07.08.20	1.008.800,00	998.485,00	0,61
EUR	2.300.000	Sinopec Gr Over Dev (2015) Ltd 1% Reg S Sen 15/28.04.22	2.332.982,00	2.340.158,00	1,42
EUR	2.400.000	Société Générale SA 2.625% EMTN Sub 15/27.02.25	2.554.560,00	2.557.788,00	1,55
EUR	1.000.000	State Grid Europe Dev 2014 Plc 1.5% Ser A 15/26.01.22	1.027.010,00	1.030.665,00	0,63
EUR	800.000	State Grid Over Inv (2016) Ltd 1.25% Sen Reg S 16/19.05.22	815.264,00	819.024,00	0,50
EUR	100.000	State Grid Over Inv (2016) Ltd 1.75% Sen Reg S 16/19.05.25	102.211,00	104.076,50	0,06
EUR	3.000.000	Telefonica Emisiones SA 1.528% EMTN Ser 54 Sen 17/17.01.25	3.092.565,00	3.146.100,00	1,91
EUR	2.200.000	Three Gorges Fin II (KY) Ltd 1.7% Reg S Sen 15/10.06.22	2.276.956,00	2.272.875,00	1,38
EUR	1.600.000	Volkswagen Leasing GmbH 1.375% EMTN Sen Reg S 17/20.01.25	1.609.100,00	1.581.960,00	0,96
Total obligations			154.223.004,50	153.741.463,00	93,42
<u>Valeurs mobilières négociées sur un autre marché réglementé</u>					
Obligations					
EUR	2.300.000	Molnlycke Holding AB 1.875% Reg S Sen 17/28.02.25	2.367.298,00	2.355.522,00	1,43
Total obligations			2.367.298,00	2.355.522,00	1,43
Total portefeuille-titres			156.590.302,50	156.096.985,00	94,85
Avoirs bancaires				7.328.827,85	4,45
Autres actifs/(passifs) nets				1.155.204,86	0,70
Total				164.581.017,71	100,00

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

BL-Corporate Bond Opportunities

Répartition économique et géographique du portefeuille-titres au 31 mars 2019

Répartition économique

(en pourcentage de l'actif net)

Finances	51,71 %
Energie	8,08 %
Pays et gouvernements	7,64 %
Industrie	7,62 %
Services aux collectivités	6,44 %
Services de télécommunication	4,23 %
Biens de consommation non-cyclique	4,15 %
Technologies	2,15 %
Biens de consommation durable	1,54 %
Matières premières	1,29 %
Total	<u>94,85 %</u>

BL-Corporate Bond Opportunities

Répartition économique et géographique du portefeuille-titres (suite)

au 31 mars 2019

Répartition géographique

(par pays de résidence de l'émetteur)

(en pourcentage de l'actif net)

France	13,92 %
Etats-Unis d'Amérique	11,31 %
Espagne	9,25 %
Royaume-Uni	8,71 %
Mexique	7,66 %
Pays-Bas	5,98 %
Italie	5,86 %
Irlande	3,61 %
Iles Vierges (britanniques)	3,29 %
Allemagne	3,16 %
Belgique	2,37 %
Estonie	2,21 %
Caïmans (Iles)	2,07 %
République Tchèque	2,07 %
Indonésie	2,00 %
Chine	1,83 %
Panama	1,54 %
Suède	1,43 %
Roumanie	1,32 %
Singapour	1,11 %
Hongrie	1,03 %
Maroc	0,96 %
Colombie	0,78 %
Emirats Arabes Unis	0,70 %
Hong Kong	0,68 %
Total	<u>94,85 %</u>

Note 1 - Informations Generales

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

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

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

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

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

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.

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 mais pour lesquels le prix déterminé suivant le premier alinéa 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 de titres représentatifs d'Organismes de Placement Collectif, le prix déterminé suivant les troisième et cinquième alinéas 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 représentatifs d'Organismes de Placement Collectif,
- le Conseil d'Administration de la SICAV estime la valeur probable de réalisation avec prudence et bonne foi.
- 7) La valeur des espèces en caisse ou en dépôt, des effets et des billets payables à vue et des comptes à recevoir, des dépenses payées d'avance, des dividendes et intérêts annoncés ou venus à échéance et non encore touchés est constituée par la valeur nominale de ces avoirs, sauf toutefois s'il s'avère improbable que cette valeur puisse être encaissée ; dans ce dernier cas, la valeur sera déterminée en retranchant un montant que le Conseil d'Administration de la SICAV estimera adéquat en vue de refléter la valeur réelle de ces avoirs.
- 8) Les valeurs exprimées en devises autres que celles de référence du compartiment respectif, sont converties au dernier cours moyen connu.

