Rapport semestriel non révisé
au 31 mars 2025

BL

SICAV à compartiments multiples
de droit luxembourgeois

R.C.S. Luxembourg B45243

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

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

Les bulletins de souscription, de remboursement, de conversion et de transfert peuvent être obtenus sur simple demande :
- auprès de l'Administration Centrale, UI efa S.A., 2, Rue d'Alsace, L-1122 LUXEMBOURG
- au siège de la SICAV, 16, Boulevard Royal, L-2449 LUXEMBOURG
- au siège de la Société de Gestion, 16, Boulevard Royal, L-2449 LUXEMBOURG.

BL

Sommaire

Organisation **5**

Etat globalisé du patrimoine **7**

Etat globalisé des opérations et des autres variations de l'actif net **8**

BL Equities America **9**
Etat du patrimoine 9
Etat des opérations et des autres variations de l'actif net 10
Statistiques 11
Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets 12
Répartition économique et géographique du portefeuille-titres 13

BL American Small & Mid Caps **14**
Etat du patrimoine 14
Etat des opérations et des autres variations de l'actif net 15
Statistiques 16
Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets 17
Répartition économique et géographique du portefeuille-titres 18

BL Equities Europe **19**
Etat du patrimoine 19
Etat des opérations et des autres variations de l'actif net 20
Statistiques 21
Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets 22
Répartition économique et géographique du portefeuille-titres 24

BL Equities Europe PEA **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 Small & Mid Caps **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 35

BL European Family Businesses **36**
Etat du patrimoine 36
Etat des opérations et des autres variations de l'actif net 37
Statistiques 38
Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets 39
Répartition économique et géographique du portefeuille-titres 40

BL Equities Japan **41**
Etat du patrimoine 41
Etat des opérations et des autres variations de l'actif net 42
Statistiques 43
Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets 45
Répartition économique et géographique du portefeuille-titres 47

BL Equities Asia **48**
Etat du patrimoine 48
Etat des opérations et des autres variations de l'actif net 49
Statistiques 50
Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets 51
Répartition économique et géographique du portefeuille-titres 53

Sommaire (suite)

BL Equities Emerging Markets 54
Etat du patrimoine 54
Etat des opérations et des autres variations de l'actif net 55
Statistiques 56
Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets 57
Répartition économique et géographique du portefeuille-titres 59

BL Equities Dividend 60
Etat du patrimoine 60
Etat des opérations et des autres variations de l'actif net 61
Statistiques 62
Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets 64
Répartition économique et géographique du portefeuille-titres 65

BL Emerging Markets 66
Etat du patrimoine 66
Etat des opérations et des autres variations de l'actif net 67
Statistiques 68
Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets 69
Répartition économique et géographique du portefeuille-titres 71

BL Global Flexible EUR 72
Etat du patrimoine 72
Etat des opérations et des autres variations de l'actif net 73
Statistiques 74
Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets 75
Répartition économique et géographique du portefeuille-titres 77

BL Global Flexible USD 78
Etat du patrimoine 78
Etat des opérations et des autres variations de l'actif net 79
Statistiques 80
Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets 81
Répartition économique et géographique du portefeuille-titres 83

BL Global Equities 84
Etat du patrimoine 84
Etat des opérations et des autres variations de l'actif net 85
Statistiques 86
Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets 87
Répartition économique et géographique du portefeuille-titres 89

BL Global 75 90
Etat du patrimoine 90
Etat des opérations et des autres variations de l'actif net 91
Statistiques 92
Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets 93
Répartition économique et géographique du portefeuille-titres 95

BL Global 50 96
Etat du patrimoine 96
Etat des opérations et des autres variations de l'actif net 97
Statistiques 98
Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets 99
Répartition économique et géographique du portefeuille-titres 101

BL Global 30 102
Etat du patrimoine 102
Etat des opérations et des autres variations de l'actif net 103
Statistiques 104

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets 105
Répartition économique et géographique du portefeuille-titres 107

BL Global Bond Opportunities 108
Etat du patrimoine 108
Etat des opérations et des autres variations de l'actif net 109
Statistiques 110
Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets 111
Répartition économique et géographique du portefeuille-titres 113

BL Bond Euro 115
Etat du patrimoine 115
Etat des opérations et des autres variations de l'actif net 116
Statistiques 117
Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets 118
Répartition économique et géographique du portefeuille-titres 120

BL Bond Dollar 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 Emerging Markets Euro 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 131

BL Bond Emerging Markets Dollar 133
Etat du patrimoine 133
Etat des opérations et des autres variations de l'actif net 134
Statistiques 135
Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets 136
Répartition économique et géographique du portefeuille-titres 138

BL Corporate Bond Opportunities 140
Etat du patrimoine 140
Etat des opérations et des autres variations de l'actif net 141
Statistiques 142
Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets 143
Répartition économique et géographique du portefeuille-titres 146

BL Fund Selection Smart Equities 148
Etat du patrimoine 148
Etat des opérations et des autres variations de l'actif net 149
Statistiques 150
Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets 151
Répartition économique et géographique du portefeuille-titres 152

BL Global Markets 153
Etat du patrimoine 153
Etat des opérations et des autres variations de l'actif net 154
Statistiques 155
Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets 156
Répartition économique et géographique du portefeuille-titres 157

BL Fund Selection 0-50 158
Etat du patrimoine 158

Etat des opérations et des autres variations de l'actif net 159
Statistiques 160
Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets....161
Répartition économique et géographique du portefeuille-titres....163

BL Fund Selection Alternative Strategies....164
Etat du patrimoine....164
Etat des opérations et des autres variations de l'actif net 165
Statistiques 166
Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets....167
Répartition économique et géographique du portefeuille-titres....168

Notes aux états financiers....169

Informations supplémentaires....187

BL

Organisation

Siège social	16, Boulevard Royal L-2449 LUXEMBOURG
Conseil d'Administration	
Président	Florence PILOTAZ Membre du comité exécutif BANQUE DE LUXEMBOURG Société Anonyme 14, Boulevard Royal L-2449 LUXEMBOURG
Administrateurs	Cosita DELVAUX Notaire 36, Boulevard Joseph II L-1840 LUXEMBOURG Philippe HOSS Avocat ELVINGER HOSS PRUSSEN Société Anonyme 2, Place Winston Churchill L-1340 LUXEMBOURG Luc RODESCH Membre du Comité Exécutif BANQUE DE LUXEMBOURG Société Anonyme 14, Boulevard Royal L-2449 LUXEMBOURG Thomas SEALE Administrateur de Sociétés 39, Rue de la Paix L-7244 BERELDANGE Vincent WILLEM Directeur BANQUE DE LUXEMBOURG Société Anonyme 14, Boulevard Royal L-2449 LUXEMBOURG
Société de Gestion	BLI - BANQUE DE LUXEMBOURG INVESTMENTS Société Anonyme 16, Boulevard Royal L-2449 LUXEMBOURG
Conseil d'Administration de la Société de Gestion	
Président	Nicolas BUCK Chief Executive Officer AVANTERRA Société Anonyme 33-39, Rue du Puits Romain L-8070 BERTRANGE

Administrateurs	Gary JANAWAY Administrateur de Sociétés 23, rue de Sandweiler L-5362 SCHRASSIG Fanny NOSETTI-PERROT Chief Executive Officer BLI - BANQUE DE LUXEMBOURG INVESTMENTS Société Anonyme 16, Boulevard Royal L-2449 LUXEMBOURG Guy WAGNER Chief Investment Officer BLI - BANQUE DE LUXEMBOURG INVESTMENTS Société Anonyme 16, Boulevard Royal L-2449 LUXEMBOURG
Dirigeants de la Société de Gestion	Fanny NOSETTI-PERROT Chief Executive Officer Nico THILL Deputy Chief Executive Officer Cédric LENOBLE Chief Operating Officer and Chief Financial Officer Guy WAGNER Chief Investment Officer
Domiciliataire	BLI - BANQUE DE LUXEMBOURG INVESTMENTS Société Anonyme 16, Boulevard Royal L-2449 LUXEMBOURG
Dépositaire et **Agent Payeur Principal,**	BANQUE DE LUXEMBOURG Société Anonyme 14, Boulevard Royal L-2449 LUXEMBOURG
Administration Centrale	UI efa S.A. Société Anonyme 2, Rue d'Alsace L-1122 LUXEMBOURG
Cabinet de révision agréé	DELOITTE AUDIT Société à responsabilité limitée 20, Boulevard de Kockelscheuer L-1821 LUXEMBOURG

BL

Etat globalisé du patrimoine (en EUR)

au 31 mars 2025

Actif	
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	9.228.580.430,31
Dépôts de garantie sur futures	5.489.965,27
Avoirs bancaires	616.957.753,67
Frais d'établissement, nets	12.064,87
A recevoir sur émissions d'actions	653.217,26
Revenus à recevoir sur portefeuille-titres	19.987.342,59
Intérêts bancaires à recevoir	5.041,14
Plus-values non réalisées sur futures	2.937.861,74
Plus-values non réalisées sur changes à terme	9.901.830,50
Autres créances	232.847,41
Charges payées d'avance	12.875,00
Total de l'actif	9.884.771.229,76
Exigible	
Dettes bancaires	5.675.137,59
A payer sur rachats d'actions	788.071,61
Intérêts bancaires à payer	12.197,43
Moins-values non réalisées sur futures	136.800,05
Moins-values non réalisées sur changes à terme	3.291.920,61
Frais à payer	11.753.853,52
Autres dettes	1.837.263,97
Total de l'exigible	23.495.244,78
Actif net à la fin de la période	9.861.275.984,98

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

BL

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

du 1er octobre 2024 au 31 mars 2025

Revenus	
Dividendes, nets	42.778.677,57
Intérêts sur obligations et autres titres, nets	16.896.904,03
Rendements sur sukuk	62.910,74
Intérêts bancaires	5.047.865,82
Autres commissions reçues	88.245,72
Autres revenus	867.592,37
Total des revenus	65.742.196,25
Charges	
Commission de gestion	46.087.450,49
Commission de performance	1.297.557,51
Commission de dépositaire	2.246.190,62
Frais bancaires et autres commissions	709.994,41
Frais sur transactions	4.176.955,85
Frais d'administration centrale	1.699.324,22
Frais professionnels	116.557,45
Autres frais d'administration	1.396.537,19
Taxe d'abonnement	2.276.693,25
Autres impôts	2.556.291,18
Intérêts bancaires payés	137.635,88
Autres charges	149.954,56
Total des charges	62.851.142,61
Revenus nets des investissements	2.891.053,64
Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e)	
- sur portefeuille-titres	468.058.330,06
- sur futures	-4.448.724,93
- sur changes à terme	-23.109.781,44
- sur devises	-748.966,35
Résultat réalisé	442.641.910,98
Variation nette de la plus-/(moins-) value non réalisée	
- sur portefeuille-titres	-822.999.895,23
- sur futures	6.547.269,88
- sur changes à terme	4.402.208,85
Résultat des opérations	-369.408.505,52
Dividendes payés	-27.637.748,03
Réinvestissements	1.630,83
Emissions	736.212.008,33
Rachats	-1.489.230.244,77
Total des variations de l'actif net	-1.150.062.859,16
Total de l'actif net au début de la période	10.922.786.672,73
Ecart de réévaluation	88.552.171,41
Total de l'actif net à la fin de la période	9.861.275.984,98

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

BL Equities America

Etat du patrimoine (en USD)
au 31 mars 2025

Actif	
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	1.193.368.307,00
Avoirs bancaires	109.940.780,90
Revenus à recevoir sur portefeuille-titres	123.279,80
Plus-values non réalisées sur changes à terme	1.182.674,60
Charges payées d'avance	1.918,74
Total de l'actif	1.304.616.961,04
Exigible	
Dettes bancaires	0,02
Frais à payer	1.358.893,42
Total de l'exigible	1.358.893,44
Actif net à la fin de la période	1.303.258.067,60

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	12.832,687	USD	344,36	4.419.021,11
AM	472.939,486	USD	358,51	169.551.300,51
B	2.907.051,485	USD	104,61	304.121.202,92
B EUR HEDGED	119.066,221	EUR	179,33	23.065.580,00
BI	10.630,518	USD	1.175,91	12.500.571,23
BM	7.429.715,659	USD	105,40	783.087.202,43
BM EUR HEDGED	31.356,906	EUR	186,26	6.309.152,76
Z	2.109,261	USD	96,73	204.036,64
				1.303.258.067,60

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 2024 au 31 mars 2025

Revenus	
Dividendes, nets	5.255.123,45
Intérêts bancaires	617.175,40
Total des revenus	5.872.298,85
Charges	
Commission de gestion	7.365.553,26
Commission de dépositaire	317.795,62
Frais bancaires et autres commissions	38.786,52
Frais sur transactions	591.944,52
Frais d'administration centrale	114.272,92
Frais professionnels	17.129,79
Autres frais d'administration	217.261,86
Taxe d'abonnement	333.806,69
Autres impôts	411.970,35
Intérêts bancaires payés	5.500,92
Autres charges	12.622,10
Total des charges	9.426.644,55
Pertes nettes des investissements	-3.554.345,70
Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e)	
- sur portefeuille-titres	258.698.224,00
- sur changes à terme	-9.799.367,45
- sur devises	-5.659,39
Résultat réalisé	245.338.851,46
Variation nette de la plus-/(moins-) value non réalisée	
- sur portefeuille-titres	-362.606.712,24
- sur changes à terme	-8.462.420,22
Résultat des opérations	-125.730.281,00
Dividendes payés	-
Réinvestissements	-
Emissions	61.305.250,94
Rachats	-532.265.153,62
Total des variations de l'actif net	-596.690.183,68
Total de l'actif net au début de la période	1.899.948.251,28
Total de l'actif net à la fin de la période	1.303.258.067,60

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

BL Equities America

Statistiques (en USD)
au 31 mars 2025

Total de l'actif net	Devise	30.09.2023	30.09.2024	31.03.2025
	USD	1.618.363.791,61	1.899.948.251,28	1.303.258.067,60

VNI par classe d'action	Devise	30.09.2023	30.09.2024	31.03.2025		
A	USD	312,71	372,59	344,36		
AM	USD	323,74	387,13	358,51		
AR	USD	227,48	270,75	270,60	*	13/02/2025
B	USD	94,95	113,18	104,61		
B EUR HEDGED	EUR	167,78	196,10	179,33		
BI	USD	1.056,39	1.267,97	1.175,91		
BM	USD	95,12	113,81	105,40		
BM EUR HEDGED	EUR	173,30	203,39	186,26		
BR	USD	242,53	288,93	288,65	*	13/02/2025
Z	USD	-	104,02	96,73		

*Valeur nette d'inventaire utilisée pour le rachat final

Nombre d'actions	en circulation au début de la période	émises	remboursées	en circulation en fin de la période
A	13.662,293	141,922	-971,528	12.832,687
AM	502.731,632	16.953,535	-46.745,681	472.939,486
AR	1,000	-	-1,000	-
B	3.689.488,581	98.925,402	-881.362,498	2.907.051,485
B EUR HEDGED	1.734.585,408	33.963,896	-1.649.483,083	119.066,221
BI	14.549,947	876,159	-4.795,588	10.630,518
BM	7.704.502,195	307.783,409	-582.569,945	7.429.715,659
BM EUR HEDGED	32.652,346	2.529,895	-3.825,335	31.356,906
BR	1,000	-	-1,000	-
Z	1.723,114	386,147	-	2.109,261

TER par classe d'action au 31.03.2025		(en %)
A		1,43
AM		1,02
B		1,42
B EUR HEDGED		1,42
BI		0,73
BM		1,02
BM EUR HEDGED		1,06
Z	*	0,21

* TER annualisé

BL Equities America

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en USD)
au 31 mars 2025

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	370.000	Abbott Laboratories	24.000.354,17	49.080.500,00	3,77
USD	36.000	Adobe Inc Reg	15.850.196,86	13.807.080,00	1,06
USD	334.500	Alphabet Inc A	25.569.419,41	51.727.080,00	3,97
USD	369.000	Amazon.com Inc	41.251.378,81	70.205.940,00	5,39
USD	50.000	Ametek Inc	9.225.000,00	8.607.000,00	0,66
USD	325.000	Apple Inc Reg	20.123.707,48	72.192.250,00	5,54
USD	7.000	Booking Holdings Inc	14.682.787,55	32.248.370,00	2,47
USD	120.000	Broadcom Inc Reg	18.030.414,19	20.091.600,00	1,54
USD	263.000	Brown-Forman Corp B Non voting	14.819.559,58	8.926.220,00	0,68
USD	90.000	Caterpillar Inc Reg	19.882.834,14	29.682.000,00	2,28
USD	190.000	Constellation Brands Inc A	33.631.973,38	34.868.800,00	2,68
USD	86.800	Cummins Inc	21.352.301,49	27.206.592,00	2,09
USD	122.700	Danaher Corp	26.406.543,94	25.153.500,00	1,93
USD	20.000	Eaton Corp Plc	7.060.555,69	5.436.600,00	0,42
USD	37.400	Fedex Corp	7.362.456,95	9.117.372,00	0,70
USD	80.000	Honeywell Intl Inc	12.069.480,73	16.940.000,00	1,30
USD	15.000	Hubbell Inc Reg	7.051.085,37	4.963.650,00	0,38
USD	78.100	IQVIA Holdings Inc Reg	10.993.247,85	13.769.030,00	1,06
USD	160.000	Lowe's Companies Inc	15.076.638,32	37.316.800,00	2,86
USD	120.000	Mastercard Inc A	19.373.570,70	65.774.400,00	5,05
USD	290.000	Microsoft Corp	17.917.916,58	108.863.100,00	8,35
USD	250.000	Mondelez Intl Inc	9.940.191,60	16.962.500,00	1,30
USD	43.500	Moody's Corp	16.563.143,36	20.257.515,00	1,55
USD	370.000	Nike Inc B	32.527.720,23	23.487.600,00	1,80
USD	450.000	NVIDIA Corp	43.857.792,17	48.771.000,00	3,74
USD	70.000	Oracle Corp	12.958.164,95	9.786.700,00	0,75
USD	100.000	Pepsico Inc	11.650.507,73	14.994.000,00	1,15
USD	87.700	Roper Technologies Inc	24.792.578,02	51.706.166,00	3,97
USD	9.000	ServiceNow Inc Reg	6.654.509,29	7.165.260,00	0,55
USD	45.000	Thermo Fisher Scientific Inc	10.096.217,02	22.392.000,00	1,72
USD	480.000	TJX Cos Inc	20.390.851,01	58.464.000,00	4,49
USD	113.100	Union Pacific Corp	13.998.232,35	26.718.744,00	2,05
USD	100.000	United Health Group Inc	32.752.385,71	52.375.000,00	4,02
USD	50.800	United Parcel Service Inc B	6.019.929,62	5.587.492,00	0,43
USD	38.300	Verisk Analytics Inc	5.039.054,05	11.398.846,00	0,87
USD	210.000	Visa Inc A	26.023.590,89	73.596.600,00	5,65
USD	140.000	Xylem Inc	16.973.748,29	16.724.400,00	1,28
USD	164.000	Zoetis Inc A	15.571.937,32	27.002.600,00	2,07
Total portefeuille-titres			687.541.976,80	1.193.368.307,00	91,57
Avoirs bancaires				109.940.780,90	8,44
Dettes bancaires				-0,02	0,00
Autres actifs/(passifs) nets				-51.020,28	-0,01
Total				1.303.258.067,60	100,00

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

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

BL Equities America

Répartition économique et géographique du portefeuille-titres
au 31 mars 2025

Répartition économique
(en pourcentage de l'actif net)

Technologies	35,50 %
Biens de consommation durable	24,64 %
Services de santé	14,57 %
Industrie	9,75 %
Biens de consommation non-cyclique	7,11 %
Total	91,57 %

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

Etats-Unis d'Amérique	91,15 %
Irlande	0,42 %
Total	91,57 %

BL American Small & Mid Caps

Etat du patrimoine (en USD)

au 31 mars 2025

Actif	
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	570.692.896,00
Avoirs bancaires	178.909,41
A recevoir sur émissions d'actions	68,86
Revenus à recevoir sur portefeuille-titres	35.217,00
Plus-values non réalisées sur changes à terme	1.504.776,27
Charges payées d'avance	811,37
Total de l'actif	572.412.678,91
Exigible	
Dettes bancaires	0,15
Frais à payer	560.922,31
Total de l'exigible	560.922,46
Actif net à la fin de la période	571.851.756,45

Répartition des actifs nets par classe d'action

Classe d'action	Nombre d'actions	Devise action	VNI par action en devise de la classe d'action	Actifs nets par classe d'action (en USD)
A	13.025,441	USD	225,60	2.938.503,76
AM	334.488,172	USD	232,75	77.852.351,47
B	302.556,308	USD	242,39	73.336.851,21
B EUR HEDGED	63.843,896	EUR	194,77	13.432.851,66
BI	18.584,689	USD	2.391,44	44.444.150,44
BI EUR HEDGED	2.284,296	EUR	1.329,23	3.280.030,94
BM	1.357.371,701	USD	250,29	339.740.129,11
BM EUR HEDGED	75.937,836	EUR	203,30	16.677.061,28
Z	1.450,026	USD	103,33	149.826,58
				571.851.756,45

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

BL American Small & Mid Caps

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

du 1er octobre 2024 au 31 mars 2025

Revenus	
Dividendes, nets	1.490.310,50
Intérêts bancaires	154.152,75
Total des revenus	1.644.463,25
Charges	
Commission de gestion	2.657.392,56
Commission de dépositaire	127.847,87
Frais bancaires et autres commissions	14.155,70
Frais sur transactions	167.859,68
Frais d'administration centrale	101.650,91
Frais professionnels	6.906,99
Autres frais d'administration	87.977,26
Taxe d'abonnement	134.340,16
Autres impôts	189.536,30
Intérêts bancaires payés	1,62
Autres charges	5.189,03
Total des charges	3.492.858,08
Pertes nettes des investissements	-1.848.394,83
Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e)	
- sur portefeuille-titres	28.109.451,48
- sur changes à terme	-2.614.627,94
- sur devises	-13.762,11
Résultat réalisé	23.632.666,60
Variation nette de la plus-/(moins-) value non réalisée	
- sur portefeuille-titres	-67.941.901,17
- sur changes à terme	348.201,30
Résultat des opérations	-43.961.033,27
Dividendes payés	-
Réinvestissements	-
Emissions	154.773.632,65
Rachats	-118.241.798,70
Total des variations de l'actif net	-7.429.199,32
Total de l'actif net au début de la période	579.280.955,77
Total de l'actif net à la fin de la période	571.851.756,45

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

BL American Small & Mid Caps

Statistiques (en USD)
au 31 mars 2025

Total de l'actif net	Devise	30.09.2023	30.09.2024	31.03.2025
	USD	517.869.245,82	579.280.955,77	571.851.756,45

VNI par classe d'action	Devise	30.09.2023	30.09.2024	31.03.2025
A	USD	200,89	242,34	225,60
AM	USD	206,10	249,53	232,75
B	USD	215,75	260,38	242,39
B EUR HEDGED	EUR	178,93	211,34	194,77
BI	USD	2.106,57	2.560,07	2.391,44
BI EUR HEDGED	EUR	1.208,54	1.437,33	1.329,23
BM	USD	221,51	268,33	250,29
BM EUR HEDGED	EUR	185,66	220,16	203,30
Z	USD	-	110,31	103,33

Nombre d'actions	en circulation au début de la période	émises	remboursées	en circulation en fin de la période
A	11.905,380	2.288,919	-1.168,858	13.025,441
AM	274.683,436	88.296,080	-28.491,344	334.488,172
B	252.367,315	89.410,297	-39.221,304	302.556,308
B EUR HEDGED	77.075,300	13.755,936	-26.987,340	63.843,896
BI	33.907,880	5.454,853	-20.778,044	18.584,689
BI EUR HEDGED	8.061,310	2.640,109	-8.417,123	2.284,296
BM	1.141.208,536	319.053,174	-102.890,009	1.357.371,701
BM EUR HEDGED	72.744,544	15.810,884	-12.617,592	75.937,836
Z	1.102,312	351,714	-4,000	1.450,026

TER par classe d'action au 31.03.2025		(en %)
A		1,46
AM		1,06
B		1,46
B EUR HEDGED		1,49
BI		0,76
BI EUR HEDGED		0,78
BM		1,06
BM EUR HEDGED		1,10
Z	*	0,25

* TER annualisé

BL American Small & Mid Caps

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

au 31 mars 2025

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	89.000	A.O.Smith Corp	5.188.233,81	5.817.040,00	1,02
USD	355.000	Bentley Syst Inc	17.150.408,53	13.965.700,00	2,44
USD	206.500	Bio-Techne Corp	15.772.719,26	12.107.095,00	2,12
USD	45.500	Burlington Stores Inc	8.233.857,65	10.844.015,00	1,90
USD	75.500	CDW Corp	10.226.383,90	12.099.630,00	2,12
USD	74.000	Check Point Software Tec Ltd	9.499.802,91	16.866.080,00	2,95
USD	23.500	Chemed Corp	11.111.461,61	14.460.020,00	2,53
USD	107.500	Church & Dwight Co Inc	8.168.721,31	11.834.675,00	2,07
USD	70.000	Clorox Co	11.015.440,92	10.307.500,00	1,80
USD	119.000	Cooper Companies Inc (The)	9.367.980,66	10.037.650,00	1,76
USD	272.000	Core & Main Inc	12.191.032,27	13.140.320,00	2,30
USD	20.000	Domino's Pizza Inc Reg	6.945.379,02	9.189.000,00	1,61
USD	62.000	Equifax Inc	11.734.190,86	15.100.720,00	2,64
USD	138.500	Exponent Inc	12.216.139,54	11.226.810,00	1,96
USD	123.000	Globus Medical Inc	6.954.392,86	9.003.600,00	1,57
USD	171.000	Graco Inc	11.656.989,50	14.280.210,00	2,50
USD	106.000	Henry Jack & Associates Inc	16.446.883,68	19.355.600,00	3,38
USD	72.500	Idex Corp	15.548.413,45	13.120.325,00	2,29
USD	52.000	IDEXX Laboratories Inc	20.899.583,45	21.837.400,00	3,82
USD	41.000	Insulet Corp	8.918.831,70	10.767.010,00	1,88
USD	23.700	Lennox Intl Inc	8.000.819,81	13.291.671,00	2,32
USD	58.000	Littelfuse Inc	12.244.293,46	11.410.920,00	2,00
USD	300.000	LKQ Corp	10.825.848,86	12.762.000,00	2,23
USD	55.000	Manhattan Associates Inc	7.810.801,92	9.517.200,00	1,66
USD	97.500	Masimo Corp	15.007.432,32	16.243.500,00	2,84
USD	8.500	Mettler Toledo Intl Inc	8.279.919,11	10.037.735,00	1,76
USD	21.500	MSCI Inc	8.570.853,10	12.158.250,00	2,13
USD	64.500	Nordson Corp	12.116.873,43	13.010.940,00	2,27
USD	75.500	Paycom Software Inc	18.901.030,07	16.495.240,00	2,88
USD	47.000	Pool Corp	12.542.018,25	14.962.450,00	2,62
USD	75.500	Qualys Inc	8.844.707,32	9.507.715,00	1,66
USD	93.000	Resmed Inc	17.876.996,59	20.818.050,00	3,64
USD	225.000	Rollins Inc	7.437.867,70	12.156.750,00	2,13
USD	168.000	SiteOne Landscape Supply Inc	21.451.638,85	20.401.920,00	3,57
USD	132.500	Tractor Supply Co	3.732.253,09	7.300.750,00	1,28
USD	20.000	Tyler Technologies Inc	7.318.785,14	11.627.800,00	2,03
USD	25.000	Ulta Beauty Inc Reg	7.818.225,45	9.163.500,00	1,60
USD	73.000	Verisign Inc	13.934.227,69	18.532.510,00	3,24
USD	82.000	Verisk Analytics Inc	15.992.541,13	24.404.840,00	4,27
USD	35.500	Waters Corp	8.981.139,27	13.084.235,00	2,29
USD	29.000	Watsco Inc	7.271.702,29	14.740.700,00	2,58
USD	53.500	West Pharmaceutical Serv Inc Reg	16.272.135,08	11.977.580,00	2,09
USD	41.500	Zebra Technologies Corp A	11.431.344,08	11.726.240,00	2,05
Total portefeuille-titres			491.910.300,90	570.692.896,00	99,80
Avoirs bancaires				178.909,41	0,03
Dettes bancaires				-0,15	0,00
Autres actifs/(passifs) nets				979.951,19	0,17
Total				571.851.756,45	100,00

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

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

BL American Small & Mid Caps

Répartition économique et géographique du portefeuille-titres
au 31 mars 2025

Répartition économique
(en pourcentage de l'actif net)

Technologies	28,68 %
Services de santé	26,30 %
Industrie	24,18 %
Biens de consommation durable	11,24 %
Biens de consommation non-cyclique	7,44 %
Finances	1,96 %
Total	99,80 %

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

Etats-Unis d'Amérique	96,85 %
Israël	2,95 %
Total	99,80 %

BL Equities Europe

Etat du patrimoine (en EUR)
au 31 mars 2025

Actif	
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	1.002.725.823,54
Avoirs bancaires	1.587.289,29
A recevoir sur émissions d'actions	386,72
Revenus à recevoir sur portefeuille-titres	893.325,73
Charges payées d'avance	1.300,20
Total de l'actif	1.005.208.125,48
Exigible	
Moins-values non réalisées sur changes à terme	4.122,07
Frais à payer	1.026.063,17
Total de l'exigible	1.030.185,24
Actif net à la fin de la période	1.004.177.940,24

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	24.631,102	EUR	239,11	5.889.646,53
AM	661.900,006	EUR	245,04	162.193.870,14
B	1.778.069,217	EUR	109,19	194.153.958,13
B CHF HEDGED	536,805	CHF	136,39	76.632,70
B USD HEDGED	1,000	USD	155,20	143,67
BI	4.437,096	EUR	1.252,11	5.555.726,74
BM	6.253.390,274	EUR	101,72	636.108.312,25
BM USD HEDGED	274,537	USD	161,43	41.025,90
BR	67,510	EUR	182,67	12.332,32
Z	1.529,606	EUR	95,64	146.291,86
				1.004.177.940,24

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 2024 au 31 mars 2025

Revenus	
Dividendes, nets	6.617.339,91
Intérêts bancaires	25.086,34
Autres revenus	566.241,52
Total des revenus	7.208.667,77
Charges	
Commission de gestion	4.956.704,28
Commission de dépositaire	223.509,79
Frais bancaires et autres commissions	61.910,61
Frais sur transactions	287.285,38
Frais d'administration centrale	99.569,25
Frais professionnels	12.172,82
Autres frais d'administration	125.388,06
Taxe d'abonnement	253.301,00
Autres impôts	354.725,45
Intérêts bancaires payés	11.063,70
Autres charges	9.448,94
Total des charges	6.395.079,28
Revenus nets des investissements	813.588,49
Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e)	
- sur portefeuille-titres	39.457.272,96
- sur changes à terme	3.540,82
- sur devises	-97.944,81
Résultat réalisé	40.176.457,46
Variation nette de la plus-/(moins-) value non réalisée	
- sur portefeuille-titres	-124.089.016,31
- sur changes à terme	-3.486,51
Résultat des opérations	-83.916.045,36
Dividendes payés	-958.376,51
Réinvestissements	1.308,15
Emissions	39.813.024,28
Rachats	-100.177.727,37
Total des variations de l'actif net	-145.237.816,81
Total de l'actif net au début de la période	1.149.415.757,05
Total de l'actif net à la fin de la période	1.004.177.940,24

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

BL Equities Europe

Statistiques (en EUR)
au 31 mars 2025

Total de l'actif net	Devise	30.09.2023	30.09.2024	31.03.2025
	EUR	1.302.331.178,80	1.149.415.757,05	1.004.177.940,24

VNI par classe d'action	Devise	30.09.2023	30.09.2024	31.03.2025		
A	EUR	221,14	259,40	239,11		
AM	EUR	226,84	266,15	245,04		
AR	EUR	158,25	185,41	184,95	*	13/02/2025
B	EUR	100,39	118,19	109,19		
B CHF HEDGED	CHF	130,44	149,61	136,39		
B USD HEDGED	USD	139,84	167,26	155,20		
BI	EUR	1.139,22	1.350,66	1.252,11		
BM	EUR	92,98	109,89	101,72		
BM CHF HEDGED	CHF	136,49	158,13	157,04	*	13/02/2025
BM USD HEDGED	USD	144,00	173,13	161,43		
BR	EUR	168,48	197,89	182,67		
BR CHF HEDGED	CHF	127,08	144,64	142,64	*	13/02/2025
Z	EUR	-	102,88	95,64		