c) Coût d'acquisition des titres en portefeuille

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

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

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

e) Revenus sur portefeuille-titres

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

h) Evaluation des contrats de futures

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

i) Frais d'établissement

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

j) Conversion des devises étrangères

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

k) Etats financiers globalisés

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

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

1	EUR	=	124,2883419	JPY	Yen japonais
			1,1228000	USD	Dollar américain

Notes aux états financiers (suite)

au 31 mars 2019

l) Frais sur transactions

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

m) Répartition des frais

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

Note 3 - Commission de gestion

La rémunération de la société de gestion est calculée sur base de l'actif net moyen de chaque compartiment pour le mois en question. Cette commission est payable mensuellement.

BLI - BANQUE DE LUXEMBOURG INVESTMENTS S.A. 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-Global Bond Opportunities	0,60%	n.a.	0,30%	n.a.
BL-Global 30	1,25%	1,50%	0,60%	0,85%
BL-Global 50	1,25%	1,50%	0,60%	0,85%
BL-Global 75	1,25%	1,50%	0,60%	0,85%
BL-Global Equities	1,25%	1,50%	0,60%	0,85%
BL-Sustainable Horizon	1,25%	1,50%	0,60%	0,85%
BL-Equities America	1,25%	1,50%	0,60%	0,85%
BL-Equities Europe	1,25%	1,50%	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-Bond Euro	0,60%	n.a.	0,30%	n.a.
BL-Bond Dollar	0,60%	n.a.	0,30%	n.a.
BL-Corporate Bond Opportunities	0,60%	n.a.	0,30%	n.a.
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-Emerging Markets	1,25%	1,50%	0,60%	0,85%
BL-Bond Emerging Markets Euro	0,60%	n.a.	0,30%	n.a.
BL-European Smaller Companies	1,25%	n.a.	0,60%	0,85%

BL

Notes aux états financiers (suite)

au 31 mars 2019

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-American Smaller Companies	1,25%	n.a.	0,60%	0,85%
BL-Bond Emerging Markets Dollar	0,60%	n.a.	0,30%	n.a.
BL-European Family Businesses	1,25%	n.a.	0,60%	0,85%

Pour le compartiment BL-Sustainable Horizon, la Société de Gestion a, par ailleurs, droit à la commission suivante payable trimestriellement :

Actif net moyen du compartiment au cours du trimestre :	Commission de :
de 0 à 30 millions euros	7500 euros par trimestre, ce qui correspond à 30 000 euros par an. (hors TVA)
de 30 à 50 millions euros	0,02% de l'actif net moyen au cours du trimestre sur cette tranche, ce qui correspond à 8 bp par an.
de 50 à 100 millions euros	0,0175% de l'actif net moyen au cours du trimestre sur cette tranche, ce qui correspond à 7 bp par an.
de 100 à 150 millions euros	0,0125% de l'actif net moyen au cours du trimestre sur cette tranche, ce qui correspond à 5 bp par an.
de 150 à 200 millions euros	0,005% de l'actif net moyen au cours du trimestre sur cette tranche, ce qui correspond à 2 bp par an.
Au-delà de 200 millions euros	0,0025% de l'actif net moyen au cours du trimestre sur cette tranche, ce qui correspond à 1 bp par an.

Note 4 - Commission de gestion des fonds cibles liés

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

Note 5 - Rétrocession des commissions de gestion

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

Note 6 - Frais d'administration centrale

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

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

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

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

Le passage d'un compartiment à un autre peut s'effectuer chaque Jour d'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.

Note 8 - Taxe d'abonnement

La SICAV est régie par les lois fiscales luxembourgeoises.

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

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

Un taux réduit de 0,01 % est applicable aux actions des classes AI, BI, BCI, BI USD HEDGED, BI EUR HEDGED et BI CHF HEDGED conformément à l'article 174 (2) de la loi modifiée du 17 décembre 2010 réservées à des investisseurs institutionnels.