*Valeur nette d'inventaire utilisée pour le rachat final

Nombre d'actions	en circulation au début de la période	émises	réinvesties	remboursées	en circulation en fin de la période
A	27.529,996	322,945	5,195	-3.227,034	24.631,102
AM	702.385,592	23.544,376	-	-64.029,962	661.900,006
AR	1,000	-	-	-1,000	-
B	1.959.119,691	30.585,506	-	-211.635,980	1.778.069,217
B CHF HEDGED	536,805	-	-	-	536,805
B USD HEDGED	1,000	-	-	-	1,000
BI	9.083,485	0,915	-	-4.647,304	4.437,096
BM	6.472.160,947	284.603,792	-	-503.374,465	6.253.390,274
BM CHF HEDGED	1,000	-	-	-1,000	-
BM USD HEDGED	400,496	18,537	-	-144,496	274,537
BR	67,510	383,877	-	-383,877	67,510
BR CHF HEDGED	1,000	-	-	-1,000	-
Z	1.309,544	220,062	-	-	1.529,606

TER par classe d'action au 31.03.2025		(en %)
A		1,43
AM		1,03
B		1,43
B CHF HEDGED		1,47
B USD HEDGED		1,47
BI		0,73
BM		1,03
BM USD HEDGED		1,06
BR		1,66
Z	*	0,23

* TER annualisé

Dividendes payés	Devise	Dividende par classe d'action	Date ex-dividende
A	EUR	0,56	04.02.2025
AM	EUR	1,40	04.02.2025

BL Equities Europe

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

au 31 mars 2025

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	341.757	Alcon Inc Reg	23.095.301,32	29.767.856,95	2,96
CHF	72.139	Co Financière Richemont SA	10.001.749,79	11.548.405,87	1,15
CHF	13.934	Geberit AG Reg	5.815.265,33	8.021.229,37	0,80
CHF	3.237	Givaudan SA Reg	9.624.494,76	12.867.675,48	1,28
CHF	483.944	Nestlé SA Reg	53.431.578,12	45.252.595,94	4,51
CHF	326.982	Novartis AG Reg	30.099.129,95	33.484.416,07	3,33
CHF	147.026	Roche Holding Ltd Pref	50.517.369,21	44.703.622,66	4,45
CHF	384.434	SGS SA	34.831.635,46	35.376.259,40	3,52
CHF	105.985	Sika Ltd	5.378.857,01	23.650.157,89	2,36
CHF	60.426	Straumann Holding AG	6.898.893,32	6.700.809,13	0,67
			229.694.274,27	251.373.028,76	25,03
DKK	103.861	Coloplast A/S B	11.683.962,56	10.067.443,33	1,00
DKK	561.141	Novo Nordisk AS B	27.907.861,15	35.334.039,52	3,52
DKK	452.209	Novonesis AS B	19.251.136,87	24.304.788,74	2,42
			58.842.960,58	69.706.271,59	6,94
EUR	199.811	Air Liquide SA	15.572.923,95	34.994.898,54	3,49
EUR	407.780	Amadeus IT Group SA A	27.372.993,95	28.748.490,00	2,86
EUR	66.112	ASML Holding NV	44.490.531,47	40.063.872,00	3,99
EUR	19.656	BE Semiconductor Industries NV Reg	2.230.100,32	1.871.644,32	0,19
EUR	352.438	Dassault Systemes SA	8.690.460,24	12.314.183,72	1,23
EUR	97.968	Deutsche Boerse AG Reg	16.186.206,35	26.657.092,80	2,65
EUR	80.570	EssilorLuxottica SA	9.213.532,78	21.383.278,00	2,13
EUR	1.986	Hermes Intl SA	4.043.447,38	4.788.246,00	0,48
EUR	563.399	Industria de Diseno Textil SA	15.747.397,91	25.831.844,15	2,57
EUR	108.381	Kingspan Group	7.181.936,26	8.036.451,15	0,80
EUR	77.226	L'Oréal SA	19.176.301,46	26.476.934,10	2,64
EUR	233.989	Legrand Holding SA	12.296.026,58	22.753.090,36	2,27
EUR	68.338	LVMH Moët Hennessy L Vuit SE	22.243.814,70	39.068.834,60	3,89
EUR	173.733	Pernod-Ricard SA	19.984.704,40	15.854.873,58	1,58
EUR	140.769	SAP SE	10.636.966,38	34.403.943,60	3,43
EUR	175.091	Schneider Electric SE	25.797.721,15	36.900.428,25	3,68
EUR	48.840	Siemens AG Reg	10.844.112,97	10.349.196,00	1,03
EUR	111.658	Symrise AG	7.076.828,57	10.685.670,60	1,06
EUR	602.741	Unilever Plc Reg	27.268.853,77	33.174.864,64	3,30
EUR	200.376	Universal Music Group NV	5.197.164,54	5.095.561,68	0,51
EUR	233.512	Wolters Kluwer NV	25.333.774,10	33.520.647,60	3,34
			336.585.799,23	472.974.045,69	47,12
GBP	251.752	Ashtead Group Plc	15.630.815,04	12.475.404,95	1,24
GBP	370.549	AstraZeneca Plc	49.865.881,20	49.843.092,60	4,96
GBP	556.866	BAE Syst Plc	10.153.122,43	10.379.788,54	1,03
GBP	491.904	Compass Group Plc Reg	13.189.234,92	15.010.100,27	1,50
GBP	440.669	Croda International Plc Reg	16.740.988,14	15.395.497,94	1,53
GBP	922.324	Diageo Plc	38.562.493,04	22.207.680,77	2,21
GBP	381.802	Experian Plc	16.949.285,94	16.282.289,39	1,62
GBP	27.139	Ferguson Jersey Ltd	4.928.740,76	3.960.608,63	0,39
GBP	360.919	Halma Plc	2.549.494,71	11.133.973,28	1,11
GBP	84.130	Spirax Group PLC	3.164.088,06	6.214.293,89	0,62
			171.734.144,24	162.902.730,26	16,21
SEK	1.109.024	Assa Abloy AB B	17.301.644,01	30.661.733,56	3,05
SEK	536.405	Atlas Copco AB A	6.051.321,82	7.882.435,57	0,79

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

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

BL Equities Europe

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

au 31 mars 2025

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
SEK	196.540	Epiroc AB A	3.381.383,56	3.643.697,52	0,36
SEK	98.701	Saab AB	2.739.055,20	3.581.880,59	0,36
			29.473.404,59	45.769.747,24	4,56
Total portefeuille-titres			826.330.582,91	1.002.725.823,54	99,86
Avoirs bancaires				1.587.289,29	0,16
Autres actifs/(passifs) nets				-135.172,59	-0,02
Total				1.004.177.940,24	100,00

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

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

BL Equities Europe

Répartition économique et géographique du portefeuille-titres
au 31 mars 2025

Répartition économique
(en pourcentage de l'actif net)

Industrie	24,51 %
Services de santé	20,89 %
Biens de consommation non-cyclique	14,24 %
Technologies	12,81 %
Matières premières	12,53 %
Biens de consommation durable	12,23 %
Finances	2,65 %
Total	99,86 %

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

Suisse	25,03 %
France	21,39 %
Royaume-Uni	17,89 %
Allemagne	8,17 %
Pays-Bas	8,03 %
Danemark	6,94 %
Espagne	5,43 %
Suède	4,56 %
Irlande	2,42 %
Total	99,86 %

BL Equities Europe PEA

Etat du patrimoine (en EUR)
au 31 mars 2025

Actif	
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	17.132.559,59
Avoirs bancaires	32.408,37
Frais d'établissement, nets	4.726,15
Revenus à recevoir sur portefeuille-titres	11.094,37
Charges payées d'avance	24,17
Total de l'actif	17.180.812,65
Exigible	
Frais à payer	22.368,56
Total de l'exigible	22.368,56
Actif net à la fin de la période	17.158.444,09

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	1.613,027	EUR	101,59	163.864,94
B	3.205,024	EUR	106,45	341.176,91
BM	156.649,129	EUR	106,31	16.653.354,16
Z	0,500	EUR	96,16	48,08
				17.158.444,09

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

BL Equities Europe PEA

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

du 1er octobre 2024 au 31 mars 2025

Revenus	
Dividendes, nets	83.925,30
Intérêts bancaires	1.264,65
Autres revenus	4.395,22
Total des revenus	89.585,17
Charges	
Commission de gestion	83.386,67
Commission de dépositaire	14.191,49
Frais bancaires et autres commissions	1.834,55
Frais sur transactions	8.329,54
Frais d'administration centrale	26.558,25
Frais professionnels	215,32
Autres frais d'administration	7.461,14
Taxe d'abonnement	4.558,55
Intérêts bancaires payés	362,65
Autres charges	3.899,49
Total des charges	150.797,65
Pertes nettes des investissements	-61.212,48
Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e)	
- sur portefeuille-titres	564.230,07
- sur changes à terme	-262,58
- sur devises	222,63
Résultat réalisé	502.977,64
Variation nette de la plus-/(moins-) value non réalisée	
- sur portefeuille-titres	-1.878.563,87
Résultat des opérations	-1.375.586,23
Dividendes payés	-
Réinvestissements	-
Emissions	1.851.992,89
Rachats	-4.438.391,87
Total des variations de l'actif net	-3.961.985,21
Total de l'actif net au début de la période	21.120.429,30
Total de l'actif net à la fin de la période	17.158.444,09

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

BL Equities Europe PEA

Statistiques (en EUR)
au 31 mars 2025

Total de l'actif net	Devise	30.09.2023	30.09.2024	31.03.2025
	EUR	47.139.255,83	21.120.429,30	17.158.444,09

VNI par classe d'action	Devise	30.09.2023	30.09.2024	31.03.2025
A	EUR	91,59	109,56	101,59
B	EUR	95,97	114,80	106,45
BM	EUR	95,27	114,42	106,31
Z	EUR	-	-	96,16

Nombre d'actions	en circulation au début de la période	émises	remboursées	en circulation en fin de la période
A	388,027	1.225,000	-	1.613,027
B	3.465,598	474,379	-734,953	3.205,024
BM	180.730,641	15.042,048	-39.123,560	156.649,129
Z	-	0,500	-	0,500

TER par classe d'action au 31.03.2025		(en %)
A		1,91
B		1,97
BM		1,54
Z	*	0,00

* TER annualisé

BL Equities Europe PEA

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

au 31 mars 2025

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
Portefeuille-titres					
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs					
Actions					
CHF	3.232	Alcon Inc Reg	224.094,27	281.514,98	1,64
CHF	1.137	Co Financière Richemont SA	157.971,81	182.017,18	1,06
CHF	292	Geberit AG Reg	150.136,18	168.092,36	0,98
CHF	50	Givaudan SA Reg	152.220,43	198.759,28	1,16
CHF	4.547	Nestlé SA Reg	502.016,63	425.180,50	2,48
CHF	1.411	Roche Holding Ltd Pref	446.171,17	429.018,08	2,50
CHF	4.471	SGS SA	442.855,79	411.428,89	2,40
CHF	797	Sika Ltd	186.129,09	177.847,58	1,04
			2.261.595,37	2.273.858,85	13,26
DKK	2.299	Coloplast A/S B	259.497,10	222.846,42	1,30
DKK	8.517	Novo Nordisk AS B	374.987,64	536.300,17	3,13
DKK	12.334	Novonesis AS B	638.338,84	662.913,09	3,86
			1.272.823,58	1.422.059,68	8,29
EUR	4.472	Air Liquide SA	512.740,34	783.226,08	4,56
EUR	4.622	Amadeus IT Group SA A	309.999,03	325.851,00	1,90
EUR	787	ASML Holding NV	469.819,13	476.922,00	2,78
EUR	334	BE Semiconductor Industries NV Reg	37.894,45	31.803,48	0,19
EUR	5.149	BioMerieux SA	483.146,82	588.015,80	3,43
EUR	14.586	Dassault Systemes SA	553.591,90	509.634,84	2,97
EUR	2.935	Deutsche Boerse AG Reg	488.678,77	798.613,50	4,65
EUR	2.563	EssilorLuxottica SA	370.069,03	680.220,20	3,96
EUR	6.034	Eurofins Scientific SE	385.932,67	296.993,48	1,73
EUR	39	Hermes Intl SA	79.620,47	94.029,00	0,55
EUR	14.521	Industria de Diseno Textil SA	398.647,43	665.787,85	3,88
EUR	1.836	L'Oréal SA	611.342,45	629.472,60	3,67
EUR	5.372	Legrand Holding SA	408.836,06	522.373,28	3,04
EUR	1.052	LVMH Moët Hennessy L Vuit SE	608.939,52	601.428,40	3,50
EUR	3.837	Pernod-Ricard SA	648.442,76	350.164,62	2,04
EUR	2.500	Reply SpA Reg	263.871,22	377.000,00	2,20
EUR	2.800	SAP SE	308.772,67	684.320,00	3,99
EUR	1.307	Sartorius Stedim Biotech	327.590,33	238.331,45	1,39
EUR	2.786	Schneider Electric SE	421.444,99	587.149,50	3,42
EUR	4.554	Symrise AG	477.659,88	435.817,80	2,54
EUR	6.842	Unilever Plc Reg	309.632,10	376.583,68	2,19
EUR	3.424	Universal Music Group NV	88.613,12	87.072,32	0,51
EUR	4.168	Wolters Kluwer NV	436.454,71	598.316,40	3,49
			9.001.739,85	10.739.127,28	62,58
GBP	3.546	Ashtead Group Plc	222.777,88	175.719,70	1,02
GBP	3.250	AstraZeneca Plc	414.611,55	437.162,29	2,55
GBP	4.771	BAE Syst Plc	94.205,14	88.929,79	0,52
GBP	5.338	Compass Group Plc Reg	152.047,54	162.885,27	0,95
GBP	3.953	Croda International Plc Reg	304.483,59	138.104,57	0,80
GBP	9.319	Diageo Plc	387.846,98	224.382,52	1,31
GBP	6.437	Halma Plc	189.002,11	198.574,71	1,16
GBP	1.615	Spirax Group PLC	221.315,11	119.292,58	0,69
			1.986.289,90	1.545.051,43	9,00
SEK	23.434	Assa Abloy AB B	512.269,44	647.891,36	3,78
SEK	18.665	Atlas Copco AB A	227.883,92	274.280,93	1,60
SEK	3.358	Epiroc AB A	57.543,56	62.254,69	0,36
SEK	48.055	Nibe Industrier AB	433.685,27	168.035,37	0,98
			1.231.382,19	1.152.462,35	6,72
Total portefeuille-titres			15.753.830,89	17.132.559,59	99,85

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

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

BL Equities Europe PEA

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

au 31 mars 2025

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
Avoirs bancaires				32.408,37	0,19
Autres actifs/(passifs) nets				-6.523,87	-0,04
Total				17.158.444,09	100,00

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

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Répartition économique

(en pourcentage de l'actif net)

Industrie	22,28 %
Services de santé	17,67 %
Technologies	15,19 %
Biens de consommation durable	14,41 %
Matières premières	13,96 %
Biens de consommation non-cyclique	11,69 %
Finances	4,65 %
Total	99,85 %

Répartition géographique

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

France	32,53 %
Suisse	13,26 %
Royaume-Uni	11,19 %
Allemagne	11,18 %
Danemark	8,29 %
Pays-Bas	6,97 %
Suède	6,72 %
Espagne	5,78 %
Italie	2,20 %
Luxembourg	1,73 %
Total	99,85 %

BL European Small & Mid Caps

Etat du patrimoine (en EUR)
au 31 mars 2025

Actif	
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	203.350.577,98
Avoirs bancaires	4.048.545,25
Revenus à recevoir sur portefeuille-titres	87.722,43
Charges payées d'avance	266,72
Total de l'actif	207.487.112,38
Exigible	
Moins-values non réalisées sur changes à terme	4.105,52
Frais à payer	224.330,84
Total de l'exigible	228.436,36
Actif net à la fin de la période	207.258.676,02

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	7.186,528	EUR	196,37	1.411.195,17
AM	119.075,002	EUR	201,64	24.010.092,53
B	248.176,781	EUR	203,45	50.491.009,33
B USD HEDGED	701,205	USD	157,00	101.911,65
BI	3.400,289	EUR	1.629,78	5.541.729,18
BM	597.506,829	EUR	210,17	125.577.877,53
Z	1.352,004	EUR	92,35	124.860,63
				207.258.676,02

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

BL European Small & Mid Caps

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

du 1er octobre 2024 au 31 mars 2025

Revenus	
Dividendes, nets	479.308,50
Intérêts bancaires	29.354,04
Autres revenus	17.393,87
Total des revenus	526.056,41
Charges	
Commission de gestion	1.117.224,11
Commission de dépositaire	50.975,87
Frais bancaires et autres commissions	10.788,36
Frais sur transactions	48.958,63
Frais d'administration centrale	73.692,40
Frais professionnels	2.631,11
Autres frais d'administration	33.898,56
Taxe d'abonnement	51.201,98
Autres impôts	63.235,51
Autres charges	2.977,38
Total des charges	1.455.583,91
Pertes nettes des investissements	-929.527,50
Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e)	
- sur portefeuille-titres	16.585.326,57
- sur changes à terme	5.518,90
- sur devises	-15.608,57
Résultat réalisé	15.645.709,40
Variation nette de la plus-/(moins-) value non réalisée	
- sur portefeuille-titres	-36.429.937,40
- sur changes à terme	-1.263,12
Résultat des opérations	-20.785.491,12
Dividendes payés	-
Réinvestissements	-
Emissions	18.035.815,36
Rachats	-78.459.044,98
Total des variations de l'actif net	-81.208.720,74
Total de l'actif net au début de la période	288.467.396,76
Total de l'actif net à la fin de la période	207.258.676,02

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

BL European Small & Mid Caps

Statistiques (en EUR)
au 31 mars 2025

Total de l'actif net	Devise	30.09.2023	30.09.2024	31.03.2025
	EUR	219.417.683,55	288.467.396,76	207.258.676,02

VNI par classe d'action	Devise	30.09.2023	30.09.2024	31.03.2025	
A	EUR	187,13	212,21	196,37	
AM	EUR	191,75	217,47	201,64	
B	EUR	193,75	219,85	203,45	
B USD HEDGED	USD	145,68	168,11	157,00	
BI	EUR	1.535,96	1.755,24	1.629,78	
BM	EUR	198,99	226,67	210,17	
BM USD HEDGED	USD	149,88	173,92	175,37	* 27/02/2025
Z	EUR	-	99,18	92,35	

*Valeur nette d'inventaire utilisée pour le rachat final

Nombre d'actions	en circulation au début de la période	émises	remboursées	en circulation en fin de la période
A	8.946,560	163,693	-1.923,725	7.186,528
AM	125.916,734	4.013,377	-10.855,109	119.075,002
B	463.852,377	20.009,708	-235.685,304	248.176,781
B USD HEDGED	701,205	171,776	-171,776	701,205
BI	2.330,584	2.995,767	-1.926,062	3.400,289
BM	674.662,145	34.761,107	-111.916,423	597.506,829
BM USD HEDGED	2,897	-	-2,897	-
Z	854,152	617,852	-120,000	1.352,004

TER par classe d'action au 31.03.2025		(en %)
A		1,49
AM		1,09
B		1,47
B USD HEDGED		1,53
BI		0,81
BM		1,09
Z	*	0,27

* TER annualisé

BL European Small & Mid Caps

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

au 31 mars 2025

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	21.689	Comet Holding AG Reg	2.325.579,50	4.982.834,85	2,40
CHF	4.654	Emmi AG Reg	2.105.016,55	3.945.607,11	1,90
CHF	2.403	Interroll-Holding SA Reg	2.994.794,29	5.256.570,54	2,54
CHF	1.400	LEM Holding SA	1.120.243,22	1.038.907,09	0,50
CHF	63.079	Logitech Intl SA Reg	2.870.101,75	4.880.330,10	2,36
CHF	15.581	SKAN Group AG Partizsch	1.278.317,16	1.135.029,13	0,55
			12.694.052,47	21.239.278,82	10,25
DKK	73.410	Royal Unibrew A/S	3.650.326,75	5.416.525,89	2,61
EUR	109.410	Aalberts NV	4.858.932,33	3.413.592,00	1,65
EUR	342.022	Amplifon SpA Post Frazionamento	4.700.351,17	6.387.260,85	3,08
EUR	22.064	Andritz AG	1.070.887,39	1.140.708,80	0,55
EUR	100.954	Brunello Cucinelli SpA	4.130.790,45	10.660.742,40	5,14
EUR	44.275	Carl Zeiss Meditec AG	1.885.115,80	2.683.065,00	1,29
EUR	21.684	CEWE Stiftung & Co KGaA	2.243.499,95	2.233.452,00	1,08
EUR	308.756	De'Longhi SpA	7.776.525,39	9.404.707,76	4,54
EUR	247.621	Ebro Foods SA	4.258.177,39	4.140.223,12	2,00
EUR	452.058	Fagron SA	10.537.266,02	8.561.978,52	4,13
EUR	61.483	Fugro NV	1.286.440,28	815.879,41	0,39
EUR	84.195	Gerresheimer AG	5.709.721,94	5.897.859,75	2,85
EUR	151.136	Interpump Group SpA	2.882.770,92	4.960.283,52	2,39
EUR	64.173	Kion Group AG	3.394.547,77	2.457.825,90	1,19
EUR	87.789	Krones AG	8.441.590,81	11.008.740,60	5,31
EUR	50.350	Nemetschek SE	2.789.554,59	5.377.380,00	2,59
EUR	72.874	Prysmian SpA	2.974.805,65	3.669.934,64	1,77
EUR	8.053	Rational AG Reg	4.683.991,64	6.160.545,00	2,97
EUR	50.198	Sopra Steria Group SA	7.759.249,51	8.588.877,80	4,14
EUR	70.193	Stabilus SE	3.966.683,63	1.695.160,95	0,82
EUR	50.573	Stroeer SE & Co KGaA	3.183.561,19	2.725.884,70	1,32
EUR	28.909	Virbac SA	5.948.886,81	8.513.700,50	4,11
EUR	174.806	Viscofan SA	9.327.725,65	11.170.103,40	5,39
			103.811.076,28	121.667.906,62	58,70
GBP	133.833	Fevertree Drinks Plc	2.971.574,57	1.298.088,09	0,63
GBP	1.604.655	Rotork Plc	5.101.556,42	6.010.811,25	2,90
GBP	128.124	Spectris Plc	4.346.753,91	3.549.738,37	1,71
GBP	44.544	Spirax Group PLC	3.043.407,39	3.290.259,21	1,59
			15.463.292,29	14.148.896,92	6,83
NOK	398.702	Tomra Systems ASA	3.178.317,16	5.223.369,57	2,52
SEK	292.680	AAK AB Reg	5.732.219,69	7.554.928,75	3,65
SEK	306.497	Loomis AB Reg	7.712.140,56	11.483.101,99	5,54
SEK	84.591	Munters Group AB B Reg	1.132.588,56	793.093,53	0,38
SEK	283.372	Mycronic AB	4.275.101,08	10.971.992,97	5,29
SEK	182.727	Thule Group AB	5.344.306,06	4.851.482,92	2,34
			24.196.355,95	35.654.600,16	17,20
Total portefeuille-titres			162.993.420,90	203.350.577,98	98,11
Avoirs bancaires				4.048.545,25	1,95
Autres actifs/(passifs) nets				-140.447,21	-0,06
Total				207.258.676,02	100,00

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

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Répartition économique et géographique du portefeuille-titres
au 31 mars 2025

Répartition économique
(en pourcentage de l'actif net)

Industrie	30,73 %
Technologies	18,49 %
Biens de consommation durable	16,31 %
Services de santé	16,01 %
Biens de consommation non-cyclique	10,79 %
Matières premières	5,39 %
Energie	0,39 %
Total	98,11 %

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

Allemagne	18,60 %
Suède	17,20 %
Italie	16,92 %
Suisse	10,25 %
France	8,25 %
Espagne	7,39 %
Royaume-Uni	6,83 %
Belgique	4,13 %
Danemark	2,61 %
Norvège	2,52 %
Pays-Bas	2,04 %
Luxembourg	0,82 %
Autriche	0,55 %
Total	98,11 %

BL European Family Businesses

Etat du patrimoine (en EUR)

au 31 mars 2025

Actif	
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	96.627.032,98
Avoirs bancaires	223.220,69
Charges payées d'avance	126,87
Total de l'actif	96.850.380,54
Exigible	
Moins-values non réalisées sur changes à terme	9.209,52
Frais à payer	106.119,11
Total de l'exigible	115.328,63
Actif net à la fin de la période	96.735.051,91

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	10.235,808	EUR	133,61	1.367.590,37
AM	106.602,340	EUR	136,21	14.520.195,88
B	159.997,177	EUR	134,31	21.489.170,63
B USD HEDGED	1.539,832	USD	159,14	226.838,06
BI	1.428,935	EUR	1.423,93	2.034.703,14
BM	411.137,514	EUR	138,85	57.084.644,73
Z	123,727	EUR	96,25	11.909,10
				96.735.051,91

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 2024 au 31 mars 2025

Revenus	
Dividendes, nets	355.866,36
Intérêts bancaires	218,35
Autres revenus	6.529,83
Total des revenus	362.614,54
Charges	
Commission de gestion	482.725,12
Commission de dépositaire	26.683,58
Frais bancaires et autres commissions	13.211,05
Frais sur transactions	3.741,30
Frais d'administration centrale	50.535,96
Frais professionnels	1.168,71
Autres frais d'administration	20.454,62
Taxe d'abonnement	24.235,35
Autres impôts	32.297,21
Intérêts bancaires payés	2.607,90
Autres charges	1.785,53
Total des charges	659.446,33
Pertes nettes des investissements	-296.831,79
Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e)	
- sur portefeuille-titres	517.700,32
- sur changes à terme	12.625,05
- sur devises	885,21
Résultat réalisé	234.378,79
Variation nette de la plus-/(moins-) value non réalisée	
- sur portefeuille-titres	-8.775.870,36
- sur changes à terme	-2.876,35
Résultat des opérations	-8.544.367,92
Dividendes payés	-36.693,58
Réinvestissements	-
Emissions	3.667.317,87
Rachats	-7.863.392,93
Total des variations de l'actif net	-12.777.136,56
Total de l'actif net au début de la période	109.512.188,47
Total de l'actif net à la fin de la période	96.735.051,91

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

BL European Family Businesses

Statistiques (en EUR)
au 31 mars 2025

Total de l'actif net	Devise	30.09.2023	30.09.2024	31.03.2025
	EUR	105.918.945,08	109.512.188,47	96.735.051,91

VNI par classe d'action	Devise	30.09.2023	30.09.2024	31.03.2025	
A	EUR	121,98	145,42	133,61	
AM	EUR	124,37	148,30	136,21	
B	EUR	122,60	146,19	134,31	
B USD HEDGED	USD	141,55	171,88	159,14	
BI	EUR	1.286,16	1.544,53	1.423,93	
BM	EUR	125,99	150,82	138,85	
BM USD HEDGED	USD	149,43	183,34	188,93	* 13/02/2025
Z	EUR	-	104,11	96,25	

*Valeur nette d'inventaire utilisée pour le rachat final

Nombre d'actions	en circulation au début de la période	émises	remboursées	en circulation en fin de la période
A	11.004,309	6,000	-774,501	10.235,808
AM	112.404,838	3.462,467	-9.264,965	106.602,340
B	170.582,043	4.380,308	-14.965,174	159.997,177
B USD HEDGED	1.582,566	-	-42,734	1.539,832
BI	1.428,935	-	-	1.428,935
BM	423.364,550	17.427,833	-29.654,869	411.137,514
BM USD HEDGED	1,000	-	-1,000	-
Z	23,500	100,227	-	123,727

TER par classe d'action au 31.03.2025		(en %)
A		1,57
AM		1,17
B		1,57
B USD HEDGED		1,61
BI		0,88
BM		1,17
Z	*	0,34

* TER annualisé

Dividendes payés	Devise	Dividende par classe d'action	Date ex-dividende
AM	EUR	0,34	04.02.2025

BL European Family Businesses

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

au 31 mars 2025

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	6.724	Belimo Holding AG	1.133.975,53	3.807.390,39	3,94
CHF	15.234	Bossard Holding AG	2.725.594,47	3.061.382,67	3,16
CHF	1.012	LEM Holding SA	1.381.863,19	750.981,41	0,78
CHF	19.012	SFS Group SA	1.610.135,08	2.212.763,67	2,29
			6.851.568,27	9.832.518,14	10,17
DKK	20.566	Coloplast A/S B	1.686.832,97	1.993.501,31	2,06
EUR	104.705	Amplifon SpA Post Frazionamento	3.333.768,72	1.955.365,88	2,02
EUR	64.257	Basler AG	997.957,67	559.035,90	0,58
EUR	29.119	BioMerieux SA	2.427.299,73	3.325.389,80	3,44
EUR	39.347	Brunello Cucinelli SpA	1.020.222,91	4.155.043,20	4,29
EUR	21.915	CEWE Stiftung & Co KGaA	2.651.251,26	2.257.245,00	2,33
EUR	4.279	D'Ieteren Gr SA	841.940,80	679.933,10	0,70
EUR	232.240	Datalogic SpA Post Frazionamento	4.461.829,28	1.040.435,20	1,08
EUR	271.704	Davide Campari-Milano NV Reg	1.757.730,03	1.471.005,46	1,52
EUR	138.958	De'Longhi SpA	4.284.869,87	4.232.660,68	4,38
EUR	16.254	EssilorLuxottica SA	1.875.054,91	4.313.811,60	4,46
EUR	49.810	Eurofins Scientific SE	2.532.178,62	2.451.648,20	2,53
EUR	124.768	Fluidra SA	1.110.435,43	2.702.474,88	2,79
EUR	24.597	Heineken NV	2.399.986,19	1.854.121,86	1,92
EUR	371	Hermes Intl SA	218.424,64	894.481,00	0,92
EUR	8.469	ID Logistics Group	1.763.052,95	3.091.185,00	3,20
EUR	84.159	Interpump Group SpA	2.086.083,11	2.762.098,38	2,86
EUR	89.508	Kinepolis Group NV	4.448.113,42	2.891.108,40	2,99
EUR	5.491	L'Oréal SA	1.397.930,65	1.882.589,35	1,95
EUR	258	Lotus Bakeries NV	699.788,80	2.118.180,00	2,19
EUR	5.434	LVMH Moët Hennessy L Vuit SE	1.482.702,91	3.106.617,80	3,21
EUR	34.735	Nemetschek SE	1.278.526,94	3.709.698,00	3,83
EUR	3.012	Rational AG Reg	1.471.317,46	2.304.180,00	2,38
EUR	7.146	Remy Cointreau SA	869.149,42	308.278,44	0,32
EUR	29.127	Reply SpA Reg	2.229.921,53	4.392.351,60	4,54
EUR	3.742	Robertet SA	1.725.071,28	3.053.472,00	3,16
EUR	129.478	Sol SpA	1.368.110,66	4.836.003,30	5,00
EUR	55.963	Stroeer SE & Co KGaA	3.091.809,73	3.016.405,70	3,12
EUR	391.066	Technogym SpA	2.775.844,64	4.657.596,06	4,81
EUR	12.773	Virbac SA	1.977.185,77	3.761.648,50	3,89
EUR	155.713	Warehouses De Pauw NV Reg	2.662.658,33	3.413.228,96	3,53
			61.240.217,66	81.197.293,25	83,94
SEK	101.741	Sweco AB B Reg	1.445.580,32	1.686.417,05	1,74
SEK	280.290	Systemair AB	1.114.154,46	1.917.303,23	1,98
			2.559.734,78	3.603.720,28	3,72
Total portefeuille-titres			72.338.353,68	96.627.032,98	99,89
Avoirs bancaires				223.220,69	0,23
Autres actifs/(passifs) nets				-115.201,76	-0,12
Total				96.735.051,91	100,00

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

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Répartition économique et géographique du portefeuille-titres
au 31 mars 2025

Répartition économique
(en pourcentage de l'actif net)

Biens de consommation durable	34,05 %
Industrie	22,28 %
Services de santé	13,94 %
Technologies	10,03 %
Matières premières	8,16 %
Biens de consommation non-cyclique	7,90 %
Finances	3,53 %
Total	99,89 %

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

Italie	30,50 %
France	24,55 %
Allemagne	12,24 %
Suisse	10,17 %
Belgique	9,41 %
Suède	3,72 %
Espagne	2,79 %
Luxembourg	2,53 %
Danemark	2,06 %
Pays-Bas	1,92 %
Total	99,89 %