Note 9 - Taxe annuelle belge

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

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

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

Note 10 - Total expense ratio ("TER")

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

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

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

Note 11 - Changements dans la composition du portefeuille-titres

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

Note 12 - Contrats de change à terme

Au 31 mars 2019, 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	21.839.653,85	USD	24.662.931,42	10.04.2019	-124.776,18
EUR	180.000,00	USD	202.748,58	10.04.2019	-507,83
EUR	135.110,81	USD	151.921,57	10.04.2019	-116,51
EUR	90.000,00	USD	101.151,99	10.04.2019	-31,62
USD	33.712,56	EUR	30.000,00	10.04.2019	5,77
					<u>-125.426,37</u>

BL-American Smaller Companies

Devise	Achats	Devise	Ventes	Echéance	Résultat non réalisé (en USD)
Contrats de change à terme liés aux actions de classe B EUR HEDGED et BM EUR HEDGED					
EUR	19.786,97	USD	22.248,90	10.04.2019	-17,06
EUR	324.200,42	USD	366.110,78	10.04.2019	-1.852,25
					<u>-1.869,31</u>

BL-Equities Europe

Devise	Achats	Devise	Ventes	Echéance	Résultat non réalisé (en EUR)
Contrats de change à terme liés aux actions de classe B CHF HEDGED, BR CHF HEDGED et BM CHF HEDGED					
CHF	222.212,91	EUR	198.234,47	10.04.2019	476,93
					<u>476,93</u>
Contrats de change à terme liés aux actions de classe B USD HEDGED et BM USD HEDGED					
USD	430.221,80	EUR	381.021,62	10.04.2019	1.889,26
					<u>1.889,26</u>

BL-European Smaller Companies

Devise	Achats	Devise	Ventes	Echéance	Résultat non réalisé (en EUR)
Contrats de change à terme liés aux actions de classe B USD HEDGED et BM USD HEDGED					
USD	657.481,54	EUR	582.291,93	10.04.2019	2.887,24
					<u>2.887,24</u>

BL

Notes aux états financiers (suite) au 31 mars 2019

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	331.235,02	EUR	293.354,97	10.04.2019	1.454,57
					<u>1.454,57</u>

BL-Equities Japan

Devise	Achats	Devise	Ventes	Echéance	Résultat non réalisé (en JPY)
Contrats de change à terme					
EUR	83.056,38	JPY	10.325.738,00	03.04.2019	-191
					<u>-191</u>
Contrats de change à terme liés aux actions de classe B CHF HEDGED, BR CHF HEDGED, BM CHF HEDGED et BI CHF HEDGED					
CHF	60.000,00	JPY	6.656.563,00	10.04.2019	14.568
CHF	6.067.282,40	JPY	673.965.997,00	10.04.2019	628.076
CHF	30.000,00	JPY	3.340.648,00	10.04.2019	-5.081
CHF	49.324,00	JPY	5.479.010,00	10.04.2019	5.105
JPY	6.661.664,00	CHF	60.000,00	10.04.2019	-9.468
					<u>633.200</u>
Contrats de change à terme liés aux actions de classe B EUR HEDGED, BM EUR HEDGED et BI EUR HEDGED					
EUR	750.000,00	JPY	93.143.279,00	10.04.2019	103.521
EUR	84.963.973,60	JPY	10.578.901.227,00	10.04.2019	-15.409.696
EUR	690.000,00	JPY	85.911.282,00	10.04.2019	-124.226
JPY	10.325.947,00	EUR	83.056,38	10.04.2019	-375
JPY	149.152.698,00	EUR	1.200.000,00	10.04.2019	-42.182
					<u>-15.472.958</u>
Contrats de change à terme liés aux actions de classe B USD HEDGED et BM USD HEDGED					
JPY	16.585.884,00	USD	150.000,00	10.04.2019	-12.565
USD	90.000,00	JPY	9.974.217,00	10.04.2019	-15.157
USD	13.448.344,22	JPY	1.486.677.013,00	10.04.2019	1.467.377
USD	120.000,00	JPY	13.228.510,00	10.04.2019	50.249
					<u>1.489.904</u>

BL-Equities Dividend

Devise	Achats	Devise	Ventes	Echéance	Résultat non réalisé (en EUR)
Contrats de change à terme liés aux actions de classe B CHF HEDGED, BR CHF HEDGED et BM CHF HEDGED					
CHF	203.828,30	EUR	181.833,70	10.04.2019	437,47
					<u>437,47</u>
Contrats de change à terme liés aux actions de classe B USD HEDGED, BI USD HEDGED et BM USD HEDGED					
EUR	29.368,49	USD	33.059,96	10.04.2019	-55,85
USD	210.000,00	EUR	186.564,01	10.04.2019	342,18
USD	21.741.915,35	EUR	19.255.509,21	10.04.2019	95.476,42
					<u>95.762,75</u>