BL Equities Japan

Etat du patrimoine (en JPY)
au 31 mars 2025

Actif	
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	76.726.626.730
Avoirs bancaires	1.318.486.853
A recevoir sur émissions d'actions	5.461
Revenus à recevoir sur portefeuille-titres	486.043.466
Intérêts bancaires à recevoir	535.164
Charges payées d'avance	108.182
Total de l'actif	78.531.805.856
Exigible	
A payer sur rachats d'actions	11.734.560
Intérêts bancaires à payer	1.970.314
Moins-values non réalisées sur changes à terme	228.267.072
Frais à payer	77.951.931
Total de l'exigible	319.923.877
Actif net à la fin de la période	78.211.881.979

Répartition des actifs nets par classe d'action

Classe d'action	Nombre d'actions	Devise action	VNI par action en devise de la classe d'action	Actifs nets par classe d'action (en JPY)
A	7.731,530	JPY	30.304	234.292.615
AM	354.466,161	JPY	31.406	11.132.407.256
B	223.950,330	JPY	26.849	6.012.862.926
B CHF HEDGED	156,561	CHF	161,72	4.291.745
B EUR HEDGED	39.291,474	EUR	287,63	1.825.008.205
B USD HEDGED	1,000	USD	279,90	41.711
BI	92.172,005	JPY	106.090	9.778.573.982
BI CHF HEDGED	44,000	CHF	1.657,08	12.358.868
BI EUR HEDGED	295,540	EUR	1.737,59	82.927.240
BM	1.617.835,185	JPY	27.737	44.874.450.699
BM CHF HEDGED	1,000	CHF	167,31	28.360
BM EUR HEDGED	4.950,671	EUR	297,68	237.980.363
BM USD HEDGED	92.002,713	USD	289,29	3.966.267.107
BR	1.130,000	JPY	19.318	21.829.659
BR CHF HEDGED	1,000	CHF	157,95	26.773
Z	3.148,920	JPY	9.062	28.534.470
				78.211.881.979

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 2024 au 31 mars 2025

Revenus	
Dividendes, nets	628.029.979
Intérêts bancaires	1.078.019
Total des revenus	629.107.998
Charges	
Commission de gestion	368.075.941
Commission de dépositaire	18.201.007
Frais bancaires et autres commissions	3.038.219
Frais sur transactions	81.009.128
Frais d'administration centrale	15.997.967
Frais professionnels	975.361
Autres frais d'administration	23.041.690
Taxe d'abonnement	18.661.681
Autres impôts	25.917.422
Intérêts bancaires payés	2.054.052
Autres charges	814.264
Total des charges	557.786.732
Revenus nets des investissements	71.321.266
Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e)	
- sur portefeuille-titres	3.860.943.062
- sur changes à terme	-605.334.980
- sur devises	90.520.982
Résultat réalisé	3.417.450.330
Variation nette de la plus-/(moins-) value non réalisée	
- sur portefeuille-titres	-11.657.878.211
- sur changes à terme	1.357.566.121
Résultat des opérations	-6.882.861.760
Dividendes payés	-
Réinvestissements	-
Emissions	10.748.792.270
Rachats	-16.974.326.570
Total des variations de l'actif net	-13.108.396.060
Total de l'actif net au début de la période	91.320.278.039
Total de l'actif net à la fin de la période	78.211.881.979

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

BL Equities Japan

Statistiques (en JPY)
au 31 mars 2025

Total de l'actif net	Devise	30.09.2023	30.09.2024	31.03.2025
	JPY	96.840.593.574	91.320.278.039	78.211.881.979

VNI par classe d'action	Devise	30.09.2023	30.09.2024	31.03.2025	
A	JPY	29.134	33.291	30.304	
AM	JPY	30.079	34.433	31.406	
AR	JPY	18.091	20.609	19.994	* 14/02/2025
B	JPY	25.803	29.496	26.849	
B CHF HEDGED	CHF	154,26	177,23	161,72	
B EUR HEDGED	EUR	268,77	316,27	287,63	
B USD HEDGED	USD	251,52	300,92	279,90	
BI	JPY	100.895	116.150	106.090	
BI CHF HEDGED	CHF	1.564,12	1.809,70	1.657,08	
BI EUR HEDGED	EUR	1.603,73	1.900,46	1.737,59	
BM	JPY	26.504	30.411	27.737	
BM CHF HEDGED	CHF	158,62	183,01	167,31	
BM EUR HEDGED	EUR	276,44	326,66	297,68	
BM USD HEDGED	USD	258,48	310,47	289,29	
BR	JPY	18.632	21.249	19.318	
BR CHF HEDGED	CHF	150,81	173,14	157,95	
Z	JPY	-	9.893	9.062	

*Valeur nette d'inventaire utilisée pour le rachat final

Nombre d'actions	en circulation au début de la période	émises	remboursées	en circulation en fin de la période
A	5.749,111	2.060,152	-77,733	7.731,530
AM	377.862,665	12.285,360	-35.681,864	354.466,161
AR	1,000	-	-1,000	-
B	232.956,673	9.518,706	-18.525,049	223.950,330
B CHF HEDGED	156,561	-	-	156,561
B EUR HEDGED	42.128,846	4.888,009	-7.725,381	39.291,474
B USD HEDGED	22.151,284	-	-22.150,284	1,000
BI	38.695,422	68.514,038	-15.037,455	92.172,005
BI CHF HEDGED	67,000	36,000	-59,000	44,000
BI EUR HEDGED	25.678,805	-	-25.383,265	295,540
BM	1.688.323,364	71.375,408	-141.863,587	1.617.835,185
BM CHF HEDGED	1,000	-	-	1,000
BM EUR HEDGED	8.944,604	349,681	-4.343,614	4.950,671
BM USD HEDGED	92.191,169	688,000	-876,456	92.002,713
BR	1.373,000	9,000	-252,000	1.130,000
BR CHF HEDGED	1,000	-	-	1,000
Z	2.206,735	942,185	-	3.148,920

TER par classe d'action au 31.03.2025	(en %)
A	1,49
AM	1,07
B	1,47
B CHF HEDGED	1,52
B EUR HEDGED	1,51
B USD HEDGED	1,47
BI	0,83
BI CHF HEDGED	0,82
BI EUR HEDGED	0,79
BM	1,07
BM CHF HEDGED	1,09

Statistiques (en JPY) (suite)

au 31 mars 2025

TER par classe d'action au 31.03.2025		**(en %)**
BM EUR HEDGED		1,09
BM USD HEDGED		1,12
BR		1,73
BR CHF HEDGED		1,49
Z	*	0,23

* TER annualisé

BL Equities Japan

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

au 31 mars 2025

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	340.000	ABC-Mart Inc	1.002.319.163	946.560.000	1,21
JPY	135.000	Advantest Corp	512.969.045	873.720.000	1,12
JPY	600.000	Asahi Group Holdings Ltd	962.739.783	1.147.200.000	1,47
JPY	525.000	Asahi Intecc Co Ltd	1.333.931.197	1.262.362.500	1,61
JPY	360.000	Asics Corp	418.216.630	1.132.200.000	1,45
JPY	120.000	Bridgestone Corp	655.975.050	719.400.000	0,92
JPY	430.000	Daifuku Co Ltd	1.151.027.902	1.566.060.000	2,00
JPY	68.000	Daikin Industries Ltd	1.482.245.045	1.097.520.000	1,40
JPY	300.000	Denso Corp Reg	629.268.950	553.200.000	0,71
JPY	55.000	Disco Corp	1.108.560.862	1.644.225.000	2,10
JPY	321.300	Ebara Corp	443.329.414	722.282.400	0,92
JPY	150.000	Fanuc Corp	661.979.050	609.000.000	0,78
JPY	20.000	Fast Retailing Holdings Co Ltd	709.963.094	881.200.000	1,13
JPY	200.000	Fujifilm Holdings Corp	436.464.850	568.900.000	0,73
JPY	250.000	GMO Payment Gateway Inc	2.306.009.582	1.981.000.000	2,53
JPY	650.000	Hitachi Ltd	1.081.028.270	2.247.700.000	2,87
JPY	200.000	Hoshizaki Corp Ltd	946.477.972	1.154.400.000	1,48
JPY	90.000	Hoya Corp	1.244.016.319	1.510.200.000	1,93
JPY	280.000	Itochu Corp	2.100.155.920	1.932.280.000	2,47
JPY	1.000.000	Japan Exchange Group Inc	1.154.957.922	1.527.500.000	1,95
JPY	300.000	Kajima Corp	860.009.575	914.400.000	1,17
JPY	295.000	Kansai Paint Co Ltd	679.639.574	629.825.000	0,81
JPY	300.000	Kao Corp	2.006.501.377	1.941.900.000	2,48
JPY	30.000	Keyence Corp	1.235.361.429	1.754.400.000	2,24
JPY	700.000	Kikkoman Corp Reg	1.127.528.400	1.008.700.000	1,29
JPY	550.000	Kobe Bussan Co Ltd Reg	1.849.551.097	1.938.200.000	2,48
JPY	250.000	Komatsu Ltd	873.348.039	1.076.500.000	1,38
JPY	450.000	Kubota Corp	1.025.040.274	823.950.000	1,05
JPY	45.000	Lasertec Corp Reg	905.724.032	570.600.000	0,73
JPY	1.200.000	LY Corp Reg	614.300.310	607.560.000	0,78
JPY	175.000	Makita Corp	808.269.910	861.875.000	1,10
JPY	250.000	Minebea Mitsumi Inc	613.880.055	543.375.000	0,69
JPY	350.000	Miura Co Ltd Reg	1.042.132.882	1.034.775.000	1,32
JPY	950.000	Murata Manufacturing Co Ltd	2.366.736.735	2.190.225.000	2,80
JPY	350.000	NEC Corp	972.581.302	1.100.750.000	1,41
JPY	800.000	Nichirei Corp Reg	1.276.306.220	1.422.000.000	1,82
JPY	1.700.000	Nihon M&A Center Hgs Inc	1.341.109.049	983.280.000	1,26
JPY	75.000	Nintendo Co Ltd	401.028.931	758.250.000	0,97
JPY	500.000	Nissin Food Hgs Co Ltd	1.873.692.082	1.526.500.000	1,95
JPY	150.000	Niterra Co Ltd	643.105.840	678.150.000	0,87
JPY	230.000	Nomura Research Institute Ltd Reg	916.605.488	1.112.280.000	1,42
JPY	520.000	Obic Co Ltd	1.815.376.892	2.240.680.000	2,86
JPY	630.000	Olympus Corp	1.445.714.471	1.226.925.000	1,57
JPY	200.000	Pan Pacific Intl Hgs Corp Reg	818.189.920	817.800.000	1,05
JPY	550.000	Panasonic Hgs Corp	765.813.982	974.325.000	1,25
JPY	200.000	Recruit Holdings Co Ltd	1.009.854.561	1.531.400.000	1,96
JPY	320.000	Renesas Electronics Corp Reg	952.989.365	636.000.000	0,81
JPY	500.000	Rohto Pharmaceutical Co Ltd	1.064.112.334	1.118.250.000	1,43
JPY	410.000	Sansan Inc Reg	958.109.080	784.740.000	1,00
JPY	550.000	Santen Pharmaceutical Co Ltd	779.458.510	779.900.000	1,00
JPY	280.000	Secom Co Ltd	1.247.657.709	1.424.360.000	1,82
JPY	60.000	Shimano Inc	1.241.496.171	1.259.100.000	1,61
JPY	330.000	Shin-Etsu Chemical Co Ltd	1.495.143.007	1.397.880.000	1,79
JPY	450.000	Shoei Co Ltd	939.832.117	764.550.000	0,98
JPY	15.000	SMC Corp	1.138.272.660	796.050.000	1,02
JPY	900.000	Sony Group Corp	2.276.068.333	3.388.500.000	4,33
JPY	460.000	Sumitomo Electric Ind Ltd Reg	1.144.201.095	1.134.360.000	1,45

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

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

BL Equities Japan

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

au 31 mars 2025

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
JPY	240.000	Sysmex Corp	680.969.695	680.880.000	0,87
JPY	780.000	Terumo Corp	1.911.535.277	2.181.660.000	2,79
JPY	90.000	Tokyo Electron Ltd	1.951.203.496	1.809.900.000	2,31
JPY	700.000	Toray Industries Inc	638.040.250	711.200.000	0,91
JPY	50.000	Toyota Industries Corp	683.568.333	635.250.000	0,81
JPY	1.271.540	Unicharm Corp	1.840.407.453	1.512.496.830	1,93
JPY	200.000	Yakult Honsha Co Ltd	597.549.280	570.700.000	0,73
JPY	555.000	Zozo Inc Reg	586.322.883	795.315.000	1,02
Total portefeuille-titres			71.755.975.495	76.726.626.730	98,10
Avoirs bancaires				1.318.486.853	1,69
Autres actifs/(passifs) nets				166.768.396	0,21
Total				78.211.881.979	100,00

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

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

BL Equities Japan

Répartition économique et géographique du portefeuille-titres
au 31 mars 2025

Répartition économique
(en pourcentage de l'actif net)

Industrie	24,74 %
Biens de consommation durable	18,95 %
Technologies	17,47 %
Biens de consommation non-cyclique	17,02 %
Services de santé	11,20 %
Finances	4,48 %
Matières premières	4,24 %
Total	98,10 %

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

Japon	98,10 %
Total	98,10 %

BL Equities Asia

Etat du patrimoine (en USD)
au 31 mars 2025

Actif	
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	330.826.048,83
Avoirs bancaires	606.138,33
Revenus à recevoir sur portefeuille-titres	835.320,20
Charges payées d'avance	430,20
Total de l'actif	332.267.937,56
Exigible	
Frais à payer	337.576,85
Total de l'exigible	337.576,85
Actif net à la fin de la période	331.930.360,71

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 USD)
A	6.019,508	USD	101,39	610.334,17
AM	598.803,969	USD	102,53	61.394.175,17
AR	500,400	USD	98,43	49.255,99
B	271.726,979	USD	107,00	29.075.943,25
BC	63.942,984	EUR	134,75	9.307.977,26
BCM	1,000	EUR	137,70	148,75
BI	1,000	USD	833,78	833,78
BM	2.093.455,339	USD	110,55	231.426.668,81
Z	634,853	USD	102,42	65.023,53
				331.930.360,71

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 2024 au 31 mars 2025

Revenus	
Dividendes, nets	2.451.126,30
Intérêts bancaires	16.525,13
Total des revenus	2.467.651,43
Charges	
Commission de gestion	1.532.751,41
Commission de dépositaire	73.648,70
Frais bancaires et autres commissions	57.737,88
Frais sur transactions	249.147,17
Frais d'administration centrale	58.065,16
Frais professionnels	3.906,57
Autres frais d'administration	83.408,48
Taxe d'abonnement	80.635,86
Autres impôts	130.871,96
Intérêts bancaires payés	17.754,23
Autres charges	12.336,45
Total des charges	2.300.263,87
Revenus nets des investissements	167.387,56
Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e)	
- sur portefeuille-titres	-6.772.076,43
- sur devises	-203.834,87
Résultat réalisé	-6.808.523,74
Variation nette de la plus-/(moins-) value non réalisée	
- sur portefeuille-titres	-26.017.753,10
Résultat des opérations	-32.826.276,84
Dividendes payés	-518.620,74
Réinvestissements	-
Emissions	14.437.106,11
Rachats	-30.509.124,70
Total des variations de l'actif net	-49.416.916,17
Total de l'actif net au début de la période	381.347.276,88
Total de l'actif net à la fin de la période	331.930.360,71

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

BL Equities Asia

Statistiques (en USD)
au 31 mars 2025

Total de l'actif net	Devise	30.09.2023	30.09.2024	31.03.2025
	USD	555.542.749,39	381.347.276,88	331.930.360,71

VNI par classe d'action	Devise	30.09.2023	30.09.2024	31.03.2025	
A	USD	93,63	111,72	101,39	
AM	USD	94,85	113,16	102,53	
AR	USD	90,78	108,32	98,43	
B	USD	97,55	117,36	107,00	
BC	EUR	125,30	143,02	134,75	
BCM	EUR	127,99	146,61	137,70	
BI	USD	750,46	910,60	833,78	
BM	USD	100,18	121,00	110,55	
BR	USD	99,37	120,47	111,07	* 13/02/2025
Z	USD	-	111,64	102,42	

*Valeur nette d'inventaire utilisée pour le rachat final

Nombre d'actions	en circulation au début de la période	émises	remboursées	en circulation en fin de la période
A	12.732,875	-	-6.713,367	6.019,508
AM	641.426,131	21.515,710	-64.137,872	598.803,969
AR	500,400	-	-	500,400
B	282.850,318	12.322,054	-23.445,393	271.726,979
BC	67.185,918	162,313	-3.405,247	63.942,984
BCM	2.321,000	-	-2.320,000	1,000
BI	1,000	-	-	1,000
BM	2.172.950,536	96.412,055	-175.907,252	2.093.455,339
BR	1,000	-	-1,000	-
Z	484,118	150,735	-	634,853

TER par classe d'action au 31.03.2025		(en %)
A		1,54
AM		1,14
AR		1,79
B		1,54
BC		1,54
BCM		1,14
BI		0,65
BM		1,14
Z	*	0,31

* TER annualisé

Dividendes payés	Devise	Dividende par classe d'action	Date ex-dividende
A	USD	0,47	04.02.2025
AM	USD	0,85	04.02.2025
AR	USD	0,21	04.02.2025

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	1.750.000	Centre Testing Intl Gr Co Ltd A	3.944.659,36	3.105.816,87	0,94
CNY	699.972	Foshan Haiti Flav & Fo Co Ltd A	4.145.461,42	3.913.944,33	1,18
CNY	50.000	Kweichow Moutai Co Ltd A Reg	7.595.528,27	10.754.614,32	3,24
			15.685.649,05	17.774.375,52	5,36
HKD	1.300.000	Alibaba Group Holding Ltd Reg	26.004.863,98	21.388.037,30	6,44
HKD	650.000	ASMPT Ltd	6.615.277,11	4.540.780,58	1,37
HKD	5.800.000	Budweiser Brewing Co APAC Ltd Reg	12.320.095,35	6.992.757,10	2,11
HKD	1.800.000	Fuyao Glass Industry Gr Co Ltd	8.011.451,36	12.840.534,41	3,87
HKD	2.300.000	Haitian Intl Holdings Ltd	5.427.317,79	6.075.153,74	1,83
HKD	410.000	Hong Kong Sec Clearing Co Ltd	18.817.369,11	18.170.577,27	5,47
HKD	850.028	JD.com Inc Reg A	19.700.232,50	17.568.589,16	5,29
HKD	530.000	Netease Inc Reg	9.294.330,43	10.763.426,94	3,24
HKD	380.000	Techtronic Industries Co Ltd	2.935.827,26	4.554.597,97	1,37
HKD	320.000	Tencent Holdings Ltd	15.292.058,47	20.442.027,96	6,16
HKD	3.770.000	Travelsky Technology Ltd H	6.436.764,58	5.601.660,64	1,69
HKD	30.000	Trip Com Group Ltd	1.840.493,45	1.905.643,28	0,57
HKD	9.000.000	Want Want China Holdings Ltd	7.520.421,09	5.668.344,02	1,71
HKD	220.000	Yum China Holdings Inc	13.216.342,59	11.452.368,53	3,45
			153.432.845,07	147.964.498,90	44,57
IDR	70.000.000	Kalbe Farma Tbk (PT)	7.517.419,32	4.797.667,70	1,44
IDR	8.200.000	PT Indofood CBP Sukses Mak Tbk	5.128.959,16	5.038.305,91	1,52
			12.646.378,48	9.835.973,61	2,96
INR	60.000	Asian Paints Ltd Reg	1.770.745,48	1.643.147,54	0,49
INR	840.000	Container Corp of India Ltd Reg	5.509.471,47	6.797.091,28	2,05
INR	460.000	Infosys Ltd Reg	10.139.923,23	8.453.296,10	2,55
INR	55.000	Pidilite Industries Ltd Reg	1.790.791,27	1.833.537,09	0,55
INR	260.000	Tata Consultancy Services Ltd	11.096.687,23	10.969.983,31	3,30
			30.307.618,68	29.697.055,32	8,94
KRW	50.000	Amorepacific Corp (New)	8.628.764,45	3.439.178,73	1,04
KRW	140.000	Coway Co Ltd	10.012.626,37	7.692.364,26	2,32
KRW	110.000	S-1 CORP	8.015.978,50	4.805.353,48	1,45
KRW	303.000	Samsung Electronics Co Ltd	12.950.025,69	11.880.022,24	3,58
			39.607.395,01	27.816.918,71	8,39
PHP	16.148.967	RFM Corp	1.510.438,34	1.172.870,95	0,35
PHP	2.200.000	Universal Robina Corp	6.602.051,09	2.688.641,34	0,81
			8.112.489,43	3.861.512,29	1,16
SGD	3.300.000	Sheng Siong Group Ltd	2.802.813,25	4.026.635,92	1,21
SGD	23.000.000	Thai Beverage PLC	12.380.380,61	8.727.353,90	2,63
			15.183.193,86	12.753.989,82	3,84
THB	2.300.000	CP All PCL Foreign	4.531.950,15	3.354.943,30	1,01
THB	4.500.000	Osotspa PCL Foreign Reg	5.077.675,77	1.790.187,14	0,54
THB	5.200.000	TOA Paint Thailand PCL Reg	5.721.054,64	1.731.545,61	0,52
			15.330.680,56	6.876.676,05	2,07
TWD	30.000	Aspeed Tec Inc Reg	1.779.419,96	2.698.718,33	0,81
TWD	150.000	King Slide Works Co Ltd	1.861.386,19	7.446.296,39	2,24
TWD	100.000	MediaTek Inc	2.288.851,27	4.181.960,39	1,26
TWD	1.200.000	President Chain Store Corp	10.943.744,12	9.061.917,06	2,73
TWD	720.000	Sinbon Electronics Co Ltd	7.264.698,37	5.512.967,07	1,66
TWD	1.200.000	Taiwan Secom	3.337.835,32	4.404.597,13	1,33
TWD	950.000	Taiwan Semiconduct Mfg Co Ltd	10.208.636,78	26.009.386,77	7,84
			37.684.572,01	59.315.843,14	17,87

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

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

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

au 31 mars 2025

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
VND	2.200.000	Vietnam Dairy Product Corp	9.652.411,83	5.210.812,20	1,57
Total actions			337.643.233,98	321.107.655,56	96,73
Valeurs mobilières négociées sur un autre marché réglementé					
Actions					
KRW	50.000	Classys Inc	1.798.912,73	1.912.915,98	0,58
KRW	35.000	Leeno Industrial Inc	3.858.473,04	4.465.844,81	1,35
KRW	23.500	Park Systems Corp	3.003.227,03	3.339.632,48	1,01
Total actions			8.660.612,80	9.718.393,27	2,94
Total portefeuille-titres			346.303.846,78	330.826.048,83	99,67
Avoirs bancaires				606.138,33	0,18
Autres actifs/(passifs) nets				498.173,55	0,15
Total				331.930.360,71	100,00

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

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Répartition économique

(en pourcentage de l'actif net)

Technologies	42,69 %
Biens de consommation non-cyclique	21,65 %
Biens de consommation durable	19,08 %
Industrie	7,20 %
Finances	5,47 %
Services de santé	2,02 %
Matières premières	1,56 %
Total	99,67 %

Répartition géographique

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

Chine	22,90 %
Caïmans (Iles)	19,62 %
Taïwan	17,87 %
Corée du Sud	11,33 %
Inde	8,94 %
Hong Kong	6,84 %
Thaïlande	4,70 %
Indonésie	2,96 %
Singapour	1,78 %
Vietnam	1,57 %
Philippines	1,16 %
Total	99,67 %

BL Equities Emerging Markets

Etat du patrimoine (en USD)

au 31 mars 2025

Actif	
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	42.462.623,84
Avoirs bancaires	924.808,59
Frais d'établissement, nets	7.927,65
Revenus à recevoir sur portefeuille-titres	196.964,64
Charges payées d'avance	56,95
Total de l'actif	43.592.381,67
Exigible	
Dettes bancaires	577.652,65
Frais à payer	48.335,17
Total de l'exigible	625.987,82
Actif net à la fin de la période	42.966.393,85

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	100,000	USD	100,70	10.069,50
AM	67.082,304	USD	85,62	5.743.476,56
B	10.961,268	USD	86,92	952.769,79
BC	362,976	EUR	93,28	36.575,25
BCM	5.875,916	EUR	92,68	588.268,95
BM	404.615,785	USD	88,01	35.610.252,54
Z	243,046	USD	102,78	24.981,26
				42.966.393,85

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

BL Equities Emerging Markets

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

du 1er octobre 2024 au 31 mars 2025

Revenus	
Dividendes, nets	537.136,31
Intérêts bancaires	339,64
Total des revenus	537.475,95
Charges	
Commission de gestion	213.233,10
Commission de dépositaire	19.380,87
Frais bancaires et autres commissions	10.664,09
Frais sur transactions	101.302,59
Frais d'administration centrale	31.590,62
Frais professionnels	552,98
Autres frais d'administration	28.379,91
Taxe d'abonnement	10.435,86
Autres impôts	20.868,09
Intérêts bancaires payés	14.877,60
Autres charges	9.504,09
Total des charges	460.789,80
Revenus nets des investissements	76.686,15
Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e)	
- sur portefeuille-titres	-3.919.861,02
- sur devises	-59.420,76
Résultat réalisé	-3.902.595,63
Variation nette de la plus-/(moins-) value non réalisée	
- sur portefeuille-titres	-2.468.599,94
Résultat des opérations	-6.371.195,57
Dividendes payés	-63.965,76
Réinvestissements	-
Emissions	2.779.840,35
Rachats	-23.418.643,30
Total des variations de l'actif net	-27.073.964,28
Total de l'actif net au début de la période	70.040.358,13
Total de l'actif net à la fin de la période	42.966.393,85

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

BL Equities Emerging Markets

Statistiques (en USD)
au 31 mars 2025

Total de l'actif net	Devise	30.09.2023	30.09.2024	31.03.2025
	USD	84.049.306,57	70.040.358,13	42.966.393,85

VNI par classe d'action	Devise	30.09.2023	30.09.2024	31.03.2025
A	USD	-	-	100,70
AM	USD	79,15	94,86	85,62
B	USD	78,79	95,39	86,92
BC	EUR	86,26	99,07	93,28
BCM	EUR	85,19	98,23	92,68
BM	USD	79,33	96,39	88,01
Z	USD	-	112,10	102,78

Nombre d'actions	en circulation au début de la période	émises	remboursées	en circulation en fin de la période
A	-	100,000	-	100,000
AM	92.772,785	2.743,777	-28.434,258	67.082,304
B	15.649,877	866,813	-5.555,422	10.961,268
BC	362,976	-	-	362,976
BCM	5.970,912	60,698	-155,694	5.875,916
BM	612.443,126	27.653,248	-235.480,589	404.615,785
Z	153,046	90,000	-	243,046

TER par classe d'action au 31.03.2025		(en %)
A	*	1,87
AM		1,36
B		1,76
BC		1,77
BCM		1,37
BM		1,35
Z	*	0,55

* TER annualisé

Dividendes payés	Devise	Dividende par classe d'action	Date ex-dividende
AM	USD	0,96	04.02.2025

BL Equities Emerging Markets

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

au 31 mars 2025

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	580.000	Ambev SA	1.598.625,84	1.366.659,10	3,18
BRL	630.000	Odontoprev SA	1.323.722,03	1.147.993,64	2,67
BRL	240.000	Raia Drogasil SA Reg	955.922,64	798.003,24	1,86
BRL	50.000	Totvs SA	236.651,70	291.222,31	0,68
			4.114.922,21	3.603.878,29	8,39
CNY	109.939	Foshan Haiti Flav & Fo Co Ltd A	644.175,57	614.731,91	1,43
CNY	3.600	Kweichow Moutai Co Ltd A Reg	771.908,99	774.332,23	1,80
			1.416.084,56	1.389.064,14	3,23
HKD	170.000	Alibaba Group Holding Ltd Reg	3.019.446,59	2.796.897,19	6,51
HKD	45.000	ASMPT Ltd	456.205,01	314.361,73	0,73
HKD	950.000	Budweiser Brewing Co APAC Ltd Reg	2.006.716,16	1.145.365,39	2,67
HKD	144.800	Fuyao Glass Industry Gr Co Ltd	623.867,00	1.032.949,66	2,40
HKD	300.000	Haitian Intl Holdings Ltd	772.334,80	792.411,36	1,84
HKD	32.000	Hong Kong Sec Clearing Co Ltd	1.459.841,08	1.418.191,40	3,30
HKD	80.000	JD.com Inc Reg A	1.876.842,32	1.653.459,81	3,85
HKD	32.000	Netease Inc Reg	601.591,45	649.867,29	1,51
HKD	32.000	Techtronic Industries Co Ltd	501.908,40	383.545,09	0,89
HKD	35.000	Tencent Holdings Ltd	1.602.697,37	2.235.846,81	5,20
HKD	350.000	Travelsky Technology Ltd H	651.652,70	520.048,07	1,21
HKD	3.700	Trip Com Group Ltd	226.994,20	235.029,34	0,55
HKD	1.200.000	Want Want China Holdings Ltd	942.191,10	755.779,20	1,76
HKD	26.000	Yum China Holdings Inc	1.408.207,11	1.353.461,74	3,15
			16.150.495,29	15.287.214,08	35,57
IDR	7.000.000	Kalbe Farma Tbk (PT)	785.476,75	479.766,77	1,12
INR	8.000	Asian Paints Ltd Reg	236.099,41	219.086,34	0,51
INR	27.000	Infosys Ltd Reg	618.267,38	496.171,73	1,16
INR	7.000	Pidilite Industries Ltd Reg	223.773,87	233.359,27	0,54
INR	15.000	Tata Consultancy Services Ltd	706.028,24	632.883,65	1,47
			1.784.168,90	1.581.500,99	3,68
KRW	7.000	Amorepacific Corp (New)	1.046.971,06	481.485,02	1,12
KRW	15.000	Coway Co Ltd	967.427,70	824.181,89	1,92
KRW	22.000	S-1 CORP	1.254.851,23	961.070,70	2,24
KRW	25.000	Samsung Electronics Co Ltd	1.477.038,08	980.199,86	2,28
			4.746.288,07	3.246.937,47	7,56
MXN	550.000	Kimberly-Clark Mex SAB de CV A	897.890,48	902.313,91	2,10
MYR	180.000	Carlsberg Brewery Malaysia Bhd	938.770,55	774.760,56	1,80
MYR	180.000	Heineken Malaysia Bhd	954.986,02	1.085.476,06	2,53
			1.893.756,57	1.860.236,62	4,33
PHP	8.000.000	D&L Industries Inc	1.254.017,43	740.249,30	1,72
PHP	480.000	Universal Robina Corp	1.223.097,60	586.612,66	1,37
			2.477.115,03	1.326.861,96	3,09
SGD	730.000	Sheng Siong Group Ltd	774.322,53	890.740,67	2,07
SGD	1.500.000	Thai Beverage PLC	559.263,26	569.175,25	1,32
			1.333.585,79	1.459.915,92	3,39
THB	350.000	CP All PCL Foreign	649.501,78	510.534,85	1,19
THB	1.100.000	Osotspa PCL Foreign Reg	1.110.738,03	437.601,30	1,02
			1.760.239,81	948.136,15	2,21
TWD	3.000	Aspeed Tec Inc Reg	250.444,75	269.871,83	0,63
TWD	9.000	King Slide Works Co Ltd	138.571,90	446.777,78	1,04

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

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

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

au 31 mars 2025

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
TWD	8.000	MediaTek Inc	175.647,90	334.556,83	0,78
TWD	120.000	President Chain Store Corp	1.209.590,48	906.191,71	2,11
TWD	100.000	Sinbon Electronics Co Ltd	992.475,49	765.689,87	1,78
TWD	230.000	Taiwan Secom	831.342,98	844.214,45	1,97
TWD	100.000	Taiwan Semiconduct Mfg Co Ltd	1.969.200,10	2.737.830,19	6,37
			5.567.273,60	6.305.132,66	14,68
USD	65.000	Cia Cervecerias Unidas SA ADR repr 2 Shares	1.064.902,07	988.000,00	2,30
USD	8.500	Coca-Cola Femsa SAB de CV ADR repr 10 Units	476.732,40	775.965,00	1,81
			1.541.634,47	1.763.965,00	4,11
ZAR	140.000	AVI Ltd	704.629,30	675.142,84	1,57
ZAR	45.000	Clicks Group Ltd	822.673,83	829.098,41	1,93
			1.527.303,13	1.504.241,25	3,50
Total actions			45.996.234,66	41.659.165,21	96,96
Valeurs mobilières négociées sur un autre marché réglementé					
Actions					
KRW	8.000	Classys Inc	287.824,12	306.066,56	0,71
KRW	3.500	Park Systems Corp	433.486,30	497.392,07	1,16
Total actions			721.310,42	803.458,63	1,87
Total portefeuille-titres			46.717.545,08	42.462.623,84	98,83
Avoirs bancaires				924.808,59	2,15
Dettes bancaires				-577.652,65	-1,34
Autres actifs/(passifs) nets				156.614,07	0,36
Total				42.966.393,85	100,00

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

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Répartition économique et géographique du portefeuille-titres
au 31 mars 2025

Répartition économique
(en pourcentage de l'actif net)

Biens de consommation non-cyclique	38,66 %
Technologies	33,28 %
Biens de consommation durable	14,15 %
Services de santé	4,50 %
Industrie	3,89 %
Finances	3,30 %
Matières premières	1,05 %
Total	98,83 %

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

Caïmans (Iles)	18,71 %
Chine	15,35 %
Taïwan	14,68 %
Corée du Sud	9,43 %
Brésil	8,39 %
Malaisie	4,33 %
Hong Kong	4,19 %
Mexique	3,91 %
Inde	3,68 %
Thaïlande	3,53 %
Afrique du Sud	3,50 %
Philippines	3,09 %
Singapour	2,62 %
Chili	2,30 %
Indonésie	1,12 %
Total	98,83 %

BL Equities Dividend

Etat du patrimoine (en EUR)
au 31 mars 2025

Actif	
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	669.821.274,70
Avoirs bancaires	71.825.126,68
A recevoir sur émissions d'actions	194,03
Revenus à recevoir sur portefeuille-titres	68.317,43
Charges payées d'avance	969,46
Total de l'actif	741.715.882,30
Exigible	
A payer sur rachats d'actions	74.538,62
Moins-values non réalisées sur changes à terme	747.958,76
Frais à payer	822.233,77
Total de l'exigible	1.644.731,15
Actif net à la fin de la période	740.071.151,15

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	461.528,564	EUR	184,02	84.932.521,48
AI	15.725,856	EUR	1.179,47	18.548.124,48
AM	246.139,778	EUR	189,53	46.650.205,57
AR	210,684	EUR	197,71	41.654,95
B	1.187.769,958	EUR	262,09	311.300.192,14
B CHF HEDGED	2.186,098	CHF	150,77	344.963,47
B USD HEDGED	63.359,487	USD	257,13	15.081.086,86
BI	35.273,612	EUR	1.228,91	43.347.976,58
BI USD HEDGED	1,000	USD	1.325,34	1.226,88
BM	797.636,745	EUR	270,80	216.002.036,45
BM USD HEDGED	13.103,133	USD	269,39	3.267.663,68
BR	15,806	EUR	239,44	3.784,63
Z	5.394,665	EUR	101,90	549.713,98
				740.071.151,15

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 2024 au 31 mars 2025

Revenus	
Dividendes, nets	5.877.062,02
Intérêts bancaires	958.582,41
Autres revenus	51.858,92
Total des revenus	6.887.503,35
Charges	
Commission de gestion	4.084.588,81
Commission de dépositaire	163.075,01
Frais bancaires et autres commissions	52.470,86
Frais sur transactions	107.476,80
Frais d'administration centrale	123.114,40
Frais professionnels	8.864,98
Autres frais d'administration	96.614,75
Taxe d'abonnement	176.140,20
Autres impôts	169.916,79
Autres charges	12.203,23
Total des charges	4.994.465,83
Revenus nets des investissements	1.893.037,52
Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e)	
- sur portefeuille-titres	21.926.169,58
- sur changes à terme	969.358,90
- sur devises	-171.606,67
Résultat réalisé	24.616.959,33
Variation nette de la plus-/(moins-) value non réalisée	
- sur portefeuille-titres	-52.145.808,01
- sur changes à terme	-239.728,18
Résultat des opérations	-27.768.576,86
Dividendes payés	-1.431.904,77
Réinvestissements	-
Emissions	35.878.689,34
Rachats	-70.707.805,68
Total des variations de l'actif net	-64.029.597,97
Total de l'actif net au début de la période	804.100.749,12
Total de l'actif net à la fin de la période	740.071.151,15

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

BL Equities Dividend

Statistiques (en EUR)
au 31 mars 2025

Total de l'actif net	Devise	30.09.2023	30.09.2024	31.03.2025
	EUR	575.312.146,45	804.100.749,12	740.071.151,15

VNI par classe d'action	Devise	30.09.2023	30.09.2024	31.03.2025	
A	EUR	166,41	192,51	184,02	
AI	EUR	1.069,38	1.237,71	1.179,47	
AM	EUR	171,57	198,47	189,53	
AR	EUR	178,47	207,03	197,71	
B	EUR	233,08	272,23	262,09	
B CHF HEDGED	CHF	139,43	158,66	150,77	
B USD HEDGED	USD	224,06	265,50	257,13	
BI	EUR	1.081,47	1.272,10	1.228,91	
BI USD HEDGED	USD	1.144,67	1.364,54	1.325,34	
BM	EUR	239,44	280,72	270,80	
BM CHF HEDGED	CHF	147,82	169,80	170,74	* 13/02/2025
BM USD HEDGED	USD	233,33	277,62	269,39	
BR	EUR	213,67	248,98	239,44	
BR CHF HEDGED	CHF	136,70	154,54	154,56	* 13/02/2025
Z	EUR	-	105,19	101,90	

*Valeur nette d'inventaire utilisée pour le rachat final

Nombre d'actions	en circulation au début de la période	émises	remboursées	en circulation en fin de la période
A	582.430,477	18.001,068	-138.902,981	461.528,564
AI	15.725,856	-	-	15.725,856
AM	255.296,523	10.643,969	-19.800,714	246.139,778
AR	210,684	-	-	210,684
B	1.210.345,830	56.749,885	-79.325,757	1.187.769,958
B CHF HEDGED	2.186,098	-	-	2.186,098
B USD HEDGED	65.237,239	348,218	-2.225,970	63.359,487
BI	36.188,009	2.713,892	-3.628,289	35.273,612
BI USD HEDGED	1,000	-	-	1,000
BM	807.898,789	40.748,287	-51.010,331	797.636,745
BM CHF HEDGED	1,000	-	-1,000	-
BM USD HEDGED	13.197,739	-	-94,606	13.103,133
BR	143,264	5,525	-132,983	15,806
BR CHF HEDGED	1,000	-	-1,000	-
Z	2.575,032	3.645,608	-825,975	5.394,665

TER par classe d'action au 31.03.2025		(en %)
A		1,44
AI		0,75
AM		1,04
AR		1,70
B		1,45
B CHF HEDGED		1,48
B USD HEDGED		1,49
BI		0,75
BI USD HEDGED		0,90
BM		1,04
BM USD HEDGED		1,09
BR		1,66
Z	*	0,23

* TER annualisé

Statistiques (en EUR) (suite)

au 31 mars 2025

Dividendes payés	Devise	Dividende par classe d'action	Date ex-dividende
A	EUR	1,35	04.02.2025
AI	EUR	16,70	04.02.2025
AM	EUR	1,99	04.02.2025
AR	EUR	1,40	04.02.2025

BL Equities Dividend

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en EUR)
au 31 mars 2025

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	406.730	Canadian National Railway Co	36.521.415,10	36.646.592,98	4,95
CHF	8.298	Givaudan SA Reg	24.535.010,55	32.986.089,33	4,46
CHF	560.982	Nestlé SA Reg	48.892.436,71	52.456.258,94	7,09
CHF	391.211	SGS SA	32.304.958,15	35.999.890,27	4,87
			105.732.405,41	121.442.238,54	16,42
DKK	224.500	Coloplast A/S B	23.613.543,66	21.761.209,95	2,94
EUR	7.064	Hermes Intl SA	8.993.258,74	17.031.304,00	2,30
EUR	335.485	Kone Oyj B	16.979.028,47	17.056.057,40	2,31
EUR	107.259	L'Oréal SA	37.408.940,39	36.773.748,15	4,97
EUR	50.912	LVMH Moët Hennessy L Vuit SE	31.449.832,16	29.106.390,40	3,93
EUR	993.719	Unilever Plc Reg	40.565.273,60	54.694.293,76	7,39
			135.396.333,36	154.661.793,71	20,90
GBP	422.992	Intertek Group Plc	22.414.762,06	25.303.969,77	3,42
GBP	1.297.763	United Utilities Plc	14.941.297,39	15.643.132,19	2,11
			37.356.059,45	40.947.101,96	5,53
TWD	690.000	Taiwan Semiconduct Mfg Co Ltd	8.210.656,89	17.487.644,79	2,36
USD	79.200	Accenture Plc	17.199.113,83	22.877.637,58	3,09
USD	421.400	Colgate-Palmolive Co	26.663.666,27	36.551.890,77	4,94
USD	281.700	Kimberly-Clark Corp	32.440.207,34	37.087.131,68	5,01
USD	64.800	Microsoft Corp	7.301.797,91	22.518.187,46	3,04
USD	128.800	Paychex Inc	12.960.084,79	18.395.060,40	2,49
USD	159.100	Pepsico Inc	18.204.056,52	22.083.271,46	2,99
USD	133.200	Resmed Inc	21.500.404,19	27.601.777,37	3,73
USD	610.000	Rollins Inc	21.819.054,93	30.509.881,97	4,12
USD	22.400	S&P Global Inc	8.272.635,01	10.535.931,50	1,42
USD	152.750	Union Pacific Corp	24.844.291,83	33.404.915,53	4,51
			191.205.312,62	261.565.685,72	35,34
VND	3.317.280	Vietnam Dairy Product Corp	12.031.455,63	7.273.452,31	0,98
ZAR	1.800.000	AVI Ltd	10.301.318,39	8.035.554,74	1,09
Total portefeuille-titres			560.368.500,51	669.821.274,70	90,51
Avoirs bancaires				71.825.126,68	9,71
Autres actifs/(passifs) nets				-1.575.250,23	-0,22
Total				740.071.151,15	100,00

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

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

BL Equities Dividend

Répartition économique et géographique du portefeuille-titres
au 31 mars 2025

Répartition économique
(en pourcentage de l'actif net)

Biens de consommation non-cyclique	34,46 %
Industrie	28,09 %
Technologies	8,49 %
Services de santé	6,67 %
Biens de consommation durable	6,23 %
Matières premières	4,46 %
Services aux collectivités	2,11 %
Total	90,51 %

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

Etats-Unis d'Amérique	32,25 %
Suisse	16,42 %
Royaume-Uni	12,92 %
France	11,20 %
Canada	4,95 %
Irlande	3,09 %
Danemark	2,94 %
Taïwan	2,36 %
Finlande	2,31 %
Afrique du Sud	1,09 %
Vietnam	0,98 %
Total	90,51 %

BL Emerging Markets

Etat du patrimoine (en EUR)
au 31 mars 2025

Actif	
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	249.657.872,34
Avoirs bancaires	15.476.918,58
A recevoir sur émissions d'actions	123,88
Revenus à recevoir sur portefeuille-titres	952.070,57
Charges payées d'avance	344,41
Total de l'actif	266.087.329,78
Exigible	
Dettes bancaires	820,23
Frais à payer	278.617,05
Total de l'exigible	279.437,28
Actif net à la fin de la période	265.807.892,50

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 EUR)
A	26.514,004	EUR	130,53	3.460.904,10
AM	308.918,171	EUR	133,91	41.368.125,64
B	297.805,482	EUR	174,57	51.988.321,81
BC	13.858,528	USD	100,73	1.292.294,21
BCI	1,000	USD	1.178,75	1.091,18
BCM	24.513,324	USD	104,16	2.363.626,71
BI	4.542,706	EUR	963,89	4.378.660,35
BM	891.816,967	EUR	180,37	160.856.484,57
BR	78,921	EUR	139,30	10.993,79
Z	857,922	EUR	101,86	87.390,14
				265.807.892,50

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 2024 au 31 mars 2025

Revenus	
Dividendes, nets	2.759.747,82
Intérêts sur obligations et autres titres, nets	112.960,09
Rendements sur sukuk	30.159,02
Intérêts bancaires	96.208,82
Total des revenus	2.999.075,75
Charges	
Commission de gestion	1.355.039,81
Commission de dépositaire	63.156,00
Frais bancaires et autres commissions	81.489,12
Frais sur transactions	564.675,90
Frais d'administration centrale	79.684,58
Frais professionnels	3.289,71
Autres frais d'administration	72.296,26
Taxe d'abonnement	66.516,88
Autres impôts	81.746,02
Intérêts bancaires payés	28.361,06
Autres charges	11.963,80
Total des charges	2.408.219,14
Revenus nets des investissements	590.856,61
Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e)	
- sur portefeuille-titres	2.858.376,07
- sur changes à terme	-8.301,33
- sur devises	598.946,44
Résultat réalisé	4.039.877,79
Variation nette de la plus-/(moins-) value non réalisée	
- sur portefeuille-titres	-18.282.351,35
Résultat des opérations	-14.242.473,56
Dividendes payés	-708.803,70
Réinvestissements	-
Emissions	11.304.791,93
Rachats	-85.606.138,22
Total des variations de l'actif net	-89.252.623,55
Total de l'actif net au début de la période	355.060.516,05
Total de l'actif net à la fin de la période	265.807.892,50

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

BL Emerging Markets

Statistiques (en EUR)
au 31 mars 2025

Total de l'actif net	Devise	30.09.2023	30.09.2024	31.03.2025
	EUR	374.908.654,35	355.060.516,05	265.807.892,50

VNI par classe d'action	Devise	30.09.2023	30.09.2024	31.03.2025	
A	EUR	125,07	137,91	130,53	
AM	EUR	128,44	141,62	133,91	
AR	EUR	107,95	119,08	115,66	* 13/02/2025
B	EUR	163,10	182,16	174,57	
BC	USD	92,25	108,61	100,73	
BCI	USD	1.069,10	1.267,59	1.178,75	
BCM	USD	94,81	112,09	104,16	
BI	EUR	891,17	1.002,34	963,89	
BM	EUR	167,53	187,83	180,37	
BR	EUR	130,61	145,54	139,30	
Z	EUR	-	105,63	101,86	

*Valeur nette d'inventaire utilisée pour le rachat final

Nombre d'actions	en circulation au début de la période	émises	remboursées	en circulation en fin de la période
A	35.101,999	307,415	-8.895,410	26.514,004
AM	410.509,508	13.254,307	-114.845,644	308.918,171
AR	1,000	-	-1,000	-
B	321.015,336	5.621,371	-28.831,225	297.805,482
BC	14.907,620	-	-1.049,092	13.858,528
BCI	1,000	-	-	1,000
BCM	25.358,153	419,132	-1.263,961	24.513,324
BI	4.659,965	2,941	-120,200	4.542,706
BM	1.197.252,801	45.109,748	-350.545,582	891.816,967
BR	80,492	-	-1,571	78,921
Z	427,541	430,381	-	857,922

TER par classe d'action au 31.03.2025		(en %)
A		1,55
AM		1,14
B		1,55
BC		1,55
BCI		0,77
BCM		1,15
BI		0,86
BM		1,14
BR		1,78
Z	*	0,33

* TER annualisé

Dividendes payés	Devise	Dividende par classe d'action	Date ex-dividende
A	EUR	1,66	04.02.2025
AM	EUR	2,11	04.02.2025
AR	EUR	2,25	04.02.2025

BL Emerging Markets

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

au 31 mars 2025

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	2.700.000	Ambev SA	9.099.049,91	5.889.408,69	2,22
BRL	2.200.000	Odontoprev SA	5.652.658,68	3.711.054,56	1,40
BRL	900.000	Raia Drogasil SA Reg	2.749.505,91	2.770.203,35	1,04
BRL	350.000	Totvs SA	1.630.248,24	1.887.115,19	0,71
BRL	270.000	Weg SA	494.322,36	1.975.351,30	0,74
			19.625.785,10	16.233.133,09	6,11
CNY	984.927	Centre Testing Intl Gr Co Ltd A	2.071.609,93	1.618.145,48	0,61
CNY	564.290	Foshan Haiti Flav & Fo Co Ltd A	3.056.672,97	2.920.868,84	1,10
CNY	30.000	Kweichow Moutai Co Ltd A Reg	5.285.712,17	5.973.403,00	2,25
			10.413.995,07	10.512.417,32	3,96
HKD	700.000	Alibaba Group Holding Ltd Reg	10.947.265,07	10.661.083,52	4,01
HKD	300.000	ASMPT Ltd	2.669.618,88	1.940.055,43	0,73
HKD	5.000.000	Budweiser Brewing Co APAC Ltd Reg	8.701.545,03	5.580.410,91	2,10
HKD	520.000	Fuyao Glass Industry Gr Co Ltd	2.068.638,25	3.433.915,96	1,29
HKD	1.040.000	Haitian Intl Holdings Ltd	1.523.082,45	2.542.953,98	0,96
HKD	140.000	Hong Kong Sec Clearing Co Ltd	5.700.781,60	5.743.658,75	2,16
HKD	266.904	JD.com Inc Reg A	5.231.733,92	5.106.630,83	1,92
HKD	220.000	Netease Inc Reg	3.379.437,24	4.135.929,28	1,56
HKD	175.000	Techtronic Industries Co Ltd	1.774.594,43	1.941.691,48	0,73
HKD	230.000	Tencent Holdings Ltd	10.717.212,10	13.601.210,46	5,12
HKD	1.300.000	Travelsky Technology Ltd H	2.101.742,90	1.788.111,20	0,67
HKD	25.000	Trip Com Group Ltd	1.460.917,78	1.470.063,47	0,55
HKD	9.300.000	Want Want China Holdings Ltd	7.056.138,19	5.422.160,45	2,04
HKD	130.000	Yum China Holdings Inc	6.489.391,30	6.264.576,42	2,36
			69.822.099,14	69.632.452,14	26,20
IDR	34.000.000	Kalbe Farma Tbk (PT)	3.219.258,47	2.157.181,89	0,81
IDR	8.200.000	PT Indofood CBP Sukses Mak Tbk	4.523.705,38	4.664.018,43	1,75
			7.742.963,85	6.821.200,32	2,56
INR	50.000	Asian Paints Ltd Reg	1.395.716,57	1.267.567,33	0,48
INR	420.000	Container Corp of India Ltd Reg	2.710.078,55	3.146.073,26	1,18
INR	140.000	Infosys Ltd Reg	2.653.962,73	2.381.617,49	0,90
INR	50.000	Pidilite Industries Ltd Reg	1.499.464,89	1.543.024,20	0,58
INR	90.000	Tata Consultancy Services Ltd	3.554.881,22	3.515.206,59	1,32
			11.814.103,96	11.853.488,87	4,46
KRW	35.000	Amorepacific Corp (New)	4.762.448,03	2.228.581,45	0,84
KRW	55.000	Binggrae Co Ltd	2.925.317,15	3.222.306,48	1,21
KRW	76.000	Coway Co Ltd	3.298.847,29	3.865.637,48	1,45
KRW	95.000	S-1 CORP	4.851.054,54	3.841.775,52	1,45
KRW	160.000	Samsung Electronics Co Ltd	8.091.148,40	5.807.247,46	2,18
			23.928.815,41	18.965.548,39	7,13
MXN	2.500.000	Kimberly-Clark Mex SAB de CV A	3.868.960,88	3.796.738,59	1,43
MYR	580.000	Carlsberg Brewery Malaysia Bhd	1.660.681,95	2.310.993,48	0,87
MYR	470.000	Heineken Malaysia Bhd	1.459.701,32	2.623.743,20	0,99
			3.120.383,27	4.934.736,68	1,86
PEN	904.967	Alicorp SAA	1.927.264,70	1.944.239,49	0,73
PHP	28.000.000	D&L Industries Inc	4.295.279,75	2.398.400,89	0,90
PHP	42.408.933	RFM Corp	3.641.391,11	2.851.271,37	1,07
PHP	2.430.000	Universal Robina Corp	4.790.718,82	2.749.110,46	1,03
			12.727.389,68	7.998.782,72	3,00

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

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

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

au 31 mars 2025

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
SGD	4.700.000	Sheng Siong Group Ltd	1.541.528,78	5.308.868,97	2,00
SGD	19.000.000	Thai Beverage PLC	6.442.164,15	6.673.967,35	2,51
			7.983.692,93	11.982.836,32	4,51
THB	2.100.000	CP All PCL Foreign	3.669.929,47	2.835.648,32	1,07
THB	3.500.000	Osotspa PCL Foreign Reg	3.160.646,65	1.288.931,05	0,48
THB	4.200.000	TOA Paint Thailand PCL Reg	3.917.850,84	1.294.659,64	0,49
			10.748.426,96	5.419.239,01	2,04
TWD	15.000	Aspeed Tec Inc Reg	769.128,70	1.249.117,48	0,47
TWD	70.000	King Slide Works Co Ltd	732.378,62	3.216.790,85	1,21
TWD	60.000	MediaTek Inc	1.258.496,59	2.322.773,65	0,87
TWD	1.779.467	Pacific Hospital Supply Co Ltd	3.407.779,11	4.584.294,52	1,72
TWD	610.000	President Chain Store Corp	4.032.254,69	4.264.267,07	1,60
TWD	400.000	Sinbon Electronics Co Ltd	3.754.412,31	2.835.232,11	1,07
TWD	1.550.000	Taiwan Secom	2.882.082,24	5.266.624,67	1,98
TWD	500.000	Taiwan Semiconduct Mfg Co Ltd	6.135.963,28	12.672.206,37	4,77
			22.972.495,54	36.411.306,72	13,69
USD	440.000	Cia Cervecerias Unidas SA ADR repr 2 Shares	6.970.413,15	6.191.159,45	2,33
USD	65.000	Coca-Cola Femsa SAB de CV ADR repr 10 Units	3.983.942,38	5.493.034,02	2,07
			10.954.355,53	11.684.193,47	4,40
VND	2.000.000	Vietnam Dairy Product Corp	7.417.135,78	4.385.190,47	1,65
ZAR	450.000	AVI Ltd	2.357.266,84	2.008.888,68	0,76
ZAR	280.000	Clicks Group Ltd	3.126.878,37	4.775.593,20	1,80
ZAR	260.000	Tiger Brands Ltd	3.921.615,34	3.637.862,42	1,37
			9.405.760,55	10.422.344,30	3,93
Total actions			234.473.628,35	232.997.847,90	87,66
Obligations					
EUR	2.000.000	Philippines 0.875% EMTN Sen 19/17.05.27	1.976.400,00	1.914.040,00	0,72
USD	2.000.000	Abu Dhabi (Emirate of) 3.125% MTN Ser6 Sen Reg S 17/11.10.27	1.773.851,52	1.802.814,16	0,68
USD	3.000.000	Poland 3.25% Sen 16/06.04.26	2.860.175,12	2.748.072,21	1,03
USD	2.000.000	Romania 3% 22/27.02.27	1.687.000,80	1.781.171,03	0,67
			6.321.027,44	6.332.057,40	2,38
Total obligations			8.297.427,44	8.246.097,40	3,10
Sukuk					
USD	2.000.000	Malaysia Sukuk Global Bhd 3.179% Reg S Ser 1 16/27.04.26	1.825.472,93	1.832.140,71	0,69
Total sukuk			1.825.472,93	1.832.140,71	0,69
Valeurs mobilières négociées sur un autre marché réglementé					
Actions					
KRW	46.000	Classys Inc	1.518.556,28	1.629.143,90	0,61
KRW	22.996	Leeno Industrial Inc	2.627.871,05	2.716.211,65	1,02
KRW	17.000	Park Systems Corp	1.934.204,25	2.236.430,78	0,84
Total actions			6.080.631,58	6.581.786,33	2,47
Total portefeuille-titres			250.677.160,30	249.657.872,34	93,92
Avoirs bancaires				15.476.918,58	5,82
Dettes bancaires				-820,23	0,00
Autres actifs/(passifs) nets				673.921,81	0,26
Total				265.807.892,50	100,00

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

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

BL Emerging Markets

Répartition économique et géographique du portefeuille-titres
au 31 mars 2025

Répartition économique

(en pourcentage de l'actif net)

Biens de consommation non-cyclique	39,21 %
Technologies	27,86 %
Biens de consommation durable	9,75 %
Industrie	5,06 %
Services de santé	4,54 %
Finances	2,85 %
Pays et gouvernements	2,42 %
Matières premières	1,55 %
Administrations publiques locales	0,68 %
Total	93,92 %

Répartition géographique

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

Caïmans (Iles)	14,96 %
Taïwan	13,69 %
Chine	11,76 %
Corée du Sud	9,60 %
Brésil	6,11 %
Thaïlande	4,55 %
Inde	4,46 %
Afrique du Sud	3,93 %
Philippines	3,72 %
Mexique	3,50 %
Hong Kong	2,89 %
Indonésie	2,56 %
Singapour	2,55 %
Malaisie	2,55 %
Chili	2,33 %
Vietnam	1,65 %
Pologne	1,03 %
Pérou	0,73 %
Emirats Arabes Unis	0,68 %
Roumanie	0,67 %
Total	93,92 %

BL Global Flexible EUR

Etat du patrimoine (en EUR)
au 31 mars 2025

Actif	
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	1.122.798.726,39
Avoirs bancaires	68.915.707,97
A recevoir sur émissions d'actions	113.884,87
Revenus à recevoir sur portefeuille-titres	1.697.528,55
Plus-values non réalisées sur changes à terme	6.922.293,00
Charges payées d'avance	1.485,91
Total de l'actif	1.200.449.626,69
Exigible	
Dettes bancaires	5.139.575,64
A payer sur rachats d'actions	42.185,00
Frais à payer	1.286.902,83
Total de l'exigible	6.468.663,47
Actif net à la fin de la période	1.193.980.963,22

Répartition des actifs nets par classe d'action

Classe d'action	Nombre d'actions	Devise action	VNI par action en devise de la classe d'action	Actifs nets par classe d'action (en EUR)
A	239.021,873	EUR	152,29	36.400.435,30
AM	197.601,576	EUR	157,14	31.051.114,16
AR	174,859	EUR	158,37	27.692,98
B	3.007.797,040	EUR	215,17	647.182.659,83
B CHF HEDGED	27.420,732	CHF	129,40	3.713.714,27
BI	195.089,231	EUR	1.184,42	231.066.787,65
BM	1.037.273,020	EUR	222,33	230.621.886,20
BM CHF HEDGED	2,000	CHF	134,59	281,74
BR	63.492,726	EUR	204,57	12.989.022,09
Z	8.572,971	EUR	108,17	927.369,00
				1.193.980.963,22

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 2024 au 31 mars 2025

Revenus	
Dividendes, nets	5.846.742,21
Intérêts sur obligations et autres titres, nets	1.232.729,01
Intérêts bancaires	519.859,64
Autres revenus	142.116,44
Total des revenus	7.741.447,30
Charges	
Commission de gestion	6.329.771,03
Commission de dépositaire	253.810,85
Frais bancaires et autres commissions	81.989,37
Frais sur transactions	1.065.636,43
Frais d'administration centrale	118.563,87
Frais professionnels	13.868,40
Autres frais d'administration	182.904,03
Taxe d'abonnement	252.342,42
Autres impôts	139.014,91
Intérêts bancaires payés	29.894,64
Autres charges	16.089,44
Total des charges	8.483.885,39
Pertes nettes des investissements	-742.438,09
Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e)	
- sur portefeuille-titres	38.697.586,22
- sur changes à terme	-10.319.275,86
- sur devises	-1.261.784,11
Résultat réalisé	26.374.088,16
Variation nette de la plus-/(moins-) value non réalisée	
- sur portefeuille-titres	-28.896.969,18
- sur changes à terme	4.215.634,98
Résultat des opérations	1.692.753,96
Dividendes payés	-1.236.478,36
Réinvestissements	0,62
Emissions	53.345.953,49
Rachats	-119.476.012,94
Total des variations de l'actif net	-65.673.783,23
Total de l'actif net au début de la période	1.259.654.746,45
Total de l'actif net à la fin de la période	1.193.980.963,22

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

BL Global Flexible EUR

Statistiques (en EUR)
au 31 mars 2025

Total de l'actif net	Devise	30.09.2023	30.09.2024	31.03.2025
	EUR	1.531.766.629,80	1.259.654.746,45	1.193.980.963,22

VNI par classe d'action	Devise	30.09.2023	30.09.2024	31.03.2025	
A	EUR	134,24	154,89	152,29	
AM	EUR	138,36	159,64	157,14	
AR	EUR	139,78	161,21	158,37	
B	EUR	186,09	215,12	215,17	
B CHF HEDGED	CHF	116,54	131,20	129,40	
BI	EUR	1.013,71	1.180,12	1.184,42	
BM	EUR	191,18	221,85	222,33	
BM CHF HEDGED	CHF	121,10	136,53	134,59	
BR	EUR	177,57	204,79	204,57	
BR CHF HEDGED	CHF	113,90	127,42	130,15	* 13/02/2025
Z	EUR	-	107,48	108,17	

*Valeur nette d'inventaire utilisée pour le rachat final

Nombre d'actions	en circulation au début de la période	émises	réinvesties	remboursées	en circulation en fin de la période
A	270.312,118	12.105,337	0,004	-43.395,586	239.021,873
AM	212.141,032	8.343,161	-	-22.882,617	197.601,576
AR	174,859	-	-	-	174,859
B	3.216.569,590	54.935,406	-	-263.707,956	3.007.797,040
B CHF HEDGED	27.420,732	-	-	-	27.420,732
BI	192.428,761	29.557,831	-	-26.897,361	195.089,231
BM	1.109.285,594	14.497,695	-	-86.510,269	1.037.273,020
BM CHF HEDGED	2,000	-	-	-	2,000
BR	69.947,930	174,562	-	-6.629,766	63.492,726
BR CHF HEDGED	1,000	-	-	-1,000	-
Z	5.602,263	3.142,402	-	-171,694	8.572,971

TER par classe d'action au 31.03.2025		(en %)
A		1,42
AM		1,02
AR		1,66
B		1,42
B CHF HEDGED		1,46
BI		0,73
BM		1,02
BM CHF HEDGED		1,53
BR		1,67
Z	*	0,17

* TER annualisé

Dividendes payés	Devise	Dividende par classe d'action	Date ex-dividende
A	EUR	2,67	04.02.2025
AM	EUR	2,88	04.02.2025
AR	EUR	2,70	04.02.2025