BL-Global Flexible EUR

Devise	Achats	Devise	Ventes	Echéance	Résultat non réalisé (en EUR)
Contrats de change à terme					
EUR	153.731.412,77	USD	175.000.000,00	26.06.2019	-1.024.131,71
					<u>-1.024.131,71</u>
Contrats de change à terme liés aux actions de classe B CHF HEDGED, BR CHF HEDGED et BM CHF HEDGED					
CHF	2.351.693,32	EUR	2.097.927,95	10.04.2019	5.047,46
					<u>5.047,46</u>

BL-Global 75

Devise	Achats	Devise	Ventes	Echéance	Résultat non réalisé (en EUR)
Contrats de change à terme					
EUR	26.488.452,36	USD	30.000.000,00	12.04.2019	-208.073,00
					<u>-208.073,00</u>
Contrats de change à terme liés aux actions de classe B CHF HEDGED, BR CHF HEDGED et BM CHF HEDGED					
CHF	179.729,12	EUR	160.335,00	10.04.2019	385,75
					<u>385,75</u>

BL-Bond Emerging Markets Euro

Devise	Achats	Devise	Ventes	Echéance	Résultat non réalisé (en EUR)
Contrats de change à terme					
EUR	12.850.943,53	USD	14.564.000,00	24.04.2019	-96.342,65
					<u>-96.342,65</u>

En vertu des dispositions de l'*European Market Infrastructure Regulation* "EMIR" visant à atténuer le risque de contrepartie pour les contreparties financières contractant des instruments financiers dérivés négociés de gré à gré (p. ex. des contrats de change à terme et des opérations de swap de change), les instruments financiers dérivés négociés de gré à gré contractés par la SICAV auprès de la BANQUE DE LUXEMBOURG (p. ex. contrats de change à terme et opérations de swap de change) 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'Etat 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'Etat du Patrimoine. Parallèlement, lorsque les variations de marge payées sont remboursables, les variations de marge payées à et devant être perçues de la BANQUE DE LUXEMBOURG sont présentées sous le poste "A recevoir sur garantie en espèces payée".

Note 13 - Contrats de futures

Au 31 mars 2019, les compartiments ci-dessous sont engagés dans les contrats de futures suivants :

BL-Sustainable Horizon

	Quantité	Dénomination	Devise	Exposition (en EUR)	Résultat non réalisé (en EUR)
Vente	10	S&P 500 Index FUT 06/19 CME	USD	-1.263.693,44	-21.686,85
					<u>-21.686,85</u>

BL-Global Flexible USD

	Quantité	Dénomination	Devise	Exposition (en USD)	Résultat non réalisé (en USD)
Vente	205	S&P 500 Index FUT 06/19 CME	USD	-29.086.937,50	-879.962,50
					<u>-879.962,50</u>

BL-Global Equities

	Quantité	Dénomination	Devise	Exposition (en EUR)	Résultat non réalisé (en EUR)
Vente	300	Euro Stoxx 50 EUR (Price) Index FUT 06/19 EUX	EUR	-9.816.000,00	-157.395,35
Vente	130	S&P 500 Index FUT 06/19 CME	USD	-16.428.014,78	-281.929,11
					<u>-439.324,46</u>

BL-Global 75

	Quantité	Dénomination	Devise	Exposition (en EUR)	Résultat non réalisé (en EUR)
Vente	1.000	Euro Stoxx 50 EUR (Price) Index FUT 06/19 EUX	EUR	-32.720.000,00	-524.651,16
					<u>-524.651,16</u>

BL-Global 50

	Quantité	Dénomination	Devise	Exposition (en EUR)	Résultat non réalisé (en EUR)
Vente	500	Euro Stoxx 50 EUR (Price) Index FUT 06/19 EUX	EUR	-16.360.000,00	-262.325,58
Vente	100	FTSE 100 Index FUT 06/19 ICE	GBP	-8.369.527,65	-201.844,33
					<u>-464.169,91</u>

BL-Global 30

	Quantité	Dénomination	Devise	Exposition (en EUR)	Résultat non réalisé (en EUR)
Vente	20	SWISS MARKET INDEX FUT 06/19 EUX	CHF	-1.663.142,26	-27.361,37
Vente	350	Euro Stoxx 50 EUR (Price) Index FUT 06/19 EUX	EUR	-11.452.000,00	-183.627,91
Vente	20	FTSE 100 Index FUT 06/19 ICE	GBP	-1.673.905,53	-40.368,86
					<u>-251.358,14</u>

Note 14 - Evénement

Le Conseil d'Administration de la SICAV a décidé de modifier la dénomination du compartiment BL-Equities Horizon en BL-Sustainable Horizon avec effet au 1er octobre 2018.

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.