BL Global Flexible EUR

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

au 31 mars 2025

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	500.000	Alamos Gold Inc	9.295.055,16	12.369.200,93	1,04
CAD	120.000	Canadian National Railway Co	12.605.598,24	10.812.064,90	0,91
CAD	750.000	Enbridge Inc	25.924.280,67	30.733.201,84	2,57
CAD	322.652	Franco Nevada Corporation	27.484.923,55	46.984.193,97	3,94
CAD	420.000	Wheaton Precious Metals Corp Reg	12.594.792,88	30.175.960,49	2,53
			87.904.650,50	131.074.622,13	10,99
CHF	20.000	Geberit AG Reg	9.167.267,63	11.513.175,51	0,96
CHF	3.000	Givaudan SA Reg	9.188.033,83	11.925.556,52	1,00
CHF	275.000	Nestlé SA Reg	23.004.072,39	25.714.677,49	2,15
CHF	185.000	Roche Holding Ltd Pref	47.833.954,64	56.249.712,24	4,71
CHF	300.000	SGS SA	25.795.456,93	27.606.501,56	2,31
CHF	51.000	Sika Ltd	12.746.700,93	11.380.459,99	0,95
			127.735.486,35	144.390.083,31	12,08
DKK	150.000	Coloplast A/S B	17.071.646,38	14.539.783,93	1,22
DKK	240.000	Novo Nordisk AS B	20.240.890,38	15.112.368,34	1,27
DKK	250.000	Novonesis AS B	10.940.313,41	13.436.701,14	1,13
			48.252.850,17	43.088.853,41	3,62
EUR	20.000	ASML Holding NV	13.047.073,80	12.120.000,00	1,02
EUR	100.000	BE Semiconductor Industries NV Reg	11.586.650,88	9.522.000,00	0,80
EUR	2.250.000	Davide Campari-Milano NV Reg	15.616.427,98	12.181.500,00	1,02
EUR	168.000	Heineken NV	13.187.479,27	12.663.840,00	1,06
EUR	250.000	Kone Oyj B	12.579.032,39	12.710.000,00	1,06
EUR	51.000	L'Oréal SA	15.037.130,30	17.485.350,00	1,46
EUR	24.000	LVMH Moët Hennessy L Vuit SE	12.174.300,23	13.720.800,00	1,15
EUR	600.000	Ryanair Holdings Plc	10.460.556,39	11.175.000,00	0,94
			103.688.651,24	101.578.490,00	8,51
GBP	85.000	Spirax Group PLC	7.541.588,02	6.278.556,77	0,53
HKD	2.400.000	Alibaba Group Holding Ltd Reg	33.425.557,80	36.552.286,36	3,06
HKD	603.000	Hong Kong Sec Clearing Co Ltd	22.517.142,26	24.738.758,75	2,07
HKD	1.000.000	JD.com Inc Reg A	15.132.174,76	19.132.837,39	1,60
HKD	390.000	Tencent Holdings Ltd	18.768.081,77	23.062.922,08	1,93
			89.842.956,59	103.486.804,58	8,66
INR	600.000	Asian Paints Ltd Reg	16.620.294,28	15.210.808,01	1,27
INR	703.000	Infosys Ltd Reg	10.164.651,34	11.959.122,10	1,00
INR	300.000	Tata Consultancy Services Ltd	11.662.533,37	11.717.355,29	0,98
			38.447.478,99	38.887.285,40	3,25
JPY	700.000	Asahi Intecc Co Ltd	11.151.803,81	10.419.712,05	0,87
JPY	575.000	Daifuku Co Ltd	9.282.638,31	12.964.049,55	1,09
JPY	225.000	GMO Payment Gateway Inc	10.372.196,09	11.037.224,62	0,92
JPY	90.000	Hoya Corp	9.438.828,11	9.349.047,41	0,78
JPY	185.000	Itochu Corp	8.212.403,25	7.903.448,94	0,66
JPY	30.000	Keyence Corp	10.068.061,76	10.860.792,46	0,91
JPY	285.000	Kobe Bussan Co Ltd Reg	6.329.476,35	6.217.469,39	0,52
JPY	185.000	Nintendo Co Ltd	7.172.228,29	11.578.592,78	0,97
JPY	375.000	Nomura Research Institute Ltd Reg	8.002.346,17	11.226.657,05	0,94
JPY	360.000	Obic Co Ltd	9.759.211,47	9.603.109,72	0,80
JPY	85.000	Recruit Holdings Co Ltd	2.367.864,49	4.029.122,47	0,34
JPY	1.000.000	Sony Group Corp	12.244.030,53	23.307.617,19	1,95
JPY	585.000	Terumo Corp	8.379.952,60	10.129.341,86	0,85

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

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

BL Global Flexible EUR

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

au 31 mars 2025

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
JPY	73.500	Tokyo Electron Ltd	11.589.990,22	9.150.236,22	0,77
JPY	1.000.000	Unicharm Corp	7.874.514,70	7.363.721,29	0,62
			132.245.546,15	155.140.143,00	12,99
SEK	400.000	Assa Abloy AB B	7.823.181,68	11.058.997,30	0,93
TWD	1.600.000	Sinbon Electronics Co Ltd	14.025.455,85	11.340.928,42	0,95
TWD	900.000	Taiwan Semiconduct Mfg Co Ltd	8.661.008,71	22.809.971,46	1,91
			22.686.464,56	34.150.899,88	2,86
USD	45.000	Adobe Inc Reg	19.192.164,93	15.976.718,35	1,34
USD	50.000	Alphabet Inc A	8.017.599,65	7.157.602,41	0,60
USD	58.000	Check Point Software Tec Ltd	11.036.773,42	12.237.315,44	1,02
USD	160.000	Edwards Lifesciences Corp	11.309.202,43	10.735.292,76	0,90
USD	27.500	IDEXX Laboratories Inc	10.910.883,31	10.690.696,60	0,90
USD	21.000	Microsoft Corp	7.426.908,90	7.297.560,75	0,61
USD	10.500	MSCI Inc	4.721.223,67	5.496.644,30	0,46
USD	47.000	Resmed Inc	8.296.718,21	9.739.365,89	0,82
USD	185.000	Royal Gold Inc	16.419.206,24	28.002.175,42	2,35
USD	31.000	Union Pacific Corp	6.965.482,65	6.779.393,66	0,57
USD	27.000	Verisk Analytics Inc	5.759.188,39	7.438.778,06	0,62
USD	39.000	Visa Inc A	10.121.945,60	12.652.571,16	1,06
USD	39.000	Waters Corp	9.551.908,63	13.306.392,04	1,11
			129.729.206,03	147.510.506,84	12,36
Total actions			795.898.060,28	916.645.242,62	76,78
Certificats d'investissements					
USD	90.000	Invesco Physical Markets PLC Certif Gold Perpetual	17.045.246,11	25.041.703,31	2,10
Total certificats d'investissements			17.045.246,11	25.041.703,31	2,10
Obligations					
USD	18.500.000	US 4.625% Ser B-2035 25/15.02.35	17.583.580,61	17.698.305,65	1,48
USD	67.000.000	US ILB Sen 20/15.02.50	52.938.737,39	46.816.225,55	3,92
USD	60.000.000	US ILB Ser AE-2028 23/15.10.28	56.977.807,30	59.978.640,20	5,02
USD	60.000.000	US ILB Ser D-2033 23/15.07.33	53.766.513,27	56.618.609,06	4,74
Total obligations			181.266.638,57	181.111.780,46	15,16
Total portefeuille-titres			994.209.944,96	1.122.798.726,39	94,04
Avoirs bancaires				68.915.707,97	5,77
Dettes bancaires				-5.139.575,64	-0,43
Autres actifs/(passifs) nets				7.406.104,50	0,62
Total				1.193.980.963,22	100,00

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

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

BL Global Flexible EUR

Répartition économique et géographique du portefeuille-titres
au 31 mars 2025

Répartition économique

(en pourcentage de l'actif net)

Technologies	20,32 %
Pays et gouvernements	15,16 %
Matières premières	14,21 %
Services de santé	13,43 %
Industrie	10,76 %
Biens de consommation non-cyclique	6,83 %
Biens de consommation durable	5,67 %
Finances	5,09 %
Energie	2,57 %
Total	94,04 %

Répartition géographique

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

Etats-Unis d'Amérique	26,50 %
Japon	12,99 %
Suisse	12,08 %
Canada	10,99 %
Caïmans (Iles)	4,99 %
Danemark	3,62 %
Inde	3,25 %
Irlande	3,04 %
Pays-Bas	2,88 %
Taïwan	2,86 %
France	2,61 %
Hong Kong	2,07 %
Chine	1,60 %
Finlande	1,06 %
Israël	1,02 %
Italie	1,02 %
Suède	0,93 %
Royaume-Uni	0,53 %
Total	94,04 %

BL Global Flexible USD

Etat du patrimoine (en USD)
au 31 mars 2025

Actif	
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	78.145.164,12
Dépôts de garantie sur futures	235.888,00
Avoirs bancaires	8.335.341,60
Revenus à recevoir sur portefeuille-titres	105.613,12
Plus-values non réalisées sur futures	72.700,00
Charges payées d'avance	118,06
Total de l'actif	86.894.824,90
Exigible	
Frais à payer	112.262,80
Autres dettes	96.900,01
Total de l'exigible	209.162,81
Actif net à la fin de la période	86.685.662,09

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	23.598,594	USD	166,04	3.918.334,80
AM	12.203,029	USD	169,35	2.066.567,51
AR	1.965,000	USD	163,97	322.195,61
B	375.475,697	USD	183,48	68.891.446,29
BI	1.340,323	USD	1.752,94	2.349.506,56
BM	46.069,521	USD	189,71	8.739.749,67
BR	2.072,767	USD	170,72	353.870,23
Z	430,334	USD	102,23	43.991,42
				86.685.662,09

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 2024 au 31 mars 2025

Revenus	
Dividendes, nets	226.536,19
Intérêts sur obligations et autres titres, nets	131.572,05
Intérêts bancaires	200.283,59
Total des revenus	558.391,83
Charges	
Commission de gestion	537.819,51
Commission de dépositaire	25.556,64
Frais bancaires et autres commissions	3.935,93
Frais sur transactions	71.224,71
Frais d'administration centrale	43.991,69
Frais professionnels	1.037,49
Autres frais d'administration	21.339,98
Taxe d'abonnement	21.187,22
Autres impôts	14.895,10
Intérêts bancaires payés	3.309,49
Autres charges	4.167,30
Total des charges	748.465,06
Pertes nettes des investissements	-190.073,23
Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e)	
- sur portefeuille-titres	23.113.689,01
- sur futures	-459.522,50
- sur devises	12.616,23
Résultat réalisé	22.476.709,51
Variation nette de la plus-/(moins-) value non réalisée	
- sur portefeuille-titres	-24.469.505,85
- sur futures	748.450,00
Résultat des opérations	-1.244.346,34
Dividendes payés	-41.556,68
Réinvestissements	-
Emissions	890.674,48
Rachats	-8.700.682,82
Total des variations de l'actif net	-9.095.911,36
Total de l'actif net au début de la période	95.781.573,45
Total de l'actif net à la fin de la période	86.685.662,09

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

BL Global Flexible USD

Statistiques (en USD)
au 31 mars 2025

Total de l'actif net	Devise	30.09.2023	30.09.2024	31.03.2025
	USD	95.023.867,43	95.781.573,45	86.685.662,09

VNI par classe d'action	Devise	30.09.2023	30.09.2024	31.03.2025
A	USD	151,71	169,58	166,04
AM	USD	153,74	172,42	169,35
AR	USD	150,24	167,63	163,97
B	USD	166,29	186,12	183,48
BI	USD	1.572,15	1.772,13	1.752,94
BM	USD	170,89	192,06	189,71
BR	USD	155,29	173,40	170,72
Z	USD	-	103,06	102,23

Nombre d'actions	en circulation au début de la période	émises	remboursées	en circulation en fin de la période
A	24.160,952	615,031	-1.177,389	23.598,594
AM	13.392,218	313,081	-1.502,270	12.203,029
AR	1.965,000	-	-	1.965,000
B	410.126,755	3.056,135	-37.707,193	375.475,697
BI	1.874,382	56,110	-590,169	1.340,323
BM	46.874,837	277,555	-1.082,871	46.069,521
BR	2.072,767	-	-	2.072,767
Z	270,129	160,205	-	430,334

TER par classe d'action au 31.03.2025		(en %)
A		1,56
AM		1,16
AR		1,82
B		1,57
BI		0,87
BM		1,17
BR		1,82
Z	*	0,30

* TER annualisé

Dividendes payés	Devise	Dividende par classe d'action	Date ex-dividende
A	USD	1,14	04.02.2025
AM	USD	0,97	04.02.2025
AR	USD	1,09	04.02.2025

BL Global Flexible USD

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en USD)
au 31 mars 2025

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	10.000	Canadian National Railway Co	987.636,29	973.311,09	1,12
CHF	15.305	Nestlé SA Reg	1.403.977,20	1.545.987,56	1,78
CHF	3.500	Sika Ltd	103.110,10	843.688,17	0,97
			1.507.087,30	2.389.675,73	2,75
EUR	1.400	ASML Holding NV	1.238.726,08	916.484,10	1,06
EUR	4.740	L'Oréal SA	1.973.540,50	1.755.524,00	2,03
EUR	1.900	LVMH Moët Hennessy L Vuit SE	350.553,86	1.173.399,96	1,35
			3.562.820,44	3.845.408,06	4,44
JPY	6.500	Hoya Corp	521.489,71	729.394,50	0,84
JPY	80.000	Japan Exchange Group Inc	880.803,45	817.200,04	0,94
JPY	1.900	Keyence Corp	821.588,11	743.050,17	0,86
			2.223.881,27	2.289.644,71	2,64
TWD	53.000	Taiwan Semiconduct Mfg Co Ltd	394.466,86	1.451.050,00	1,67
USD	4.600	Adobe Inc Reg	2.027.553,23	1.764.238,00	2,04
USD	13.200	Alphabet Inc A	1.068.956,58	2.041.248,00	2,36
USD	8.900	Amazon.com Inc	1.175.363,61	1.693.314,00	1,95
USD	3.800	Apple Inc Reg	121.304,23	844.094,00	0,97
USD	6.300	Broadcom Inc Reg	881.433,00	1.054.809,00	1,22
USD	2.900	Caterpillar Inc Reg	633.950,84	956.420,00	1,10
USD	2.000	Check Point Software Tec Ltd	454.360,32	455.840,00	0,53
USD	5.800	Constellation Brands Inc A	858.531,62	1.064.416,00	1,23
USD	5.300	Danaher Corp	1.145.335,56	1.086.500,00	1,25
USD	2.600	IDEXX Laboratories Inc	1.105.904,63	1.091.870,00	1,26
USD	6.800	Lowe's Companies Inc	603.645,96	1.585.964,00	1,83
USD	4.100	Mastercard Inc A	544.605,00	2.247.292,00	2,59
USD	6.100	Microsoft Corp	464.537,74	2.289.879,00	2,64
USD	45.400	Mondelez Intl Inc	2.389.457,34	3.080.390,00	3,55
USD	23.100	Nike Inc B	1.328.021,89	1.466.388,00	1,69
USD	5.400	Nordson Corp	1.157.587,96	1.089.288,00	1,26
USD	7.800	NVIDIA Corp	743.107,26	845.364,00	0,98
USD	9.400	Pepsico Inc	1.024.961,55	1.409.436,00	1,63
USD	4.200	Resmed Inc	996.162,72	940.170,00	1,08
USD	2.800	Roper Technologies Inc	387.900,53	1.650.824,00	1,90
USD	1.100	ServiceNow Inc Reg	794.200,00	875.754,00	1,01
USD	1.800	Thermo Fisher Scientific Inc	548.881,99	895.680,00	1,03
USD	7.500	TJX Cos Inc	274.668,55	913.500,00	1,05
USD	14.500	Tractor Supply Co	287.658,86	798.950,00	0,92
USD	7.700	Union Pacific Corp	1.383.074,96	1.819.048,00	2,10
USD	6.500	Visa Inc A	945.005,24	2.277.990,00	2,63
USD	5.100	Zoetis Inc A	820.029,00	839.715,00	0,97
			24.166.200,17	37.078.381,00	42,77
Total actions			32.842.092,33	48.027.470,59	55,39
Certificats d'investissements					
USD	24.240	Invesco Physical Markets PLC Certif Gold Perpetual	6.161.778,69	7.285.816,80	8,41
USD	60.000	iShares Physical Metals Plc Certif Gold Perpetual	3.263.667,00	3.637.050,00	4,20
Total certificats d'investissements			9.425.445,69	10.922.866,80	12,61
Obligations					
USD	2.500.000	US 2.5% Ser W-2027 22/31.03.27	2.453.564,46	2.433.984,38	2,81
USD	5.000.000	US 2.75% Ser B-2028 18/15.02.28	4.773.453,13	4.847.461,00	5,59

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

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

BL Global Flexible USD

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

au 31 mars 2025

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
USD	5.230.000	US ILB Ser AE-2026 21/15.10.26	5.864.874,74	6.029.861,39	6,96
USD	5.400.000	US ILB Ser AE-2027 22/15.10.27	5.768.915,61	5.883.519,96	6,79
Total obligations			18.860.807,94	19.194.826,73	22,15
Total portefeuille-titres			61.128.345,96	78.145.164,12	90,15
Avoirs bancaires				8.335.341,60	9,62
Autres actifs/(passifs) nets				205.156,37	0,23
Total				86.685.662,09	100,00

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

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

BL Global Flexible USD

Répartition économique et géographique du portefeuille-titres
au 31 mars 2025

Répartition économique

(en pourcentage de l'actif net)

Pays et gouvernements	22,15 %
Technologies	21,49 %
Biens de consommation non-cyclique	10,22 %
Biens de consommation durable	9,76 %
Finances	9,35 %
Services de santé	6,43 %
Industrie	5,58 %
Matières premières	5,17 %
Total	90,15 %

Répartition géographique

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

Etats-Unis d'Amérique	64,39 %
Irlande	12,61 %
France	3,38 %
Suisse	2,75 %
Japon	2,64 %
Taïwan	1,67 %
Canada	1,12 %
Pays-Bas	1,06 %
Israël	0,53 %
Total	90,15 %

BL Global Equities

Etat du patrimoine (en EUR)
au 31 mars 2025

Actif	
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	309.290.929,58
Avoirs bancaires	12.086.158,31
Revenus à recevoir sur portefeuille-titres	284.281,71
Charges payées d'avance	425,02
Total de l'actif	321.661.794,62
Exigible	
Frais à payer	382.042,42
Total de l'exigible	382.042,42
Actif net à la fin de la période	321.279.752,20

Répartition des actifs nets par classe d'action

Classe d'action	Nombre d'actions	Devise action	VNI par action en devise de la classe d'action	Actifs nets par classe d'action (en EUR)
A	24.102,659	EUR	246,97	5.952.644,27
AM	33.140,171	EUR	254,51	8.434.436,84
B	1.842.791,924	EUR	123,38	227.358.470,87
BI	15.635,084	EUR	1.174,21	18.358.896,31
BM	515.531,806	EUR	115,90	59.749.908,70
Z	14.351,934	EUR	99,32	1.425.395,21
				321.279.752,20

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 2024 au 31 mars 2025

Revenus	
Dividendes, nets	1.463.698,68
Intérêts bancaires	78.570,70
Autres revenus	18.970,30
Total des revenus	1.561.239,68
Charges	
Commission de gestion	1.897.725,88
Commission de dépositaire	72.576,71
Frais bancaires et autres commissions	9.961,52
Frais sur transactions	175.606,25
Frais d'administration centrale	53.820,78
Frais professionnels	3.877,26
Autres frais d'administration	48.934,34
Taxe d'abonnement	78.482,38
Autres impôts	50.353,97
Intérêts bancaires payés	6.719,76
Autres charges	4.088,56
Total des charges	2.402.147,41
Pertes nettes des investissements	-840.907,73
Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e)	
- sur portefeuille-titres	23.527.892,81
- sur changes à terme	21.506,52
- sur devises	152.879,77
Résultat réalisé	22.861.371,37
Variation nette de la plus-/(moins-) value non réalisée	
- sur portefeuille-titres	-39.819.194,01
Résultat des opérations	-16.957.822,64
Dividendes payés	-
Réinvestissements	-
Emissions	23.110.563,92
Rachats	-17.559.890,87
Total des variations de l'actif net	-11.407.149,59
Total de l'actif net au début de la période	332.686.901,79
Total de l'actif net à la fin de la période	321.279.752,20

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

BL Global Equities

Statistiques (en EUR)
au 31 mars 2025

Total de l'actif net	Devise	30.09.2023	30.09.2024	31.03.2025
	EUR	268.122.092,48	332.686.901,79	321.279.752,20

VNI par classe d'action	Devise	30.09.2023	30.09.2024	31.03.2025	
A	EUR	215,69	260,04	246,97	
AM	EUR	221,25	267,44	254,51	
AR	EUR	173,82	208,88	218,03	* 13/02/2025
B	EUR	107,71	129,90	123,38	
BI	EUR	1.014,45	1.232,10	1.174,21	
BM	EUR	100,59	121,79	115,90	
BR	EUR	194,79	234,11	244,49	* 13/02/2025
Z	EUR	-	103,93	99,32	

*Valeur nette d'inventaire utilisée pour le rachat final

Nombre d'actions	en circulation au début de la période	émises	remboursées	en circulation en fin de la période
A	22.752,456	4.426,124	-3.075,921	24.102,659
AM	25.262,013	9.788,736	-1.910,578	33.140,171
AR	1,000	-	-1,000	-
B	1.833.854,273	107.614,236	-98.676,585	1.842.791,924
BI	16.119,550	1.019,164	-1.503,630	15.635,084
BM	505.654,934	21.506,878	-11.630,006	515.531,806
BR	1,000	-	-1,000	-
Z	3.300,827	11.071,107	-20,000	14.351,934

TER par classe d'action au 31.03.2025		(en %)
A		1,44
AM		1,04
B		1,44
BI		0,75
BM		1,04
Z	*	0,22

* TER annualisé

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	93.800	Canadian National Railway Co	9.145.325,69	8.451.430,73	2,63
CHF	1.905	Givaudan SA Reg	6.115.574,97	7.572.728,39	2,36
CHF	104.272	Nestlé SA Reg	9.143.291,71	9.750.257,64	3,03
CHF	23.301	Roche Holding Ltd Pref	5.783.422,17	7.084.727,27	2,21
CHF	98.112	SGS SA	8.738.627,29	9.028.430,27	2,81
CHF	34.800	Sika Ltd	6.163.791,58	7.765.490,35	2,42
			35.944.707,72	41.201.633,92	12,83
DKK	84.975	Coloplast A/S B	9.061.897,50	8.236.787,60	2,56
DKK	130.472	Novonesis AS B	6.021.686,61	7.012.453,08	2,18
			15.083.584,11	15.249.240,68	4,74
EUR	30.752	Air Liquide SA	1.649.436,09	5.385.905,28	1,68
EUR	11.900	ASML Holding NV	7.959.260,35	7.211.400,00	2,24
EUR	12.195	BE Semiconductor Industries NV Reg	1.339.247,20	1.161.207,90	0,36
EUR	33.668	L'Oréal SA	12.437.251,52	11.543.073,80	3,59
EUR	9.917	LVMH Moët Hennessy L Vuit SE	3.513.056,61	5.669.548,90	1,76
			26.898.251,77	30.971.135,88	9,63
GBP	142.537	Intertek Group Plc	8.392.044,40	8.526.761,59	2,65
JPY	282.200	Asahi Intecc Co Ltd	4.360.060,50	4.200.632,49	1,31
JPY	23.200	Disco Corp	4.863.249,87	4.293.578,81	1,34
JPY	28.800	Hoya Corp	2.481.027,05	2.991.695,17	0,93
JPY	539.200	Japan Exchange Group Inc	5.238.614,93	5.098.753,29	1,59
JPY	12.500	Keyence Corp	4.675.112,91	4.525.330,19	1,41
JPY	148.800	Murata Manufacturing Co Ltd	2.581.826,70	2.123.738,08	0,66
JPY	54.800	Recruit Holdings Co Ltd	2.076.752,84	2.597.598,96	0,81
			26.276.644,80	25.831.326,99	8,05
SEK	209.300	Assa Abloy AB B	3.545.114,38	5.786.620,34	1,80
USD	24.400	Adobe Inc Reg	10.306.641,56	8.662.931,73	2,70
USD	64.400	Alphabet Inc A	7.058.212,03	9.218.991,90	2,87
USD	46.700	Amazon.com Inc	6.720.595,15	8.225.079,38	2,56
USD	12.700	ANSYS Inc	4.010.120,90	3.721.649,62	1,16
USD	28.900	Autodesk Inc	5.870.822,93	7.003.952,79	2,18
USD	10.000	Check Point Software Tec Ltd	2.086.320,04	2.109.881,97	0,66
USD	16.800	IDEXX Laboratories Inc	6.283.585,34	6.531.043,74	2,03
USD	20.000	Mastercard Inc A	4.263.962,57	10.148.021,29	3,16
USD	31.700	Microsoft Corp	1.724.613,92	11.015.841,70	3,43
USD	164.000	Mondelez Intl Inc	8.092.681,16	10.300.763,71	3,21
USD	111.100	Nike Inc B	9.001.860,96	6.528.699,84	2,03
USD	25.900	Nordson Corp	5.363.915,45	4.836.424,90	1,51
USD	45.600	Pepsico Inc	5.838.877,03	6.329.334,88	1,97
USD	39.600	Resmed Inc	7.476.943,78	8.205.933,81	2,55
USD	104.600	Rollins Inc	3.382.921,48	5.231.694,52	1,63
USD	13.300	Roper Technologies Inc	4.310.180,35	7.258.888,22	2,26
USD	5.100	ServiceNow Inc Reg	3.287.698,79	3.758.679,94	1,17
USD	71.000	Taiwan Semiconduct Mfg Co Ltd ADR repr 5 Shares	2.589.892,54	10.910.437,40	3,40
USD	13.900	Thermo Fisher Scientific Inc	3.518.526,65	6.402.814,16	1,99
USD	3.500	Tyler Technologies Inc	1.250.759,79	1.883.698,22	0,59
USD	29.600	Union Pacific Corp	5.005.721,12	6.473.227,49	2,01
USD	19.500	Verisk Analytics Inc	3.196.047,56	5.372.450,82	1,67
USD	24.500	Visa Inc A	2.699.226,02	7.948.410,09	2,47

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

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

BL Global Equities

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

au 31 mars 2025

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
USD	23.000	Waters Corp	5.804.425,64	7.847.359,41	2,44
USD	48.200	Zoetis Inc A	5.790.355,18	7.346.567,92	2,29
			124.934.907,94	173.272.779,45	53,94
Total portefeuille-titres			250.220.580,81	309.290.929,58	96,27
Avoirs bancaires				12.086.158,31	3,76
Autres actifs/(passifs) nets				-97.335,69	-0,03
Total				321.279.752,20	100,00

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

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

BL Global Equities

Répartition économique et géographique du portefeuille-titres
au 31 mars 2025

Répartition économique

(en pourcentage de l'actif net)

Technologies	33,07 %
Services de santé	18,31 %
Industrie	16,51 %
Biens de consommation non-cyclique	11,80 %
Matières premières	8,64 %
Biens de consommation durable	6,35 %
Finances	1,59 %
Total	96,27 %

Répartition géographique

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

Etats-Unis d'Amérique	49,88 %
Suisse	12,83 %
Japon	8,05 %
France	7,03 %
Danemark	4,74 %
Taïwan	3,40 %
Royaume-Uni	2,65 %
Canada	2,63 %
Pays-Bas	2,60 %
Suède	1,80 %
Israël	0,66 %
Total	96,27 %

BL Global 75

Etat du patrimoine (en EUR)
au 31 mars 2025

Actif	
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	793.181.225,38
Avoirs bancaires	95.501.657,72
A recevoir sur émissions d'actions	31.494,80
Revenus à recevoir sur portefeuille-titres	593.525,93
Charges payées d'avance	1.083,14
Total de l'actif	889.308.986,97
Exigible	
A payer sur rachats d'actions	163.453,76
Moins-values non réalisées sur changes à terme	13.881,61
Frais à payer	999.487,90
Total de l'exigible	1.176.823,27
Actif net à la fin de la période	888.132.163,70

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	2.781.331,974	EUR	119,88	333.422.709,62
AM	239.330,458	EUR	118,09	28.262.234,69
B	2.360.958,474	EUR	116,77	275.687.915,04
B CHF HEDGED	4.125,649	CHF	137,17	592.317,07
BI	71.535,001	EUR	1.263,56	90.388.924,92
BM	1.322.340,503	EUR	120,59	159.463.171,48
BM CHF HEDGED	390,082	CHF	130,22	53.165,23
BR	1,000	EUR	186,07	186,07
Z	2.462,928	EUR	106,19	261.539,58
				888.132.163,70

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 2024 au 31 mars 2025

Revenus	
Dividendes, nets	4.461.340,84
Intérêts sur obligations et autres titres, nets	78.944,99
Intérêts bancaires	441.280,03
Autres revenus	33.662,29
Total des revenus	5.015.228,15
Charges	
Commission de gestion	4.790.362,51
Commission de dépositaire	182.918,45
Frais bancaires et autres commissions	95.507,98
Frais sur transactions	146.175,16
Frais d'administration centrale	96.505,99
Frais professionnels	10.031,18
Autres frais d'administration	85.168,91
Taxe d'abonnement	200.697,62
Autres impôts	159.819,52
Intérêts bancaires payés	3.838,34
Autres charges	8.212,98
Total des charges	5.779.238,64
Pertes nettes des investissements	-764.010,49
Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e)	
- sur portefeuille-titres	18.250.380,64
- sur futures	-1.034.079,12
- sur changes à terme	2.515,01
- sur devises	-661.235,65
Résultat réalisé	15.793.570,39
Variation nette de la plus-/(moins-) value non réalisée	
- sur portefeuille-titres	6.136.685,47
- sur futures	1.275.948,49
- sur changes à terme	-23.028,98
Résultat des opérations	23.183.175,37
Dividendes payés	-1.428.149,04
Réinvestissements	0,97
Emissions	67.441.141,69
Rachats	-56.471.371,14
Total des variations de l'actif net	32.724.797,85
Total de l'actif net au début de la période	855.407.365,85
Total de l'actif net à la fin de la période	888.132.163,70

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

BL Global 75

Statistiques (en EUR)
au 31 mars 2025

Total de l'actif net	Devise	30.09.2023	30.09.2024	31.03.2025
	EUR	790.417.057,78	855.407.365,85	888.132.163,70

VNI par classe d'action	Devise	30.09.2023	30.09.2024	31.03.2025		
A	EUR	102,49	117,22	119,88		
AM	EUR	100,68	115,30	118,09		
AR	EUR	149,47	169,91	178,98	*	13/02/2025
B	EUR	99,47	113,74	116,77		
B CHF HEDGED	CHF	122,45	135,52	137,17		
BI	EUR	1.065,05	1.226,53	1.263,56		
BM	EUR	102,14	117,23	120,59		
BM CHF HEDGED	CHF	116,59	128,39	130,22		
BR	EUR	159,15	181,58	186,07		
BR CHF HEDGED	CHF	119,47	130,73	136,30	*	13/02/2025
Z	EUR	-	102,81	106,19		

*Valeur nette d'inventaire utilisée pour le rachat final

Nombre d'actions	en circulation au début de la période	émises	réinvesties	remboursées	en circulation en fin de la période
A	2.914.575,486	191.527,379	0,008	-324.770,899	2.781.331,974
AM	179.379,205	68.356,052	-	-8.404,799	239.330,458
AR	1,000	-	-	-1,000	-
B	2.247.241,436	216.602,929	-	-102.885,891	2.360.958,474
B CHF HEDGED	2.647,781	1.479,868	-	-2,000	4.125,649
BI	71.176,303	1.334,867	-	-976,169	71.535,001
BM	1.277.484,902	76.422,262	-	-31.566,661	1.322.340,503
BM CHF HEDGED	391,869	-	-	-1,787	390,082
BR	1,000	-	-	-	1,000
BR CHF HEDGED	1,000	-	-	-1,000	-
Z	2,989	2.463,657	-	-3,718	2.462,928

TER par classe d'action au 31.03.2025		(en %)
A		1,44
AM		1,04
B		1,44
B CHF HEDGED		1,49
BI		0,75
BM		1,04
BM CHF HEDGED		1,10
BR		1,68
Z	*	0,29

* TER annualisé

Dividendes payés	Devise	Dividende par classe d'action	Date ex-dividende
A	EUR	0,47	04.02.2025
AM	EUR	0,53	04.02.2025
AR	EUR	0,16	04.02.2025

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	220.000	Agnico Eagle Mines Ltd	10.462.985,07	22.068.455,95	2,48
CAD	120.000	Canadian National Railway Co	12.076.716,92	10.812.064,90	1,22
			22.539.701,99	32.880.520,85	3,70
CHF	304.000	Nestlé SA Reg	28.931.452,22	28.426.407,12	3,20
CHF	230.000	Novartis AG Reg	16.394.250,28	23.553.026,46	2,65
CHF	108.000	Roche Holding Ltd Pref	26.858.830,80	32.837.669,85	3,70
CHF	160.000	SGS SA	12.761.646,25	14.723.467,50	1,66
CHF	12.000	Sika Ltd	461.265,20	2.677.755,29	0,30
			85.407.444,75	102.218.326,22	11,51
DKK	42.000	Coloplast A/S B	4.445.748,86	4.071.139,50	0,46
DKK	220.000	Novo Nordisk AS B	5.027.538,15	13.853.004,32	1,56
DKK	50.000	Novonesis AS B	2.185.599,10	2.687.340,23	0,30
			11.658.886,11	20.611.484,05	2,32
EUR	31.000	Adidas AG Reg	5.530.706,82	6.717.700,00	0,76
EUR	67.000	Air Liquide SA	3.711.181,69	11.734.380,00	1,32
EUR	14.000	ASML Holding NV	8.740.516,40	8.484.000,00	0,96
EUR	115.000	Heineken NV	8.683.096,79	8.668.700,00	0,98
EUR	115.000	Kone Oyj B	5.243.017,98	5.846.600,00	0,66
EUR	20.000	L'Oréal SA	7.014.930,80	6.857.000,00	0,77
EUR	70.000	Legrand Holding SA	3.506.427,45	6.806.800,00	0,77
EUR	20.000	LVMH Moët Hennessy L Vuit SE	3.176.602,98	11.434.000,00	1,29
EUR	81.000	Pernod-Ricard SA	9.143.134,93	7.392.060,00	0,83
EUR	20.000	SAP SE	1.329.859,95	4.888.000,00	0,55
EUR	610.000	Unilever Plc Reg	25.611.941,16	33.574.400,00	3,78
			81.691.416,95	112.403.640,00	12,67
GBP	600.000	GSK Plc	9.937.620,54	10.484.580,24	1,18
GBP	420.000	Reckitt Benckiser Group Plc	26.867.210,34	26.254.478,96	2,96
			36.804.830,88	36.739.059,20	4,14
JPY	440.000	Asahi Group Holdings Ltd	4.568.761,72	5.208.029,80	0,59
JPY	160.000	Asahi Intecc Co Ltd	2.117.737,80	2.381.648,47	0,27
JPY	20.000	Hoya Corp	338.282,22	2.077.566,09	0,23
JPY	100.000	Kobe Bussan Co Ltd Reg	2.325.466,82	2.181.568,21	0,25
JPY	75.000	Komatsu Ltd	1.468.000,76	1.999.254,97	0,23
JPY	260.000	Murata Manufacturing Co Ltd	3.878.643,70	3.710.832,66	0,42
JPY	100.000	Obic Co Ltd	286.983,53	2.667.530,48	0,30
JPY	35.000	Recruit Holdings Co Ltd	720.982,06	1.659.050,43	0,19
JPY	100.000	Santen Pharmaceutical Co Ltd	1.647.191,84	877.827,39	0,10
JPY	15.000	Shimano Inc	2.324.529,72	1.948.646,80	0,22
JPY	50.000	Shin-Etsu Chemical Co Ltd	800.570,21	1.311.169,54	0,15
JPY	150.000	Sony Group Corp	1.774.934,05	3.496.142,58	0,39
JPY	28.000	Tokyo Electron Ltd	4.388.284,88	3.485.804,27	0,39
			26.640.369,31	33.005.071,69	3,73
KRW	110.000	Samsung Electronics Co Ltd	6.423.933,85	3.992.482,63	0,45
SEK	310.000	Assa Abloy AB B	4.485.833,49	8.570.722,91	0,96
SGD	10.000.000	Thai Beverage PLC	4.761.471,85	3.512.614,39	0,40
USD	44.000	Abbott Laboratories	1.835.283,17	5.403.008,56	0,61
USD	18.000	Adobe Inc Reg	8.539.910,37	6.390.687,34	0,72
USD	115.000	Alphabet Inc A	8.290.188,11	16.462.485,54	1,85
USD	22.000	Apple Inc Reg	610.398,18	4.523.823,19	0,51
USD	45.000	Becton Dickinson & Co	8.805.285,56	9.541.957,88	1,07

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

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

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

au 31 mars 2025

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
USD	180.000	Bristol Myers Squibb Co	11.330.606,25	10.162.647,54	1,14
USD	90.000	Colgate-Palmolive Co	6.519.387,27	7.806.526,27	0,88
USD	5.500	IDEXX Laboratories Inc	2.201.825,86	2.138.139,32	0,24
USD	50.000	Johnson & Johnson	6.034.059,86	7.676.000,93	0,86
USD	105.000	Kimberly-Clark Corp	12.373.963,36	13.823.744,50	1,56
USD	30.000	Lowe's Companies Inc	1.515.729,27	6.477.111,78	0,73
USD	19.000	Mastercard Inc A	1.195.606,25	9.640.620,23	1,09
USD	62.000	Microsoft Corp	2.493.412,36	21.545.179,36	2,43
USD	139.000	Mondelez Intl Inc	5.291.739,10	8.730.525,34	0,98
USD	110.000	Newmont Corp Reg	5.832.847,23	4.916.269,38	0,55
USD	33.800	Nike Inc B	1.803.896,43	1.986.229,11	0,22
USD	80.000	Pepsico Inc	8.746.276,89	11.104.096,27	1,25
USD	125.000	Taiwan Semiconduct Mfg Co Ltd ADR repr 5 Shares	817.343,40	19.208.516,55	2,16
USD	4.500	Thermo Fisher Scientific Inc	2.303.028,18	2.072.853,51	0,23
USD	18.000	Union Pacific Corp	1.663.833,67	3.936.422,12	0,44
USD	20.000	Verisk Analytics Inc	2.382.669,31	5.510.205,97	0,62
USD	30.000	Visa Inc A	1.897.992,07	9.732.747,05	1,10
USD	37.000	Zoetis Inc A	3.641.428,51	5.639.481,60	0,63
			106.126.710,66	194.429.279,34	21,87
Total actions			386.540.599,84	548.363.201,28	61,75
Certificats d'investissements					
EUR	265.000	Dt Boerse Commodities GmbH Certif Gold Perpetual	10.533.817,69	24.601.275,00	2,77
EUR	60.000	Wisdom Tree Metal Sec Ltd Certif Phys Gold Perpetual	6.238.076,80	16.154.400,00	1,82
EUR	270.000	Wisdom Tree Metal Sec Ltd Certif Physical Silver Perpetual	5.484.906,00	7.771.950,00	0,87
			22.256.800,49	48.527.625,00	5,46
USD	280.000	Amundi Physical Metals PLC Certif Lk Gold Perpetual	17.651.961,30	32.093.274,70	3,61
USD	250.000	Invesco Physical Markets PLC Certif Gold Perpetual	25.960.209,46	69.560.286,97	7,83
USD	960.000	iShares Physical Metals Plc Certif Gold Perpetual	28.350.180,25	53.869.752,37	6,07
USD	350.000	iShares Physical Metals Plc Certif Silver Perpetual	6.834.081,37	10.479.750,06	1,18
			78.796.432,38	166.003.064,10	18,69
Total certificats d'investissements			101.053.232,87	214.530.689,10	24,15
Obligations					
EUR	16.000.000	Deutschland 0.25% Sen 17/15.02.27	15.538.960,00	15.486.160,00	1,74
EUR	15.000.000	Deutschland 0.5% Sen 16/15.02.26	14.151.600,00	14.801.175,00	1,67
Total obligations			29.690.560,00	30.287.335,00	3,41
Total portefeuille-titres			517.284.392,71	793.181.225,38	89,31
Avoirs bancaires				95.501.657,72	10,75
Autres actifs/(passifs) nets				-550.719,40	-0,06
Total				888.132.163,70	100,00

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

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

BL Global 75

Répartition économique et géographique du portefeuille-titres
au 31 mars 2025

Répartition économique

(en pourcentage de l'actif net)

Biens de consommation non-cyclique	18,43 %
Finances	16,90 %
Services de santé	14,93 %
Matières premières	12,35 %
Technologies	12,17 %
Industrie	6,55 %
Biens de consommation durable	4,57 %
Pays et gouvernements	3,41 %
Total	89,31 %

Répartition géographique

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

Etats-Unis d'Amérique	19,71 %
Irlande	18,69 %
Suisse	11,51 %
Royaume-Uni	7,92 %
Allemagne	7,49 %
France	4,98 %
Japon	3,73 %
Canada	3,70 %
Jersey	2,69 %
Danemark	2,32 %
Taïwan	2,16 %
Pays-Bas	1,94 %
Suède	0,96 %
Finlande	0,66 %
Corée du Sud	0,45 %
Thaïlande	0,40 %
Total	89,31 %

BL Global 50

Etat du patrimoine (en EUR)
au 31 mars 2025

Actif	
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	325.639.956,83
Avoirs bancaires	54.591.125,95
A recevoir sur émissions d'actions	325.081,47
Revenus à recevoir sur portefeuille-titres	322.225,85
Charges payées d'avance	447,61
Total de l'actif	380.878.837,71
Exigible	
Frais à payer	449.288,41
Total de l'exigible	449.288,41
Actif net à la fin de la période	380.429.549,30

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	247.808,723	EUR	110,64	27.418.185,88
AM	108.059,071	EUR	114,70	12.394.579,11
AR	885,382	EUR	151,71	134.317,00
B	2.321.913,680	EUR	116,09	269.543.428,81
BI	1.698,334	EUR	1.222,03	2.075.406,72
BM	573.335,357	EUR	119,90	68.744.418,56
Z	1.113,815	EUR	107,03	119.213,22
				380.429.549,30

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 2024 au 31 mars 2025

Revenus	
Dividendes, nets	1.275.418,21
Intérêts sur obligations et autres titres, nets	94.413,32
Intérêts bancaires	353.083,72
Autres revenus	22.051,21
Total des revenus	1.744.966,46
Charges	
Commission de gestion	2.096.861,94
Commission de dépositaire	77.542,99
Frais bancaires et autres commissions	39.728,01
Frais sur transactions	43.168,95
Frais d'administration centrale	60.392,43
Frais professionnels	4.167,88
Autres frais d'administration	37.373,25
Taxe d'abonnement	91.474,52
Autres impôts	60.363,39
Intérêts bancaires payés	1.348,16
Autres charges	4.279,51
Total des charges	2.516.701,03
Pertes nettes des investissements	-771.734,57
Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e)	
- sur portefeuille-titres	7.512.343,08
- sur futures	-607.490,15
- sur devises	163.516,72
Résultat réalisé	6.296.635,08
Variation nette de la plus-/(moins-) value non réalisée	
- sur portefeuille-titres	4.007.430,53
- sur futures	800.586,62
Résultat des opérations	11.104.652,23
Dividendes payés	-339.425,43
Réinvestissements	1,90
Emissions	39.826.328,63
Rachats	-20.952.764,02
Total des variations de l'actif net	29.638.793,31
Total de l'actif net au début de la période	350.790.755,99
Total de l'actif net à la fin de la période	380.429.549,30

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

BL Global 50

Statistiques (en EUR)
au 31 mars 2025

Total de l'actif net	Devise	30.09.2023	30.09.2024	31.03.2025
	EUR	343.704.432,02	350.790.755,99	380.429.549,30

VNI par classe d'action	Devise	30.09.2023	30.09.2024	31.03.2025	
A	EUR	96,17	108,21	110,64	
AM	EUR	99,28	112,08	114,70	
AR	EUR	132,24	148,44	151,71	
B	EUR	100,04	112,56	116,09	
BI	EUR	1.042,11	1.180,82	1.222,03	
BM	EUR	102,73	116,03	119,90	
BR	EUR	134,94	150,52	157,77	* 13/02/2025
Z	EUR	-	103,14	107,03	

*Valeur nette d'inventaire utilisée pour le rachat final

Nombre d'actions	en circulation au début de la période	émises	réinvesties	remboursées	en circulation en fin de la période
A	237.496,756	24.612,825	0,017	-14.300,875	247.808,723
AM	81.854,248	28.625,688	-	-2.420,865	108.059,071
AR	885,382	-	-	-	885,382
B	2.194.318,370	270.825,345	-	-143.230,035	2.321.913,680
BI	1.538,776	599,481	-	-439,923	1.698,334
BM	576.570,718	14.980,199	-	-18.215,560	573.335,357
BR	1,000	-	-	-1,000	-
Z	800,000	313,815	-	-	1.113,815

TER par classe d'action au 31.03.2025		(en %)
A		1,46
AM		1,06
AR		1,71
B		1,46
BI		0,77
BM		1,06
Z	*	0,20

* TER annualisé

Dividendes payés	Devise	Dividende par classe d'action	Date ex-dividende
A	EUR	0,97	04.02.2025
AM	EUR	1,13	04.02.2025
AR	EUR	1,21	04.02.2025

BL Global 50

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

au 31 mars 2025

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	65.000	Agnico Eagle Mines Ltd	3.141.085,00	6.520.225,62	1,71
CAD	33.000	Canadian National Railway Co	3.315.157,12	2.973.317,85	0,78
			6.456.242,12	9.493.543,47	2,49
CHF	84.000	Nestlé SA Reg	7.732.052,19	7.854.665,12	2,07
CHF	64.000	Novartis AG Reg	4.535.733,34	6.553.885,62	1,72
CHF	31.000	Roche Holding Ltd Pref	6.271.945,44	9.425.627,46	2,48
CHF	42.000	SGS SA	3.329.752,31	3.864.910,22	1,02
CHF	4.500	Sika Ltd	115.361,02	1.004.158,23	0,26
			21.984.844,30	28.703.246,65	7,55
DKK	12.000	Coloplast A/S B	1.270.213,96	1.163.182,71	0,31
DKK	60.000	Novo Nordisk AS B	841.552,82	3.778.092,09	0,99
DKK	10.000	Novonesis AS B	394.635,88	537.468,05	0,14
			2.506.402,66	5.478.742,85	1,44
EUR	10.500	Adidas AG Reg	1.965.263,73	2.275.350,00	0,60
EUR	22.000	Air Liquide SA	1.142.118,04	3.853.080,00	1,01
EUR	4.000	ASML Holding NV	2.493.899,65	2.424.000,00	0,64
EUR	33.000	Heineken NV	2.486.836,26	2.487.540,00	0,65
EUR	29.000	Kone Oyj B	1.348.269,06	1.474.360,00	0,39
EUR	5.500	L'Oréal SA	1.930.992,11	1.885.675,00	0,50
EUR	22.000	Legrand Holding SA	1.045.693,52	2.139.280,00	0,56
EUR	6.000	LVMH Moët Hennessy L Vuit SE	843.505,37	3.430.200,00	0,90
EUR	23.000	Pernod-Ricard SA	2.311.544,64	2.098.980,00	0,55
EUR	5.000	SAP SE	279.740,99	1.222.000,00	0,32
EUR	182.000	Unilever Plc Reg	6.576.979,92	10.017.280,00	2,63
			22.424.843,29	33.307.745,00	8,75
GBP	170.000	GSK Plc	2.669.308,87	2.970.631,07	0,78
GBP	128.000	Reckitt Benckiser Group Plc	7.436.284,97	8.001.365,02	2,10
			10.105.593,84	10.971.996,09	2,88
JPY	120.000	Asahi Group Holdings Ltd	1.240.587,91	1.420.371,76	0,37
JPY	40.000	Asahi Intecc Co Ltd	529.434,45	595.412,12	0,16
JPY	7.000	Hoya Corp	118.358,40	727.148,13	0,19
JPY	25.000	Kobe Bussan Co Ltd Reg	581.366,70	545.392,05	0,14
JPY	36.000	Komatsu Ltd	704.640,37	959.642,39	0,25
JPY	65.000	Murata Manufacturing Co Ltd	664.134,40	927.708,17	0,24
JPY	45.000	Obic Co Ltd	128.509,01	1.200.388,71	0,32
JPY	15.000	Recruit Holdings Co Ltd	308.992,31	711.021,61	0,19
JPY	50.000	Santen Pharmaceutical Co Ltd	823.595,92	438.913,69	0,12
JPY	7.500	Shimano Inc	912.250,20	974.323,40	0,26
JPY	27.500	Shin-Etsu Chemical Co Ltd	440.313,61	721.143,25	0,19
JPY	50.000	Sony Group Corp	411.196,84	1.165.380,86	0,31
JPY	8.000	Tokyo Electron Ltd	1.253.795,68	995.944,08	0,26
			8.117.175,80	11.382.790,22	3,00
KRW	30.000	Samsung Electronics Co Ltd	1.729.601,52	1.088.858,90	0,29
SEK	113.700	Assa Abloy AB B	1.223.992,51	3.143.519,98	0,83
SGD	4.000.000	Thai Beverage PLC	1.930.807,29	1.405.045,76	0,37
USD	11.000	Abbott Laboratories	229.434,05	1.350.752,14	0,36
USD	5.000	Adobe Inc Reg	2.372.197,33	1.775.190,93	0,47
USD	32.000	Alphabet Inc A	2.084.455,58	4.580.865,54	1,20
USD	6.500	Apple Inc Reg	132.569,62	1.336.584,12	0,35
USD	8.000	Becton Dickinson & Co	1.258.957,81	1.696.348,07	0,45

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

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

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

au 31 mars 2025

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
USD	56.000	Bristol Myers Squibb Co	3.520.444,95	3.161.712,57	0,83
USD	11.000	Colgate-Palmolive Co	709.344,07	954.130,99	0,25
USD	1.500	IDEXX Laboratories Inc	600.497,96	583.128,91	0,15
USD	9.000	Johnson & Johnson	873.142,78	1.381.680,17	0,36
USD	31.000	Kimberly-Clark Corp	3.628.034,72	4.081.296,00	1,07
USD	9.000	Lowe's Companies Inc	460.060,33	1.943.133,53	0,51
USD	7.000	Mastercard Inc A	436.832,70	3.551.807,45	0,93
USD	15.000	Microsoft Corp	586.074,87	5.212.543,39	1,37
USD	36.000	Mondelez Intl Inc	1.239.551,09	2.261.143,25	0,59
USD	35.000	Newmont Corp Reg	1.857.018,93	1.564.267,53	0,41
USD	9.000	Nike Inc B	436.468,60	528.877,57	0,14
USD	18.000	Pepsico Inc	1.807.506,71	2.498.421,66	0,66
USD	35.000	Taiwan Semiconduct Mfg Co Ltd ADR repr 5 Shares	228.857,98	5.378.384,63	1,41
USD	1.100	Thermo Fisher Scientific Inc	562.962,44	506.697,52	0,13
USD	4.000	Union Pacific Corp	371.221,63	874.760,47	0,23
USD	6.000	Verisk Analytics Inc	675.799,87	1.653.061,79	0,43
USD	9.000	Visa Inc A	430.936,12	2.919.824,11	0,77
USD	10.000	Zoetis Inc A	943.654,12	1.524.184,22	0,40
			25.446.024,26	51.318.796,56	13,47
Total actions			101.925.527,59	156.294.285,48	41,07
Certificats d'investissements					
EUR	110.000	Dt Boerse Commodities GmbH Certif Gold Perpetual	3.759.749,12	10.211.850,00	2,68
EUR	20.000	Wisdom Tree Metal Sec Ltd Certif Phys Gold Perpetual	2.229.744,94	5.384.800,00	1,42
EUR	320.000	Wisdom Tree Metal Sec Ltd Certif Physical Silver Perpetual	4.415.464,00	9.211.200,00	2,42
			10.404.958,06	24.807.850,00	6,52
USD	120.000	Amundi Physical Metals PLC Certif Lk Gold Perpetual	7.574.728,21	13.754.260,59	3,62
USD	100.000	Invesco Physical Markets PLC Certif Gold Perpetual	10.477.742,48	27.824.114,79	7,31
USD	400.000	iShares Physical Metals Plc Certif Gold Perpetual	9.510.525,24	22.445.730,16	5,90
			27.562.995,93	64.024.105,54	16,83
Total certificats d'investissements			37.967.953,99	88.831.955,54	23,35
Obligations					
EUR	3.000.000	Deutschland 0% 19/15.08.29	2.599.650,00	2.724.105,00	0,72
EUR	10.000.000	Deutschland 0% Sen 16/15.08.26	10.399.400,00	9.735.150,00	2,56
EUR	3.000.000	Deutschland 0% Sen 20/15.02.30	2.572.545,00	2.687.130,00	0,71
EUR	4.000.000	Deutschland 0% Ser 181 20/11.04.25	4.149.370,00	3.997.500,00	1,05
EUR	10.000.000	Deutschland 0.25% Sen 17/15.02.27	10.293.330,00	9.678.850,00	2,54
EUR	6.000.000	Deutschland 0.5% Sen 16/15.02.26	6.452.280,00	5.920.470,00	1,56
EUR	10.000.000	Deutschland 0.5% Sen 17/15.08.27	9.817.505,00	9.647.900,00	2,54
EUR	7.000.000	Deutschland ILB 21/15.04.33	8.232.212,48	8.100.384,44	2,13
EUR	7.000.000	Deutschland ILB Sen 15/15.04.26	8.561.764,40	8.853.248,59	2,33
EUR	15.000.000	Deutschland ILB Ser I/L 14/15.04.30	19.091.673,33	19.168.977,78	5,04
Total obligations			82.169.730,21	80.513.715,81	21,18
Total portefeuille-titres			222.063.211,79	325.639.956,83	85,60
Avoirs bancaires				54.591.125,95	14,35
Autres actifs/(passifs) nets				198.466,52	0,05
Total				380.429.549,30	100,00

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

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

BL Global 50

Répartition économique et géographique du portefeuille-titres
au 31 mars 2025

Répartition économique

(en pourcentage de l'actif net)

Pays et gouvernements	21,18 %
Finances	17,45 %
Biens de consommation non-cyclique	11,95 %
Matières premières	9,62 %
Services de santé	9,43 %
Technologies	8,12 %
Industrie	4,49 %
Biens de consommation durable	3,36 %
Total	85,60 %

Répartition géographique

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

Allemagne	24,78 %
Irlande	16,83 %
Etats-Unis d'Amérique	12,06 %
Suisse	7,55 %
Royaume-Uni	5,51 %
Jersey	3,84 %
France	3,52 %
Japon	3,00 %
Canada	2,49 %
Danemark	1,44 %
Taïwan	1,41 %
Pays-Bas	1,29 %
Suède	0,83 %
Finlande	0,39 %
Thaïlande	0,37 %
Corée du Sud	0,29 %
Total	85,60 %

BL Global 30

Etat du patrimoine (en EUR)
au 31 mars 2025

Actif	
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	93.448.943,36
Avoirs bancaires	15.130.751,43
Revenus à recevoir sur portefeuille-titres	103.304,34
Charges payées d'avance	133,00
Total de l'actif	108.683.132,13
Exigible	
Frais à payer	133.160,81
Total de l'exigible	133.160,81
Actif net à la fin de la période	108.549.971,32

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	150.851,412	EUR	110,31	16.640.981,70
AM	19.490,116	EUR	114,11	2.224.065,48
AR	286,001	EUR	130,02	37.185,55
B	679.679,061	EUR	110,71	75.249.129,79
BI	6.058,827	EUR	1.119,03	6.779.985,42
BM	65.044,739	EUR	114,43	7.443.098,67
BR	539,464	EUR	134,20	72.396,75
Z	1.013,192	EUR	101,79	103.127,96
				108.549.971,32

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 2024 au 31 mars 2025

Revenus	
Dividendes, nets	261.100,45
Intérêts sur obligations et autres titres, nets	45.663,51
Intérêts bancaires	105.770,60
Autres revenus	4.372,77
Total des revenus	416.907,33
Charges	
Commission de gestion	625.673,17
Commission de dépositaire	27.158,79
Frais bancaires et autres commissions	11.356,81
Frais sur transactions	12.134,33
Frais d'administration centrale	44.261,17
Frais professionnels	1.213,43
Autres frais d'administration	18.707,75
Taxe d'abonnement	25.556,66
Autres impôts	12.904,90
Intérêts bancaires payés	412,12
Autres charges	2.331,49
Total des charges	781.710,62
Pertes nettes des investissements	-364.803,29
Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e)	
- sur portefeuille-titres	2.579.456,30
- sur futures	-175.025,60
- sur devises	88.776,98
Résultat réalisé	2.128.404,39
Variation nette de la plus-/(moins-) value non réalisée	
- sur portefeuille-titres	1.212.372,63
- sur futures	240.799,75
Résultat des opérations	3.581.576,77
Dividendes payés	-254.505,35
Réinvestissements	256,33
Emissions	8.523.103,68
Rachats	-7.708.058,14
Total des variations de l'actif net	4.142.373,29
Total de l'actif net au début de la période	104.407.598,03
Total de l'actif net à la fin de la période	108.549.971,32

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

BL Global 30

Statistiques (en EUR)
au 31 mars 2025

Total de l'actif net	Devise	30.09.2023	30.09.2024	31.03.2025
	EUR	111.275.361,50	104.407.598,03	108.549.971,32

VNI par classe d'action	Devise	30.09.2023	30.09.2024	31.03.2025
A	EUR	97,89	108,15	110,31
AM	EUR	100,85	111,83	114,11
AR	EUR	115,69	127,51	130,02
B	EUR	96,92	107,07	110,71
BI	EUR	969,45	1.078,49	1.119,03
BM	EUR	99,58	110,44	114,43
BR	EUR	117,91	129,95	134,20
Z	EUR	-	-	101,79

Nombre d'actions	en circulation au début de la période	émises	réinvesties	remboursées	en circulation en fin de la période
A	148.109,979	10.891,674	2,316	-8.152,557	150.851,412
AM	11.775,959	7.766,776	-	-52,619	19.490,116
AR	286,001	-	-	-	286,001
B	703.491,231	33.722,883	-	-57.535,053	679.679,061
BI	4.183,716	2.197,967	-	-322,856	6.058,827
BM	64.580,231	2.100,456	-	-1.635,948	65.044,739
BR	539,464	-	-	-	539,464
Z	-	1.013,192	-	-	1.013,192

TER par classe d'action au 31.03.2025		(en %)
A		1,55
AM		1,15
AR		1,81
B		1,55
BI		0,86
BM		1,15
BR		1,80
Z	*	0,28

* TER annualisé

Dividendes payés	Devise	Dividende par classe d'action	Date ex-dividende
A	EUR	1,52	04.02.2025
AM	EUR	1,75	04.02.2025
AR	EUR	1,68	04.02.2025

BL Global 30

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

au 31 mars 2025

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	15.000	Agnico Eagle Mines Ltd	721.292,92	1.504.667,45	1,39
CAD	6.000	Canadian National Railway Co	599.875,82	540.603,25	0,50
			1.321.168,74	2.045.270,70	1,89
CHF	15.000	Nestlé SA Reg	1.341.705,02	1.402.618,77	1,29
CHF	13.000	Novartis AG Reg	895.602,87	1.331.258,02	1,23
CHF	5.100	Roche Holding Ltd Pref	1.089.556,60	1.550.667,74	1,43
CHF	9.000	SGS SA	709.101,88	828.195,05	0,76
CHF	1.000	Sika Ltd	18.814,37	223.146,27	0,21
			4.054.780,74	5.335.885,85	4,92
DKK	2.000	Coloplast A/S B	211.702,33	193.863,79	0,18
DKK	12.000	Novo Nordisk AS B	153.502,38	755.618,42	0,70
DKK	3.000	Novonesis AS B	118.390,76	161.240,41	0,15
			483.595,47	1.110.722,62	1,03
EUR	1.200	Adidas AG Reg	225.613,01	260.040,00	0,24
EUR	3.850	Air Liquide SA	207.841,18	674.289,00	0,62
EUR	700	ASML Holding NV	436.546,70	424.200,00	0,39
EUR	6.000	Heineken NV	450.632,71	452.280,00	0,42
EUR	6.000	Kone Oyj B	278.952,21	305.040,00	0,28
EUR	1.000	L'Oréal SA	351.828,24	342.850,00	0,32
EUR	5.000	Legrand Holding SA	241.657,63	486.200,00	0,45
EUR	1.300	LVMH Moët Hennessy L Vuit SE	156.141,22	743.210,00	0,68
EUR	4.000	Pernod-Ricard SA	400.135,17	365.040,00	0,34
EUR	1.000	SAP SE	57.361,84	244.400,00	0,23
EUR	40.000	Unilever Plc Reg	1.333.151,29	2.201.600,00	2,03
			4.139.861,20	6.499.149,00	6,00
GBP	40.000	GSK Plc	622.138,77	698.972,02	0,64
GBP	27.000	Reckitt Benckiser Group Plc	1.542.322,24	1.687.787,93	1,55
			2.164.461,01	2.386.759,95	2,19
JPY	20.000	Asahi Group Holdings Ltd	208.758,58	236.728,63	0,22
JPY	8.000	Asahi Intecc Co Ltd	105.886,89	119.082,42	0,11
JPY	2.000	Hoya Corp	33.692,99	207.756,61	0,19
JPY	5.000	Kobe Bussan Co Ltd Reg	116.273,35	109.078,41	0,10
JPY	10.000	Komatsu Ltd	195.733,44	266.567,33	0,25
JPY	13.000	Murata Manufacturing Co Ltd	106.262,25	185.541,63	0,17
JPY	11.000	Obic Co Ltd	31.318,09	293.428,35	0,27
JPY	4.000	Recruit Holdings Co Ltd	82.397,95	189.605,76	0,17
JPY	12.500	Santen Pharmaceutical Co Ltd	205.898,98	109.728,42	0,10
JPY	2.000	Shimano Inc	243.266,73	259.819,57	0,24
JPY	7.500	Shin-Etsu Chemical Co Ltd	120.085,53	196.675,43	0,18
JPY	12.500	Sony Group Corp	102.799,21	291.345,21	0,27
JPY	1.400	Tokyo Electron Ltd	219.414,25	174.290,21	0,16
			1.771.788,24	2.639.647,98	2,43
KRW	7.000	Samsung Electronics Co Ltd	405.437,19	254.067,08	0,23
SEK	19.000	Assa Abloy AB B	129.013,67	525.302,37	0,48
SGD	1.000.000	Thai Beverage PLC	482.701,83	351.261,44	0,32
USD	2.500	Abbott Laboratories	52.991,90	306.989,12	0,28
USD	900	Adobe Inc Reg	427.906,88	319.534,37	0,29
USD	5.800	Alphabet Inc A	360.136,39	830.281,88	0,77
USD	1.500	Apple Inc Reg	31.197,34	308.442,49	0,28
USD	2.000	Becton Dickinson & Co	317.125,38	424.087,02	0,39

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

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

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

au 31 mars 2025

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
USD	11.000	Bristol Myers Squibb Co	691.919,19	621.050,68	0,57
USD	2.200	Colgate-Palmolive Co	141.868,82	190.826,20	0,18
USD	300	IDEXX Laboratories Inc	120.099,59	116.625,78	0,11
USD	2.100	Johnson & Johnson	204.187,48	322.392,04	0,30
USD	6.000	Kimberly-Clark Corp	698.654,04	789.928,26	0,73
USD	2.000	Lowe's Companies Inc	69.041,19	431.807,45	0,40
USD	1.500	Mastercard Inc A	89.872,22	761.101,60	0,70
USD	3.600	Microsoft Corp	102.021,99	1.251.010,41	1,15
USD	7.600	Mondelez Intl Inc	251.319,46	477.352,46	0,44
USD	7.500	Newmont Corp Reg	390.471,82	335.200,19	0,31
USD	1.900	Nike Inc B	92.447,02	111.651,93	0,10
USD	4.000	Pepsico Inc	412.706,05	555.204,81	0,51
USD	5.100	Taiwan Semiconduct Mfg Co Ltd ADR repr 5 Shares	400.969,28	783.707,48	0,72
USD	200	Thermo Fisher Scientific Inc	102.356,81	92.126,82	0,08
USD	1.000	Union Pacific Corp	100.768,06	218.690,12	0,20
USD	750	Verisk Analytics Inc	75.927,37	206.632,72	0,19
USD	2.000	Visa Inc A	87.517,59	648.849,80	0,60
USD	2.000	Zoetis Inc A	177.791,79	304.836,84	0,28
			5.399.297,66	10.408.330,47	9,58
Total actions			20.352.105,75	31.556.397,46	29,07
Certificats d'investissements					
EUR	30.000	Dt Boerse Commodities GmbH Certif Gold Perpetual	1.025.670,50	2.785.050,00	2,57
EUR	5.000	Wisdom Tree Metal Sec Ltd Certif Phys Gold Perpetual	595.517,99	1.346.200,00	1,24
EUR	100.000	Wisdom Tree Metal Sec Ltd Certif Physical Silver Perpetual	1.380.519,54	2.878.500,00	2,65
			3.001.708,03	7.009.750,00	6,46
USD	30.000	Amundi Physical Metals PLC Certif Lk Gold Perpetual	2.011.858,74	3.438.565,15	3,17
USD	30.000	Invesco Physical Markets PLC Certif Gold Perpetual	3.290.490,73	8.347.234,44	7,69
USD	120.000	iShares Physical Metals Plc Certif Gold Perpetual	2.799.500,62	6.733.719,05	6,20
			8.101.850,09	18.519.518,64	17,06
Total certificats d'investissements			11.103.558,12	25.529.268,64	23,52
Obligations					
EUR	1.000.000	Deutschland 0% 19/15.08.29	867.090,00	908.035,00	0,84
EUR	5.000.000	Deutschland 0% Sen 16/15.08.26	5.214.145,00	4.867.575,00	4,48
EUR	1.000.000	Deutschland 0% Sen 20/15.02.30	858.105,00	895.710,00	0,83
EUR	2.000.000	Deutschland 0% Ser 181 20/11.04.25	2.066.559,20	1.998.750,00	1,84
EUR	5.500.000	Deutschland 0.25% Sen 17/15.02.27	5.824.733,75	5.323.367,50	4,90
EUR	2.000.000	Deutschland 0.5% Sen 16/15.02.26	2.138.892,00	1.973.490,00	1,82
EUR	5.000.000	Deutschland 0.5% Sen 17/15.08.27	4.963.045,00	4.823.950,00	4,44
EUR	3.000.000	Deutschland ILB 21/15.04.33	3.525.043,36	3.471.593,33	3,20
EUR	3.000.000	Deutschland ILB Sen 15/15.04.26	3.667.503,97	3.794.249,39	3,50
EUR	6.500.000	Deutschland ILB Ser I/L 14/15.04.30	8.280.251,00	8.306.557,04	7,65
Total obligations			37.405.368,28	36.363.277,26	33,50
Total portefeuille-titres			68.861.032,15	93.448.943,36	86,09
Avoirs bancaires				15.130.751,43	13,94
Autres actifs/(passifs) nets				-29.723,47	-0,03
Total				108.549.971,32	100,00

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

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

BL Global 30

Répartition économique et géographique du portefeuille-titres
au 31 mars 2025

Répartition économique

(en pourcentage de l'actif net)

Pays et gouvernements	33,50 %
Finances	17,32 %
Matières premières	9,06 %
Biens de consommation non-cyclique	8,45 %
Services de santé	6,59 %
Technologies	5,47 %
Industrie	3,26 %
Biens de consommation durable	2,44 %
Total	86,09 %

Répartition géographique

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

Allemagne	36,54 %
Irlande	17,06 %
Etats-Unis d'Amérique	8,86 %
Suisse	4,92 %
Royaume-Uni	4,22 %
Jersey	3,89 %
Japon	2,43 %
France	2,41 %
Canada	1,89 %
Danemark	1,03 %
Pays-Bas	0,81 %
Taïwan	0,72 %
Suède	0,48 %
Thaïlande	0,32 %
Finlande	0,28 %
Corée du Sud	0,23 %
Total	86,09 %

BL Global Bond Opportunities

Etat du patrimoine (en EUR)
au 31 mars 2025

Actif	
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	268.669.248,38
Dépôts de garantie sur futures	346.005,00
Avoirs bancaires	32.343.715,82
Revenus à recevoir sur portefeuille-titres	2.136.645,73
Autres créances	129.450,05
Charges payées d'avance	377,02
Total de l'actif	303.625.442,00
Exigible	
Dettes bancaires	0,89
Moins-values non réalisées sur futures	136.800,05
Moins-values non réalisées sur changes à terme	276.801,06
Frais à payer	161.227,33
Total de l'exigible	574.829,33
Actif net à la fin de la période	303.050.612,67

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	219.754,969	EUR	230,59	50.673.625,30
B	2.626.027,083	EUR	94,18	247.331.950,20
BI	5.330,991	EUR	936,61	4.993.069,63
Z	520,000	EUR	99,94	51.967,54
				303.050.612,67

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 2024 au 31 mars 2025

Revenus	
Intérêts sur obligations et autres titres, nets	3.661.554,28
Intérêts bancaires	471.476,00
Total des revenus	4.133.030,28
Charges	
Commission de gestion	591.572,62
Commission de dépositaire	64.228,07
Frais bancaires et autres commissions	57.923,22
Frais sur transactions	10.360,24
Frais d'administration centrale	55.242,80
Frais professionnels	3.394,55
Autres frais d'administration	16.291,94
Taxe d'abonnement	74.276,89
Autres impôts	81.603,10
Intérêts bancaires payés	860,90
Autres charges	2.911,98
Total des charges	958.666,31
Revenus nets des investissements	3.174.363,97
Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e)	
- sur portefeuille-titres	-3.928.348,39
- sur futures	-1.691.749,95
- sur changes à terme	232.099,31
- sur devises	291.068,54
Résultat réalisé	-1.922.566,52
Variation nette de la plus-/(moins-) value non réalisée	
- sur portefeuille-titres	1.498.030,01
- sur futures	-786.250,05
- sur changes à terme	-322.943,72
Résultat des opérations	-1.533.730,28
Dividendes payés	-3.618.399,24
Réinvestissements	-
Emissions	32.819.347,25
Rachats	-22.467.107,13
Total des variations de l'actif net	5.200.110,60
Total de l'actif net au début de la période	297.850.502,07
Total de l'actif net à la fin de la période	303.050.612,67

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

BL Global Bond Opportunities

Statistiques (en EUR)
au 31 mars 2025

Total de l'actif net	Devise	30.09.2023	30.09.2024	31.03.2025
	EUR	297.809.115,77	297.850.502,07	303.050.612,67

VNI par classe d'action	Devise	30.09.2023	30.09.2024	31.03.2025
A	EUR	241,88	252,83	230,59
B	EUR	88,53	94,69	94,18
BI	EUR	878,24	940,96	936,61
Z	EUR	-	100,28	99,94

Nombre d'actions	en circulation au début de la période	émises	remboursées	en circulation en fin de la période
A	169.911,565	64.367,433	-14.524,029	219.754,969
B	2.637.166,724	182.237,414	-193.377,055	2.626.027,083
BI	5.505,687	465,952	-640,648	5.330,991
Z	20,000	500,000	-	520,000

TER par classe d'action au 31.03.2025		(en %)
A		0,61
B		0,60
BI		0,46
Z	*	0,26

* TER annualisé

Dividendes payés	Devise	Dividende par classe d'action	Date ex-dividende
A	EUR	21,15	04.02.2025

BL Global Bond Opportunities

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

au 31 mars 2025

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
Portefeuille-titres					
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs					
Obligations					
EUR	1.500.000	AGCO International Hgs BV 0.8% 21/06.10.28	1.283.495,00	1.373.535,00	0,45
EUR	5.000.000	Albania 3.5% 20/16.06.27	5.132.000,00	4.968.300,00	1,64
EUR	1.750.000	Albemarle New Holding GmbH 1.625% 19/25.11.28	1.736.092,65	1.648.535,00	0,54
EUR	2.000.000	Aliaxis Finance SA 0.875% 21/08.11.28	1.880.000,00	1.813.660,00	0,60
EUR	500.000	Almaviva Italian Inno Co SpA 5% 24/30.10.30	500.225,00	506.157,50	0,17
EUR	900.000	Amber Finco PLC 6.625% 24/15.07.29	946.462,50	932.544,00	0,31
EUR	2.500.000	Arcelik AS 3% 21/27.05.26	2.409.250,00	2.474.025,00	0,82
EUR	500.000	Argenta Banque d'Epargne SA VAR EMTN Ser 4 22/08.02.29	456.000,00	474.595,00	0,16
EUR	650.000	Ashland Serv BV 2% Sen Reg S 20/30.01.28	612.560,00	611.832,00	0,20
EUR	1.100.000	Azelis Finance NV 5.75% 23/15.03.28	1.139.050,00	1.124.139,50	0,37
EUR	500.000	Bank of America Corp VAR EMTN 22/27.04.33	455.435,00	473.420,00	0,16
EUR	2.000.000	Belden Inc 3.375% Sen Sub Reg S 17/15.07.27	1.938.800,00	1.983.070,00	0,65
EUR	2.000.000	Bq Féd du Crédit Mutuel 1.125% EMTN Ser 525 21/19.11.31	1.677.160,00	1.660.480,00	0,55
EUR	1.700.000	Canpack SA Eastern PA Land Inv Hg LLC 2.375% 20/01.11.27	1.588.650,00	1.641.129,00	0,54
EUR	1.700.000	CNH Industrial NV 3.75% EMTN 24/11.06.31	1.745.220,00	1.718.096,50	0,57
EUR	2.500.000	Darling Global Fin BV 3.625% Sen Reg S 18/15.05.26	2.506.000,00	2.490.775,00	0,82
EUR	14.000.000	Deutschland 0% 20/15.08.30	12.122.574,20	12.381.530,00	4,09
EUR	10.000.000	Deutschland 0% 20/15.11.27	9.449.700,00	9.480.150,00	3,13
EUR	14.200.000	Deutschland 0% 21/15.08.31	11.763.575,20	12.189.493,00	4,02
EUR	10.000.000	Deutschland 2.1% 22/15.11.29	9.789.419,27	9.914.500,00	3,27
EUR	9.200.000	Deutschland 2.3% 23/15.02.33	8.829.203,20	9.019.864,00	2,98
EUR	5.000.000	Deutschland ILB Sen 15/15.04.26	6.124.094,53	6.323.748,99	2,09
EUR	2.000.000	Digi Romania SA 3.25% Sen Reg S 20/05.02.28	1.880.000,00	1.943.240,00	0,64
EUR	1.500.000	Dometic Group AB 3% EMTN Sen Reg S 19/08.05.26	1.497.700,00	1.488.135,00	0,49
EUR	1.200.000	Drax Finco Plc 5.875% 24/15.04.29	1.252.071,43	1.236.792,00	0,41
EUR	3.000.000	e& PPF Telecom Group BV 3.125% EMTN Sen Reg S 19/27.03.26	2.918.200,00	2.996.325,00	0,99
EUR	2.000.000	EDP-Energias de Portugal SA VAR 21/02.08.81	1.875.000,00	1.961.710,00	0,65
EUR	2.700.000	EIB 0.05% 22/15.11.29	2.698.353,00	2.404.512,00	0,79
EUR	1.500.000	Energia Group ROI Finance DAC 6.875% 23/31.07.28	1.564.650,00	1.560.232,50	0,51
EUR	1.000.000	Epiroc AB 3.625% EMTN 24/28.02.31	1.016.000,00	1.011.850,00	0,33
EUR	5.000.000	Espana 0.6% EMTN Sen 19/31.10.29	4.590.500,00	4.568.625,00	1,51
EUR	5.000.000	Espana 3.45% 24/31.10.34	5.253.550,00	5.050.275,00	1,67
EUR	6.400.000	European Union 2.75% 22/04.02.33	6.062.272,00	6.289.312,00	2,07
EUR	925.000	Forvia SE 7.25% 22/15.06.26	969.400,00	945.234,37	0,31
EUR	5.000.000	France 1.25% 22/25.05.38	3.970.178,57	3.751.675,00	1,24
EUR	1.400.000	Greece 3.875% 144A 23/15.06.28	1.436.540,00	1.462.608,00	0,48
EUR	1.800.000	H Lundbeck AS 0.875% EMTN Sen Reg S 20/14.10.27	1.645.290,00	1.708.974,00	0,56
EUR	1.200.000	Huhtamaki Oyj 4.25% 22/09.06.27	1.205.808,00	1.219.242,00	0,40
EUR	2.000.000	Hungary 1.75% 20/05.06.35	1.436.980,00	1.519.160,00	0,50
EUR	1.000.000	Ignitis Grupe AB 1.875% EMTN Sen Reg S 18/10.07.28	1.096.875,00	955.635,00	0,32
EUR	2.000.000	Indonesia 0.9% Sen 20/14.02.27	1.762.500,00	1.923.010,00	0,63
EUR	3.000.000	Indonesia 1.1% 21/12.03.33	2.319.960,00	2.407.560,00	0,79
EUR	1.700.000	IPSOS SA 3.75% 25/22.01.30	1.727.200,00	1.714.407,50	0,57
EUR	4.500.000	Ireland 1.35% Sen Reg S 18/18.03.31	4.084.931,25	4.182.952,50	1,38
EUR	2.000.000	Jaguar Land Rover Automoti Plc 4.5% Sen Reg S 18/15.01.26	2.009.650,00	2.005.700,00	0,66
EUR	2.000.000	James Hardie Intl Finance Ltd 3.625% 18/01.10.26	1.985.000,00	1.991.600,00	0,66
EUR	1.500.000	KBC Group NV 4.375% EMTN 23/06.12.31	1.601.820,00	1.570.762,50	0,52
EUR	2.100.000	Kion Group AG 4% EMTN 24/20.11.29	2.110.601,90	2.141.265,00	0,71
EUR	3.000.000	LKQ European Holdings BV 4.125% 18/01.04.28	3.055.454,44	3.019.245,00	1,00
EUR	10.000.000	Luxembourg (Grand Duchy of) 0% 20/14.09.32	7.632.413,30	8.096.250,00	2,67
EUR	5.000.000	Luxembourg (Grand Duchy of) 0.625% Reg S Sen 17/01.02.27	4.841.000,00	4.856.075,00	1,60
EUR	2.000.000	Macedonia 6.96% 23/13.03.27	2.100.000,00	2.092.550,00	0,69
EUR	2.600.000	Metso Outotec Oyj 4.375% EMTN Ser 3 23/22.11.30	2.717.520,00	2.723.981,00	0,90
EUR	2.000.000	Mexico 2.25% 21/12.08.36	1.481.416,67	1.506.210,00	0,50
EUR	1.500.000	Montenegro 2.55% 19/03.10.29	1.381.875,00	1.393.065,00	0,46
EUR	3.000.000	Morocco 1.5% Sen 19/27.11.31	2.461.050,00	2.530.140,00	0,83

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

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

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

au 31 mars 2025

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
EUR	2.000.000	Morocco 2% 20/30.09.30	1.643.000,00	1.796.750,00	0,59
EUR	1.700.000	Neste Corporation 3.875% EMTN 23/21.05.31	1.741.463,00	1.703.493,50	0,56
EUR	4.000.000	Netherlands 0.25% Sen Reg S 19/15.07.29	3.878.070,10	3.656.320,00	1,21
EUR	5.000.000	Netherlands 0.5% 144A 22/15.07.32	4.117.040,00	4.278.700,00	1,41
EUR	450.000	Netherlands 3.25% 144A 23/15.01.44	445.009,50	453.933,00	0,15
EUR	800.000	Nobian Finance BV 3.625% 21/15.07.26	795.200,00	796.560,00	0,26
EUR	1.200.000	Nokia Corp 4.375% EMTN 23/21.08.31	1.270.308,00	1.240.446,00	0,41
EUR	2.500.000	OTP Bank Nyrt VAR EMTN 24/16.10.30	2.494.500,00	2.527.162,50	0,83
EUR	2.500.000	Paprec Holding SA 6.5% 23/17.11.27	2.633.272,00	2.615.312,50	0,86
EUR	5.000.000	Peru 2.75% Sen 15/30.01.26	5.487.000,00	4.999.375,00	1,65
EUR	6.000.000	Peru 3.75% Sen 16/01.03.30	6.134.800,00	6.066.180,00	2,00
EUR	3.000.000	Philippines 1.2% 21/28.04.33	2.355.000,00	2.441.535,00	0,81
EUR	1.000.000	PKO Bank Polski SA VAR EMTN Ser 4 24/12.09.27	1.002.250,00	1.009.010,00	0,33
EUR	2.800.000	Portugal 1.15% Ser 20Y 144A 22/11.04.42	2.056.262,00	1.905.792,00	0,63
EUR	900.000	Progroup AG 5.125% 24/15.04.29	904.950,00	888.961,50	0,29
EUR	3.000.000	Romania 6.625% EMTN Ser 8 22/27.09.29	3.232.200,00	3.217.365,00	1,06
EUR	2.100.000	SEB SA 1.375% Sen 20/16.06.25	1.984.500,00	2.093.805,00	0,69
EUR	4.000.000	Serbia 1% EMTN 21/23.09.28	3.553.695,00	3.590.740,00	1,18
EUR	3.000.000	Serbia 1.5% Sen Reg S 19/26.06.29	2.829.638,57	2.684.700,00	0,89
EUR	1.166.000	SES SA 1.625% EMTN Ser 11 Sen Reg S 18/22.03.26	1.120.304,46	1.150.154,06	0,38
EUR	1.500.000	SES SA 3.5% EMTN Ser 14 22/14.01.29	1.485.000,00	1.480.230,00	0,49
EUR	1.800.000	Slovakia 1.625% Reg S Ser 229 16/21.01.31	2.001.060,00	1.685.340,00	0,56
EUR	1.500.000	Stora Enso Oyj 4.25% EMTN 23/01.09.29	1.556.171,40	1.549.867,50	0,51
EUR	1.000.000	Teleperformance SE 5.25% EMTN Pref 23/22.11.28	1.043.640,00	1.056.735,00	0,35
EUR	1.100.000	Triodos Bank NV VAR Ser 1 24/12.09.29	1.134.100,00	1.126.306,50	0,37
EUR	2.000.000	Wienerberger AG 2.75% Sen 20/04.06.25	2.062.485,71	1.999.030,00	0,66
EUR	600.000	Wienerberger AG 4.875% 23/04.10.28	628.350,00	632.505,00	0,21
EUR	800.000	Zegona Finance PLC 6.75% 24/15.07.29	843.238,79	844.456,00	0,28
			230.159.235,64	230.922.654,92	76,19
USD	1.000.000	Costa Rica 6.125% Sk 19/19.02.31	967.716,98	939.412,17	0,31
USD	1.000.000	Dominican Republic 4.5% 20/30.01.30	884.655,78	866.595,69	0,29
USD	3.000.000	Dominican Republic 6% 22/22.02.33	2.695.059,47	2.703.763,02	0,89
USD	2.386.000	opportunity SAS 3.4% 22/15.04.26	2.477.673,94	2.208.747,98	0,73
USD	1.000.000	Paraguay 5.85% Sk 23/21.08.33	919.258,92	928.197,17	0,31
USD	9.000.000	US 1.5% T-Notes 20/15.02.30	7.386.134,49	7.435.128,08	2,45
USD	4.500.000	US 2.375% Ser Bonds 22/15.02.42	3.080.851,01	3.096.939,58	1,02
USD	3.500.000	US 4.125% Ser Bonds 24/15.08.44	3.113.506,89	3.039.516,48	1,00
USD	8.000.000	US 4.625% Ser B-2035 25/15.02.35	7.608.607,98	7.653.321,36	2,53
USD	6.000.000	US 4.625% Ser Bonds 25/15.02.55	5.578.762,39	5.601.568,06	1,85
			34.712.227,85	34.473.189,59	11,38
Total obligations			264.871.463,49	265.395.844,51	87,57
Valeurs mobilières négociées sur un autre marché réglementé					
Obligations					
EUR	3.000.000	Indonesia 1.3% 21/23.03.34	2.237.226,00	2.370.150,00	0,78
USD	1.000.000	MercadoLibre Inc 2.375% 21/14.01.26	858.447,48	903.253,87	0,30
Total obligations			3.095.673,48	3.273.403,87	1,08
Total portefeuille-titres			267.967.136,97	268.669.248,38	88,65
Avoirs bancaires				32.343.715,82	10,67
Dettes bancaires				-0,89	0,00
Autres actifs/(passifs) nets				2.037.649,36	0,68
Total				303.050.612,67	100,00

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

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

BL Global Bond Opportunities

Répartition économique et géographique du portefeuille-titres
au 31 mars 2025

Répartition économique
(en pourcentage de l'actif net)

Pays et gouvernements	59,74 %
Finances	8,15 %
Biens de consommation durable	4,27 %
Industrie	3,52 %
Matières premières	2,87 %
Institutions internationales	2,86 %
Services de télécommunication	2,50 %
Services aux collectivités	1,89 %
Technologies	1,53 %
Energie	0,56 %
Services de santé	0,56 %
Fonds d'investissement	0,20 %
Total	88,65 %

Répartition économique et géographique du portefeuille-titres (suite)
au 31 mars 2025

Répartition géographique

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

Allemagne	21,12 %
Etats-Unis d'Amérique	9,96 %
Pays-Bas	7,43 %
Luxembourg	5,93 %
France	5,30 %
Belgique	3,72 %
Pérou	3,65 %
Espagne	3,18 %
Finlande	2,78 %
Irlande	2,55 %
Indonésie	2,20 %
République de Serbie	2,07 %
Roumanie	1,70 %
Royaume-Uni	1,66 %
Albanie	1,64 %
Maroc	1,42 %
Hongrie	1,33 %
Portugal	1,28 %
Dominicaine (Rép.)	1,18 %
Pologne	0,87 %
Autriche	0,87 %
Suède	0,82 %
Turquie	0,82 %
Philippines	0,81 %
Macédoine	0,69 %
Slovaquie	0,56 %
Danemark	0,56 %
Mexique	0,50 %
Grèce	0,48 %
Monténégro	0,46 %
Lituanie	0,32 %
Costa Rica	0,31 %
Paraguay	0,31 %
Italie	0,17 %
Total	88,65 %

BL Bond Euro

Etat du patrimoine (en EUR)
au 31 mars 2025

Actif	
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	315.299.177,80
Avoirs bancaires	7.438.850,89
Revenus à recevoir sur portefeuille-titres	2.273.923,88
Charges payées d'avance	418,66
Total de l'actif	325.012.371,23
Exigible	
Frais à payer	118.738,14
Total de l'exigible	118.738,14
Actif net à la fin de la période	324.893.633,09

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	315.494,227	EUR	182,77	57.664.067,89
B	2.953.816,488	EUR	90,46	267.199.652,31
BI	32,886	EUR	891,47	29.316,95
Z	6,000	EUR	99,32	595,94
				324.893.633,09

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 2024 au 31 mars 2025

Revenus	
Intérêts sur obligations et autres titres, nets	1.972.650,91
Intérêts bancaires	63.245,72
Total des revenus	2.035.896,63
Charges	
Commission de gestion	329.745,68
Commission de dépositaire	70.993,43
Frais bancaires et autres commissions	11.606,96
Frais sur transactions	1.350,00
Frais d'administration centrale	42.042,29
Frais professionnels	3.765,40
Autres frais d'administration	19.547,60
Taxe d'abonnement	82.167,00
Autres impôts	114.561,50
Autres charges	3.189,56
Total des charges	678.969,42
Revenus nets des investissements	1.356.927,21
Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e)	
- sur portefeuille-titres	1.037.521,83
- sur devises	17,44
Résultat réalisé	2.394.466,48
Variation nette de la plus-/(moins-) value non réalisée	
- sur portefeuille-titres	-7.336.566,86
Résultat des opérations	-4.942.100,38
Dividendes payés	-4.649.685,25
Réinvestissements	-
Emissions	20.994.936,87
Rachats	-22.141.985,05
Total des variations de l'actif net	-10.738.833,81
Total de l'actif net au début de la période	335.632.466,90
Total de l'actif net à la fin de la période	324.893.633,09

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

BL Bond Euro

Statistiques (en EUR)
au 31 mars 2025

Total de l'actif net	Devise	30.09.2023	30.09.2024	31.03.2025
	EUR	216.507.039,66	335.632.466,90	324.893.633,09

VNI par classe d'action	Devise	30.09.2023	30.09.2024	31.03.2025
A	EUR	185,47	200,96	182,77
B	EUR	84,71	91,84	90,46
BI	EUR	833,86	904,91	891,47
Z	EUR	-	-	99,32

Nombre d'actions	en circulation au début de la période	émises	remboursées	en circulation en fin de la période
A	308.464,391	32.625,237	-25.595,401	315.494,227
B	2.979.331,627	162.836,668	-188.351,807	2.953.816,488
BI	23,390	9,496	-	32,886
Z	-	6,000	-	6,000

TER par classe d'action au 31.03.2025		(en %)
A		0,38
B		0,38
BI		0,35
Z	*	0,14

* TER annualisé

Dividendes payés	Devise	Dividende par classe d'action	Date ex-dividende
A	EUR	15,38	04.02.2025

BL Bond Euro

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en EUR)
au 31 mars 2025

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	5.000.000	Agence Française de Dev SA 0.125% Ser 143 21/29.09.31	4.077.553,60	4.105.275,00	1,26
EUR	5.000.000	Agence Française de Dev SA 2.875% Ser 156 23/21.01.30	4.940.086,00	4.986.950,00	1,54
EUR	3.000.000	Asian Development Bank 0% Sen 19/24.10.29	2.602.574,67	2.666.775,00	0,82
EUR	7.500.000	Belgium 1.25% OLO Ser 86 Reg S 18/22.04.33	6.430.542,50	6.578.062,50	2,02
EUR	15.000.000	Belgium 2.75% 22/22.04.39	13.956.550,00	13.694.025,00	4,22
EUR	5.000.000	Caisse d'Amort de la Dette Soc 3% EMTN 23/25.05.28	4.962.103,27	5.076.100,00	1,56
EUR	8.000.000	Council of Europe Dev Bank 0% EMTN Ser 426 21/15.04.28	6.870.850,00	7.432.000,00	2,29
EUR	6.000.000	Council of Europe Dev Bank 1% EMTN Ser 434 22/13.04.29	5.388.400,00	5.647.260,00	1,74
EUR	10.000.000	Council of Europe Dev Bank 2.875% EMTN Ser 444 23/13.04.30	9.765.600,00	10.094.700,00	3,11
EUR	3.000.000	Deutschland 0% 20/10.10.25	2.817.370,00	2.967.510,00	0,91
EUR	12.000.000	Deutschland 0% 20/15.08.30	10.147.750,00	10.612.740,00	3,27
EUR	18.500.000	Deutschland 0% 21/15.08.31	15.354.485,00	15.880.677,50	4,89
EUR	3.500.000	Deutschland 0% 21/15.08.50	1.598.674,00	1.643.600,00	0,51
EUR	7.500.000	Deutschland 1.3% 22/15.10.27	7.136.050,00	7.364.325,00	2,27
EUR	10.000.000	Deutschland 2.3% 23/15.02.33	9.845.325,00	9.804.200,00	3,02
EUR	5.000.000	EBRD 2.875% EMTN 24/17.07.31	5.150.604,00	5.035.575,00	1,55
EUR	4.000.000	EIB 0% 21/15.11.27	3.530.600,00	3.769.920,00	1,16
EUR	10.000.000	EIB 0.05% 22/15.11.29	8.274.400,00	8.905.600,00	2,74
EUR	1.000.000	EIB 0.375% EMTN Ser 2364/0100 18/15.05.26	932.900,00	980.305,00	0,30
EUR	10.000.000	EIB 1.25% EMTN Reg S Sen 14/13.11.26	9.699.322,22	9.861.750,00	3,04
EUR	10.000.000	EIB 2.25% Ser 2573/0190 22/15.03.30	9.417.000,00	9.835.500,00	3,03
EUR	8.000.000	EIB 2.75% 23/28.07.28	7.850.440,00	8.102.560,00	2,49
EUR	3.000.000	EIB 2.75% 24/16.01.34	3.028.908,00	2.945.130,00	0,91
EUR	5.000.000	European Union 0% EMTN Ser 11 21/04.03.26	4.653.000,00	4.902.725,00	1,51
EUR	10.000.000	European Union 0% EMTN Ser 14 21/04.07.29	8.433.356,00	8.978.700,00	2,76
EUR	10.000.000	European Union 0% EMTN Ser 4 20/04.10.30	7.986.500,00	8.635.400,00	2,66
EUR	5.000.000	European Union 0% EMTN Ser 8 20/04.07.35	3.288.900,00	3.604.200,00	1,11
EUR	12.000.000	European Union 0% EMTN Ser 9 21/02.06.28	10.385.280,00	11.143.740,00	3,43
EUR	7.000.000	European Union 0.1% EMTN Ser 5 20/04.10.40	4.234.392,00	4.157.930,00	1,28
EUR	7.000.000	European Union 0.4% 21/04.02.37	4.609.920,00	5.015.115,00	1,54
EUR	4.500.000	European Union 0.75% EMTN Ser 15 21/04.01.47	2.423.088,00	2.609.550,00	0,80
EUR	9.000.000	European Union 2.75% 22/04.02.33	8.560.790,00	8.844.345,00	2,72
EUR	3.500.000	France 0.5% 144A 21/25.06.44	2.075.798,06	1.929.637,50	0,59
EUR	6.000.000	France 1.75% OAT 17/25.06.39	4.866.768,00	4.734.450,00	1,46
EUR	6.000.000	IBRD 0.25% EMTN Ser 100786 19/21.05.29	5.094.180,00	5.459.130,00	1,68
EUR	5.000.000	Intl Development Association 1.75% EMTN Ser 16 22/05.05.37	3.959.450,00	4.223.200,00	1,30
EUR	4.000.000	Intl Development Association 2.5% EMTN Ser 19 22/15.01.38	3.462.000,00	3.646.100,00	1,12
EUR	15.500.000	Ireland 1.35% Sen Reg S 18/18.03.31	14.028.570,00	14.407.947,50	4,43
EUR	5.500.000	KFW 0% EMTN 20/15.09.28	4.696.945,00	5.069.322,50	1,56
EUR	10.000.000	Luxembourg (Grand Duchy of) 0% 20/14.09.32	7.740.975,00	8.096.250,00	2,49
EUR	5.000.000	Nederlandse Waterschapsbank NV 0% EMTN Ser 1560 21/16.02.37	3.100.050,00	3.393.925,00	1,04
EUR	2.833.000	Nederlandse Waterschapsbank NV 1% EMTN Reg S 15/03.09.25	2.872.152,95	2.816.242,80	0,87
EUR	7.000.000	Nederlandse Waterschapsbank NV 1.25% EMTN 17/07.06.32	6.145.754,50	6.239.835,00	1,92
EUR	7.500.000	Nederlandse Waterschapsbank NV 3% Ser 1636 23/20.04.33	7.432.250,00	7.500.000,00	2,31
EUR	5.000.000	Netherlands 3.25% 144A 23/15.01.44	5.524.800,00	5.043.700,00	1,55
EUR	3.000.000	Nordic Investment Bank 0% 19/25.09.26	2.701.490,00	2.903.070,00	0,89
EUR	7.500.000	Oesterreich 1.85% 144A 22/23.05.49	5.810.475,00	5.508.750,00	1,70
EUR	7.500.000	Oesterreich 2.9% 144A 23/23.05.29	7.496.567,50	7.621.912,50	2,35
Total obligations			295.361.540,27	304.475.717,80	93,72

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

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

BL Bond Euro

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

au 31 mars 2025

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
Valeurs mobilières négociées sur un autre marché réglementé					
Obligations					
EUR	12.000.000	KFW 0% EMTN 21/15.06.29	10.111.354,06	10.823.460,00	3,33
Total obligations			10.111.354,06	10.823.460,00	3,33
Total portefeuille-titres			305.472.894,33	315.299.177,80	97,05
Avoirs bancaires				7.438.850,89	2,29
Autres actifs/(passifs) nets				2.155.604,40	0,66
Total				324.893.633,09	100,00

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

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

BL Bond Euro

Répartition économique et géographique du portefeuille-titres
au 31 mars 2025

Répartition économique
(en pourcentage de l'actif net)

Institutions internationales	45,98 %
Pays et gouvernements	37,24 %
Finances	13,83 %
Total	97,05 %

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

Belgique	24,05 %
Allemagne	19,76 %
Luxembourg	16,16 %
France	13,55 %
Pays-Bas	7,69 %
Irlande	4,43 %
Etats-Unis d'Amérique	4,10 %
Autriche	4,05 %
Royaume-Uni	1,55 %
Finlande	0,89 %
Philippines	0,82 %
Total	97,05 %

BL Bond Dollar

Etat du patrimoine (en USD)
au 31 mars 2025

Actif	
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	110.160.627,15
Avoirs bancaires	421.336,68
Revenus à recevoir sur portefeuille-titres	409.221,59
Charges payées d'avance	141,11
Total de l'actif	110.991.326,53
Exigible	
Frais à payer	44.826,24
Total de l'exigible	44.826,24
Actif net à la fin de la période	110.946.500,29

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	59.851,397	USD	227,20	13.598.152,73
B	1.044.390,046	USD	92,36	96.461.136,62
BI	960,726	USD	923,48	887.210,94
				110.946.500,29

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 2024 au 31 mars 2025

Revenus	
Intérêts sur obligations et autres titres, nets	1.350.695,52
Intérêts bancaires	132.034,18
Total des revenus	1.482.729,70
Charges	
Commission de gestion	108.298,30
Commission de dépositaire	28.173,65
Frais bancaires et autres commissions	3.319,13
Frais sur transactions	377,25
Frais d'administration centrale	38.141,06
Frais professionnels	1.242,45
Autres frais d'administration	11.695,68
Taxe d'abonnement	26.685,88
Autres impôts	23.871,14
Autres charges	874,03
Total des charges	242.678,57
Revenus nets des investissements	1.240.051,13
Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e)	
- sur portefeuille-titres	-662.843,75
- sur devises	162,75
Résultat réalisé	577.370,13
Variation nette de la plus-/(moins-) value non réalisée	
- sur portefeuille-titres	-1.705.692,32
Résultat des opérations	-1.128.322,19
Dividendes payés	-1.150.411,74
Réinvestissements	-
Emissions	12.737.127,37
Rachats	-12.370.816,08
Total des variations de l'actif net	-1.912.422,64
Total de l'actif net au début de la période	112.858.922,93
Total de l'actif net à la fin de la période	110.946.500,29

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

BL Bond Dollar

Statistiques (en USD)
au 31 mars 2025

Total de l'actif net	Devise	30.09.2023	30.09.2024	31.03.2025
	USD	127.760.976,58	112.858.922,93	110.946.500,29

VNI par classe d'action	Devise	30.09.2023	30.09.2024	31.03.2025
A	USD	233,63	251,90	227,20
B	USD	85,26	93,26	92,36
BI	USD	851,36	932,14	923,48

Nombre d'actions	en circulation au début de la période	émises	remboursées	en circulation en fin de la période
A	49.707,449	14.139,483	-3.995,535	59.851,397
B	1.058.943,782	94.888,894	-109.442,630	1.044.390,046
BI	1.694,076	908,510	-1.641,860	960,726

TER par classe d'action au 31.03.2025	(en %)
A	0,45
B	0,45
BI	0,43

Dividendes payés	Devise	Dividende par classe d'action	Date ex-dividende
A	USD	21,79	04.02.2025

BL Bond Dollar

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en USD)
au 31 mars 2025

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	5.000.000	US 0.375% Ser U-2026 21/31.01.26	4.628.085,94	4.848.535,00	4,37
USD	10.000.000	US 0.625% T-Notes Ser J-2027 20/31.03.27	9.974.609,38	9.376.757,50	8,45
USD	4.000.000	US 1.25% T-Notes 20/15.05.50	2.260.625,00	1.991.250,20	1,80
USD	5.000.000	US 1.5% T-Notes 20/15.02.30	4.544.531,25	4.462.109,50	4,02
USD	10.000.000	US 1.625% 19/30.11.26	10.185.937,50	9.635.351,50	8,68
USD	8.000.000	US 1.875% Ser B-2032 22/15.02.32	7.981.250,00	6.949.375,20	6,26
USD	3.000.000	US 2.25% Ser Bonds 22/15.02.52	2.352.820,31	1.896.093,90	1,71
USD	9.000.000	US 2.25% T-Notes Ser B-2027 Sen 17/15.02.27	9.435.807,92	8.732.636,55	7,87
USD	10.000.000	US 2.375% Ser Bonds 22/15.02.42	9.603.750,00	7.434.375,50	6,70
USD	7.000.000	US 2.625% Ser B-2029 19/15.02.29	7.525.875,77	6.678.437,50	6,02
USD	8.000.000	US 2.75% Ser E-2032 22/15.08.32	7.276.000,00	7.318.125,20	6,60
USD	5.000.000	US 2.875% T-Notes Ser E-2028 18/15.08.28	5.165.338,04	4.839.453,25	4,36
USD	5.000.000	US 4.125% Ser Bonds 24/15.08.44	4.937.500,00	4.690.625,25	4,23
USD	9.000.000	US 4.375% Ser Bonds of FEB 2038 08/15.02.38	8.898.984,37	9.068.906,70	8,17
USD	4.000.000	US 4.625% Ser B-2035 25/15.02.35	4.126.718,75	4.133.750,20	3,73
USD	3.000.000	US 4.625% Ser Bonds 25/15.02.55	3.025.781,25	3.025.546,95	2,73
USD	10.000.000	US 4.75% T-Bonds Ser February 2037 Sen 07/15.02.37	11.961.640,63	10.500.781,50	9,46
Total obligations			113.885.256,11	105.582.111,40	95,16
Valeurs mobilières négociées sur un autre marché réglementé					
Obligations					
USD	5.000.000	US 0.625% Ser T-2027 20/31.12.27	4.493.750,00	4.578.515,75	4,13
Total obligations			4.493.750,00	4.578.515,75	4,13
Total portefeuille-titres			118.379.006,11	110.160.627,15	99,29
Avoirs bancaires				421.336,68	0,38
Autres actifs/(passifs) nets				364.536,46	0,33
Total				110.946.500,29	100,00

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

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

BL Bond Dollar

Répartition économique et géographique du portefeuille-titres
au 31 mars 2025

Répartition économique
(en pourcentage de l'actif net)

Pays et gouvernements	99,29 %
Total	99,29 %

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

Etats-Unis d'Amérique	99,29 %
Total	99,29 %

BL Bond Emerging Markets Euro

Etat du patrimoine (en EUR)
au 31 mars 2025

Actif	
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	157.373.790,59
Avoirs bancaires	34.236.787,58
Revenus à recevoir sur portefeuille-titres	1.859.880,80
Charges payées d'avance	246,99
Total de l'actif	193.470.705,96
Exigible	
Dettes bancaires	0,89
Moins-values non réalisées sur changes à terme	403.913,38
Frais à payer	106.804,40
Total de l'exigible	510.718,67
Actif net à la fin de la période	192.959.987,29

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	479.766,648	EUR	71,32	34.215.889,21
B	1.546.589,047	EUR	102,63	158.729.029,86
BC	0,010	USD	81,00	0,75
Z	150,049	EUR	100,42	15.067,47
				192.959.987,29

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 2024 au 31 mars 2025

Revenus	
Intérêts sur obligations et autres titres, nets	2.826.563,69
Rendements sur sukuk	1.284,47
Intérêts bancaires	282.646,72
Total des revenus	3.110.494,88
Charges	
Commission de gestion	390.207,69
Commission de dépositaire	43.125,46
Frais bancaires et autres commissions	6.793,73
Frais sur transactions	2.799,16
Frais d'administration centrale	46.189,78
Frais professionnels	2.222,74
Autres frais d'administration	16.929,80
Taxe d'abonnement	48.701,35
Autres impôts	61.979,13
Intérêts bancaires payés	860,90
Autres charges	1.980,65
Total des charges	621.790,39
Revenus nets des investissements	2.488.704,49
Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e)	
- sur portefeuille-titres	-2.407.626,71
- sur changes à terme	716.226,70
- sur devises	-117.205,85
Résultat réalisé	680.098,63
Variation nette de la plus-/(moins-) value non réalisée	
- sur portefeuille-titres	413.460,42
- sur changes à terme	-455.688,02
Résultat des opérations	637.871,03
Dividendes payés	-3.373.600,97
Réinvestissements	-
Emissions	14.519.904,53
Rachats	-16.112.629,90
Total des variations de l'actif net	-4.328.455,31
Total de l'actif net au début de la période	197.288.442,60
Total de l'actif net à la fin de la période	192.959.987,29

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

BL Bond Emerging Markets Euro

Statistiques (en EUR)
au 31 mars 2025

Total de l'actif net	Devise	30.09.2023	30.09.2024	31.03.2025
	EUR	321.234.193,65	197.288.442,60	192.959.987,29

VNI par classe d'action	Devise	30.09.2023	30.09.2024	31.03.2025	
A	EUR	76,35	78,74	71,32	
B	EUR	94,98	102,32	102,63	
BC	USD	73,06	82,98	81,00	
BI	EUR	868,82	936,83	948,12	* 13/02/2025
Z	EUR	-	-	100,42	

*Valeur nette d'inventaire utilisée pour le rachat final

Nombre d'actions	en circulation au début de la période	émises	remboursées	en circulation en fin de la période
A	450.407,978	69.383,982	-40.025,312	479.766,648
B	1.580.826,632	91.972,530	-126.210,115	1.546.589,047
BC	1.000,010	-	-1.000,000	0,010
BI	1,000	-	-1,000	-
Z	-	150,049	-	150,049

TER par classe d'action au 31.03.2025		(en %)
A		0,61
B		0,61
BC		0,58
Z	*	0,22

* TER annualisé

Dividendes payés	Devise	Dividende par classe d'action	Date ex-dividende
A	EUR	7,72	04.02.2025

BL Bond Emerging Markets Euro

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

au 31 mars 2025

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
Portefeuille-titres					
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs					
Obligations					
EUR	2.000.000	Albania 3.5% 18/09.10.25	1.985.000,00	1.997.460,00	1,03
EUR	2.750.000	Albania 3.5% 20/16.06.27	2.714.984,41	2.732.565,00	1,42
EUR	2.500.000	Arcelik AS 3% 21/27.05.26	2.406.420,00	2.474.025,00	1,28
EUR	2.000.000	Bulgaria 3.125% EMTN Reg S 15/26.03.35	2.049.014,28	1.912.840,00	0,99
EUR	3.000.000	Bulgaria 4.625% Ser 8 22/23.09.34	3.022.680,00	3.242.745,00	1,68
EUR	2.000.000	Canpack SA Eastern PA Land Inv Hg LLC 2.375% 20/01.11.27	1.866.460,00	1.930.740,00	1,00
EUR	500.000	Ceske Drahy as 5.625% 22/12.10.27	522.510,00	530.292,50	0,27
EUR	5.000.000	Chile 1.3% 21/26.07.36	3.732.000,00	3.753.625,00	1,95
EUR	5.000.000	Chile 1.44% Sen Reg S 18/01.02.29	4.723.430,00	4.686.975,00	2,43
EUR	3.000.000	Chile 1.875% Sen Reg S 15/27.05.30	3.042.048,75	2.800.230,00	1,45
EUR	3.500.000	Colombia 3.875% EMTN Sen 16/22.03.26	3.551.759,75	3.518.375,00	1,82
EUR	2.000.000	Cote d'Ivoire 5.25% Sk 18/22.03.30	1.910.000,00	1.908.700,00	0,99
EUR	3.000.000	Cote d'Ivoire 5.875% Sk 19/17.10.31	2.779.600,00	2.820.525,00	1,46
EUR	1.000.000	Croatia 2.7% Sen Reg S 18/15.06.28	1.165.360,00	1.004.255,00	0,52
EUR	1.500.000	Digi Romania SA 3.25% Sen Reg S 20/05.02.28	1.410.000,00	1.457.430,00	0,76
EUR	1.700.000	DP World Ltd 2.375% Ser 2-2018 Sen Reg S 18/25.09.26	1.721.019,37	1.687.173,50	0,87
EUR	4.000.000	Emirates Telecom Gr Co PJSC 0.375% EMTN Ser 5 21/17.05.28	3.748.128,57	3.707.980,00	1,92
EUR	2.500.000	Fomento Econom Mexic SAB de CV 0.5% 21/28.05.28	2.349.535,42	2.281.850,00	1,18
EUR	2.300.000	Fomento Econom Mexic SAB de CV 1% 21/28.05.33	1.829.650,00	1.846.601,00	0,96
EUR	1.000.000	Hungary 1.75% 17/10.10.27	1.046.020,00	969.560,00	0,50
EUR	1.500.000	Hungary 1.75% 20/05.06.35	1.231.345,00	1.139.370,00	0,59
EUR	2.500.000	Hungary 4.25% 22/16.06.31	2.399.750,00	2.539.000,00	1,32
EUR	1.000.000	Ignitis Grupe AB 1.875% EMTN Sen Reg S 18/10.07.28	994.010,00	955.635,00	0,50
EUR	2.000.000	Ignitis Grupe AB 2% EMTN Ser 1 Sen Reg S 17/14.07.27	2.222.240,00	1.947.250,00	1,01
EUR	5.000.000	Indonesia 1.1% 21/12.03.33	3.939.750,00	4.012.600,00	2,08
EUR	5.000.000	Kasachstan 1.5% EMTN Ser 8 19/30.09.34	4.085.950,00	4.193.275,00	2,17
EUR	4.000.000	Kingdom of Saudi Arabia 2% Sen Reg S 19/09.07.39	3.389.302,00	3.021.680,00	1,57
EUR	1.250.000	Macedonia 3.675% 20/03.06.26	1.156.375,00	1.248.456,25	0,65
EUR	2.000.000	Macedonia 6.96% 23/13.03.27	2.098.780,00	2.092.550,00	1,08
EUR	3.000.000	Mexico 2.25% 21/12.08.36	2.160.513,75	2.259.315,00	1,17
EUR	2.000.000	Mexico 3.375% Sen Reg S 16/23.02.31	2.229.318,00	1.921.250,00	1,00
EUR	4.000.000	Montenegro 2.55% 19/03.10.29	2.945.142,86	3.714.840,00	1,92
EUR	2.750.000	Montenegro 3.375% 144A 18/21.04.25	2.552.849,26	2.752.543,75	1,43
EUR	5.500.000	Morocco 1.5% Sen 19/27.11.31	4.550.279,41	4.638.590,00	2,40
EUR	3.000.000	Morocco 2% 20/30.09.30	2.449.149,00	2.695.125,00	1,40
EUR	2.000.000	OTP Bank Nyrt VAR EMTN 24/16.10.30	1.995.600,00	2.021.730,00	1,05
EUR	5.500.000	Peru 1.25% 21/11.03.33	4.480.947,78	4.441.580,00	2,30
EUR	6.000.000	Peru 1.95% 21/17.11.36	4.797.490,00	4.665.390,00	2,42
EUR	4.000.000	Peru 3.75% Sen 16/01.03.30	4.451.181,33	4.044.120,00	2,10
EUR	4.500.000	Philippines 0.875% EMTN Sen 19/17.05.27	4.361.046,43	4.306.590,00	2,23
EUR	6.000.000	Philippines 1.2% 21/28.04.33	5.436.628,80	4.883.070,00	2,53
EUR	2.000.000	PKO Bank Polski SA VAR EMTN Ser 4 24/12.09.27	2.004.500,00	2.018.020,00	1,05
EUR	4.000.000	Poland 2.75% EMTN Ser 55 22/25.05.32	3.804.400,00	3.890.580,00	2,02
EUR	2.000.000	Serbia 1.5% Sen Reg S 19/26.06.29	2.018.420,00	1.789.800,00	0,93
EUR	2.000.000	Serbia 1.65% Ser 2 21/03.03.33	1.589.000,00	1.561.240,00	0,81
EUR	4.000.000	South Africa 3.75% 14/24.07.26	3.981.403,40	4.008.100,00	2,08
EUR	3.000.000	Talent Yield (EUR) Ltd 1% 20/24.09.25	2.982.585,00	2.966.895,00	1,54
EUR	2.000.000	Zapadoslovenska Energetika AS 1.75% Sen Reg S 18/02.03.28	2.125.740,00	1.903.850,00	0,99
			130.009.317,57	128.896.392,00	66,82
USD	2.500.000	Abu Dhabi Futu Ener Co PJSC 4.875% EMTN Ser 1 23/25.07.33	2.345.389,09	2.286.102,75	1,18
USD	1.500.000	Abu Dhabi Futu Ener Co PJSC 4.875% EMTN Ser 2 24/25.07.29	1.430.335,68	1.393.823,19	0,72
USD	2.000.000	Cencosud SA 4.375% Sen Reg S 17/17.07.27	1.859.858,77	1.825.919,92	0,95

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

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

BL Bond Emerging Markets Euro

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

au 31 mars 2025

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
USD	1.000.000	Colbun SA 3.95% Sen Reg S 17/11.10.27	925.572,24	907.530,66	0,47
USD	500.000	Dominican Republic 6% 22/22.02.33	448.989,02	450.627,17	0,23
USD	1.800.000	Hungary 2.125% 21/22.09.31	1.398.689,08	1.355.252,96	0,70
USD	2.000.000	Indonesia 5.25% 25/15.01.30	1.881.026,11	1.879.416,80	0,97
USD	1.000.000	Ministry Fin The Russian Fed 5.1% Sen Reg S 19/28.03.35 **	727.346,12	309.650,55	0,16
USD	1.200.000	Mongolia 3.5% 21/07.07.27	1.069.998,09	1.029.445,04	0,53
USD	700.000	Nigeria 7.625% Sen Reg S 18/21.11.25	642.637,19	650.437,86	0,34
USD	1.500.000	Oman (Sultanate of) 5.625% Ser 2 18/17.01.28	1.401.403,18	1.399.759,32	0,73
USD	2.211.000	opportunity SAS 3.4% 22/15.04.26	2.295.950,15	2.046.748,44	1,06
USD	2.000.000	Panama 6.875% 23/31.01.36	1.764.306,68	1.784.836,84	0,92
USD	2.500.000	Philippines 6.375% 09/23.10.34	2.780.670,25	2.531.138,63	1,31
			20.972.171,65	19.850.690,13	10,27
Total obligations			150.981.489,22	148.747.082,13	77,09
Sukuk					
USD	1.300.000	Saudi Electricity Global Sukuk Co 5 2.413% 20/17.09.30	1.093.457,94	1.063.340,43	0,55
Total sukuk			1.093.457,94	1.063.340,43	0,55
Valeurs mobilières négociées sur un autre marché réglementé					
Obligations					
EUR	5.500.000	Indonesia 1.3% 21/23.03.34	4.464.347,74	4.345.275,00	2,25
USD	1.750.000	MercadoLibre Inc 2.375% 21/14.01.26	1.514.113,57	1.580.694,28	0,82
USD	2.000.000	MercadoLibre Inc 3.125% 21/14.01.31	1.698.240,22	1.637.398,75	0,85
			3.212.353,79	3.218.093,03	1,67
Total obligations			7.676.701,53	7.563.368,03	3,92
Total portefeuille-titres			159.751.648,69	157.373.790,59	81,56
Avoirs bancaires				34.236.787,58	17,74
Dettes bancaires				-0,89	0,00
Autres actifs/(passifs) nets				1.349.410,01	0,70
Total				192.959.987,29	100,00

* Des différences mineures peuvent apparaître résultant des arrondis lors du calcul des pourcentages.
** Voir Note 17.

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 2025

Répartition économique
(en pourcentage de l'actif net)

Pays et gouvernements	60,58 %
Services aux collectivités	4,87 %
Finances	4,19 %
Biens de consommation non-cyclique	3,09 %
Services de télécommunication	2,68 %
Biens de consommation durable	2,34 %
Technologies	1,67 %
Industrie	1,14 %
Matières premières	1,00 %
Total	81,56 %

Répartition économique et géographique du portefeuille-titres (suite)
au 31 mars 2025

Répartition géographique

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

Chili	7,25 %
Pérou	6,82 %
Philippines	6,07 %
Indonésie	5,30 %
Emirats Arabes Unis	4,69 %
Mexique	4,31 %
Hongrie	4,16 %
Pologne	4,07 %
Maroc	3,80 %
Monténégro	3,35 %
Bulgarie	2,67 %
Côte d'Ivoire	2,45 %
Albanie	2,45 %
Kazakhstan	2,17 %
Afrique du Sud	2,08 %
Colombie	1,82 %
République de Serbie	1,74 %
Macédoine	1,73 %
Etats-Unis d'Amérique	1,67 %
Arabie Saoudite	1,57 %
Iles Vierges (britanniques)	1,54 %
Lituanie	1,51 %
Turquie	1,28 %
France	1,06 %
Slovaquie	0,99 %
Panama	0,92 %
Roumanie	0,76 %
Oman (Sultanat)	0,73 %
Caïmans (Iles)	0,55 %
Mongolie	0,53 %
Croatie	0,52 %
Nigeria	0,34 %
République Tchèque	0,27 %
Dominicaine (Rép.)	0,23 %
Russie	0,16 %
Total	81,56 %

BL Bond Emerging Markets Dollar

Etat du patrimoine (en USD)

au 31 mars 2025

Actif	
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	46.170.711,00
Avoirs bancaires	6.752.970,51
Revenus à recevoir sur portefeuille-titres	648.620,26
Charges payées d'avance	66,30
Total de l'actif	53.572.368,07
Exigible	
Frais à payer	33.426,66
Total de l'exigible	33.426,66
Actif net à la fin de la période	53.538.941,41

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	114.472,926	USD	74,61	8.541.282,52
B	382.363,820	USD	117,68	44.996.479,62
BI	1,000	USD	1.179,27	1.179,27
				53.538.941,41

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 2024 au 31 mars 2025

Revenus	
Intérêts sur obligations et autres titres, nets	1.225.454,05
Rendements sur sukuk	33.992,50
Intérêts bancaires	85.647,74
Total des revenus	1.345.094,29
Charges	
Commission de gestion	101.657,50
Commission de dépositaire	19.553,20
Frais bancaires et autres commissions	3.188,98
Frais sur transactions	953,84
Frais d'administration centrale	30.728,94
Frais professionnels	584,40
Autres frais d'administration	10.823,97
Taxe d'abonnement	12.767,45
Autres impôts	12.405,86
Autres charges	524,65
Total des charges	193.188,79
Revenus nets des investissements	1.151.905,50
Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e)	
- sur portefeuille-titres	-404.966,86
- sur devises	2.316,41
Résultat réalisé	749.255,05
Variation nette de la plus-/(moins-) value non réalisée	
- sur portefeuille-titres	-1.437.566,64
Résultat des opérations	-688.311,59
Dividendes payés	-786.019,72
Réinvestissements	-
Emissions	6.674.133,42
Rachats	-3.219.929,51
Total des variations de l'actif net	1.979.872,60
Total de l'actif net au début de la période	51.559.068,81
Total de l'actif net à la fin de la période	53.538.941,41

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

BL Bond Emerging Markets Dollar

Statistiques (en USD)
au 31 mars 2025

Total de l'actif net	Devise	30.09.2023	30.09.2024	31.03.2025
	USD	48.608.916,29	51.559.068,81	53.538.941,41

VNI par classe d'action	Devise	30.09.2023	30.09.2024	31.03.2025
A	USD	79,17	85,94	74,61
B	USD	105,49	119,24	117,68
BI	USD	1.054,98	1.194,25	1.179,27

Nombre d'actions	en circulation au début de la période	émises	remboursées	en circulation en fin de la période
A	68.836,037	51.618,003	-5.981,114	114.472,926
B	382.760,873	23.051,381	-23.448,434	382.363,820
BI	1,000	-	-	1,000

TER par classe d'action au 31.03.2025	(en %)
A	0,80
B	0,79
BI	0,51

Dividendes payés	Devise	Dividende par classe d'action	Date ex-dividende
A	USD	10,05	04.02.2025

BL Bond Emerging Markets Dollar

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

au 31 mars 2025

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	800.000	Abu Dhabi (Emirate of) 3.125% 19/30.09.49	592.904,00	548.456,00	1,02
USD	500.000	Africa Finance Corp 4.375% EMTN 19/17.04.26	452.900,00	495.725,00	0,93
USD	500.000	Azerbaijan 3.5% Sk 17/01.09.32	472.500,00	438.760,00	0,82
USD	500.000	Brazil 4.75% 19/14.01.50	382.820,00	352.895,00	0,66
USD	750.000	Brazil 8.25% 04/20.01.34	871.755,00	842.658,75	1,57
USD	2.500.000	Chile 2.45% 20/31.01.31	2.388.880,00	2.195.687,50	4,10
USD	500.000	Coca Cola Icecek AS 4.5% 22/20.01.29	478.746,00	475.037,50	0,89
USD	2.000.000	Colombia 10.375% 03/28.01.33	2.292.630,00	2.409.590,00	4,50
USD	1.000.000	Costa Rica 5.625% 13/30.04.43	892.420,00	898.750,00	1,68
USD	250.000	Cote d'Ivoire 6.375% Sk 15/03.03.28	245.162,50	251.001,25	0,47
USD	2.250.000	Dominican Republic 5.3% 21/21.01.41	1.760.937,50	1.899.180,00	3,55
USD	1.000.000	Georgia 2.75% 21/22.04.26	1.026.250,00	957.815,00	1,79
USD	200.000	Guatemala (Republic of) 4.875% Sen Reg S 13/13.02.28	193.558,00	196.074,00	0,37
USD	500.000	Guatemala (Republic of) 5.375% Sen 20/24.04.32	474.315,00	483.032,50	0,90
USD	600.000	Hungary 7.625% Sen 11/29.03.41	680.748,00	676.392,00	1,26
USD	1.000.000	Hyundai Capital Serv Inc 1.25% EMTN 21/08.02.26	990.345,00	971.830,00	1,82
USD	1.000.000	Indian Railway Financ Corp Ltd 3.835% Sen Reg S 17/13.12.27	1.092.320,00	980.560,00	1,83
USD	1.500.000	Indonesia 4.35% 17/11.01.48	1.316.000,00	1.238.122,50	2,31
USD	1.250.000	Indonesia 8.5% 05/12.10.35	1.756.345,00	1.560.475,00	2,92
USD	1.500.000	Inversiones CMPC SA 4.375% 17/04.04.27	1.670.360,00	1.487.940,00	2,78
USD	1.000.000	Jamaica 6.75% Sk Sen Reg S 15/28.04.28	1.187.000,00	1.025.690,00	1,92
USD	1.250.000	Kasachstan 6.5% EMTN 15/21.07.45	1.353.583,75	1.371.512,50	2,56
USD	1.250.000	Mexico 4.875% 22/19.05.33	1.201.250,00	1.152.987,50	2,15
USD	600.000	Ministry Fin The Russian Fed 4.75% Reg S Sen 16/27.05.26 **	455.069,06	456.000,00	0,85
USD	750.000	Mongolia 4.45% 21/07.07.31	669.487,50	638.868,75	1,19
USD	800.000	Morocco 6.5% 23/08.09.33	834.960,00	831.900,00	1,55
USD	800.000	Nbk Spc Ltd VAR Ser 2 21/15.09.27	752.160,00	765.080,00	1,43
USD	200.000	Nigeria 7.625% Sen Reg S 18/21.11.25	200.560,00	200.753,00	0,38
USD	750.000	Oman (Sultanate of) 5.625% Ser 2 18/17.01.28	756.547,50	756.045,00	1,41
USD	1.000.000	Oman (Sultanate of) 6.5% Sen Reg S 17/08.03.47	978.895,71	1.014.810,00	1,90
USD	403.000	opportunity SAS 3.4% 22/15.04.26	403.000,00	403.000,00	0,75
USD	1.500.000	Panama 6.7% Sk 06/26.01.36	1.582.750,00	1.440.855,00	2,69
USD	750.000	Paraguay 3.849% 22/28.06.33	648.675,00	663.303,75	1,24
USD	1.250.000	Peru 8.75% 03/21.11.33	1.542.242,50	1.524.212,50	2,85
USD	1.000.000	Philippines 4.2% 22/29.03.47	896.500,00	821.230,00	1,53
USD	1.500.000	Philippines 6.375% 09/23.10.34	1.668.321,43	1.640.557,50	3,06
USD	1.250.000	Qatar (State of) 9.75% Sen Reg S 00/15.06.30	1.927.102,50	1.557.493,75	2,91
USD	400.000	Republique du Benin 7.96% 24/13.02.38	393.100,00	374.088,00	0,70
USD	1.250.000	Romania 6% EMTN Ser 2022-6 22/25.05.34	1.199.000,00	1.172.231,25	2,19
USD	250.000	Salvador (Republic of) 7.65% Reg S Sen 05/15.06.35	243.507,50	232.401,25	0,43
USD	250.000	Salvador (Republic of) 8.25% 02/10.04.32	255.000,00	246.256,25	0,46
USD	1.750.000	Serbia 2.125% 20/01.12.30	1.491.962,50	1.444.598,75	2,70
USD	500.000	South Africa 4.875% T-Notes Sen 16/14.04.26	487.650,00	496.670,00	0,93
USD	700.000	South Africa 6.25% 11/08.03.41	631.984,00	599.403,00	1,12
USD	500.000	Suzano Austria GmbH Step-up 21/15.09.28	453.065,00	456.560,00	0,85
USD	1.250.000	Uruguay 5.75% Sk 22/28.10.34	1.385.520,00	1.303.193,75	2,43
USD	1.000.000	Uruguay VAR PIK Sen 03/15.01.33	1.398.750,00	1.174.245,00	2,19
Total obligations			45.029.539,95	43.123.928,50	80,54
Sukuk					
USD	1.000.000	Malaysia Sukuk Global Bhd 3.179% Reg S Ser 1 16/27.04.26	1.113.970,00	989.585,00	1,85
USD	1.500.000	Saudi Electricity Global Sukuk Co 5 2.413% 20/17.09.30	1.534.875,00	1.325.392,50	2,48
Total sukuk			2.648.845,00	2.314.977,50	4,33

* Des différences mineures peuvent apparaître résultant des arrondis lors du calcul des pourcentages.
** Voir Note 17.

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 2025

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
Valeurs mobilières négociées sur un autre marché réglementé					
Obligations					
USD	750.000	MercadoLibre Inc 2.375% 21/14.01.26	703.800,00	731.805,00	1,37
Total obligations			703.800,00	731.805,00	1,37
Total portefeuille-titres			48.382.184,95	46.170.711,00	86,24
Avoirs bancaires				6.752.970,51	12,61
Autres actifs/(passifs) nets				615.259,90	1,15
Total				53.538.941,41	100,00

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

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

BL Bond Emerging Markets Dollar

Répartition économique et géographique du portefeuille-titres
au 31 mars 2025

Répartition économique
(en pourcentage de l'actif net)

Pays et gouvernements	68,24 %
Finances	7,58 %
Matières premières	3,63 %
Industrie	1,83 %
Technologies	1,37 %
Administrations publiques locales	1,02 %
Institutions internationales	0,93 %
Biens de consommation non-cyclique	0,89 %
Biens de consommation durable	0,75 %
Total	86,24 %

BL Bond Emerging Markets Dollar

Répartition économique et géographique du portefeuille-titres
au 31 mars 2025

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

Chili	6,88 %
Indonésie	5,23 %
Uruguay	4,62 %
Philippines	4,59 %
Colombie	4,50 %
Dominicaine (Rép.)	3,55 %
Oman (Sultanat)	3,31 %
Qatar	2,91 %
Pérou	2,85 %
République de Serbie	2,70 %
Panama	2,69 %
Kazakhstan	2,56 %
Caïmans (Iles)	2,48 %
Emirats Arabes Unis	2,45 %
Brésil	2,23 %
Roumanie	2,19 %
Mexique	2,15 %
Afrique du Sud	2,05 %
Jamaïque	1,92 %
Malaisie	1,85 %
Inde	1,83 %
Corée du Sud	1,82 %
Géorgie	1,79 %
Costa Rica	1,68 %
Maroc	1,55 %
Etats-Unis d'Amérique	1,37 %
Nigeria	1,31 %
Guatemala	1,27 %
Hongrie	1,26 %
Paraguay	1,24 %
Mongolie	1,19 %
El Salvador	0,89 %
Turquie	0,89 %
Russie	0,85 %
Autriche	0,85 %
Azerbaïdjan	0,82 %
France	0,75 %
Bénin	0,70 %
Côte d'Ivoire	0,47 %
Total	86,24 %

BL Corporate Bond Opportunities

Etat du patrimoine (en EUR)

au 31 mars 2025

Actif	
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	311.944.692,33
Avoirs bancaires	34.676.801,08
Revenus à recevoir sur portefeuille-titres	3.503.231,35
Charges payées d'avance	440,63
Total de l'actif	350.125.165,39
Exigible	
Frais à payer	186.066,34
Total de l'exigible	186.066,34
Actif net à la fin de la période	349.939.099,05

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	323.177,939	EUR	188,57	60.940.583,00
B	3.206.856,170	EUR	90,11	288.958.158,51
Z	400,000	EUR	100,89	40.357,54
				349.939.099,05

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 2024 au 31 mars 2025

Revenus	
Intérêts sur obligations et autres titres, nets	4.217.011,93
Intérêts bancaires	146.982,92
Total des revenus	4.363.994,85
Charges	
Commission de gestion	695.032,88
Commission de dépositaire	74.680,14
Frais bancaires et autres commissions	12.027,88
Frais sur transactions	7.950,00
Frais d'administration centrale	43.633,85
Frais professionnels	3.978,56
Autres frais d'administration	17.233,97
Taxe d'abonnement	87.440,51
Autres impôts	109.397,24
Autres charges	3.088,67
Total des charges	1.054.463,70
Revenus nets des investissements	3.309.531,15
Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e)	
- sur portefeuille-titres	1.354.091,52
- sur devises	5,55
Résultat réalisé	4.663.628,22
Variation nette de la plus-/(moins-) value non réalisée	
- sur portefeuille-titres	-3.113.585,50
Résultat des opérations	1.550.042,72
Dividendes payés	-4.775.431,05
Réinvestissements	-
Emissions	29.810.122,41
Rachats	-22.917.016,13
Total des variations de l'actif net	3.667.717,95
Total de l'actif net au début de la période	346.271.381,10
Total de l'actif net à la fin de la période	349.939.099,05

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

BL Corporate Bond Opportunities

Statistiques (en EUR)
au 31 mars 2025

Total de l'actif net	Devise	30.09.2023	30.09.2024	31.03.2025
	EUR	342.407.187,66	346.271.381,10	349.939.099,05

VNI par classe d'action	Devise	30.09.2023	30.09.2024	31.03.2025
A	EUR	190,96	203,61	188,57
B	EUR	82,64	89,71	90,11
Z	EUR	-	100,25	100,89

Nombre d'actions	en circulation au début de la période	émises	remboursées	en circulation en fin de la période
A	294.621,315	53.559,878	-25.003,254	323.177,939
B	3.190.715,436	215.014,126	-198.873,392	3.206.856,170
Z	400,000	-	-	400,000

TER par classe d'action au 31.03.2025		(en %)
A		0,58
B		0,58
Z	*	0,22

* TER annualisé

Dividendes payés	Devise	Dividende par classe d'action	Date ex-dividende
A	EUR	16,09	04.02.2025

BL Corporate Bond Opportunities

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

au 31 mars 2025

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	4.500.000	ABB Finance BV 3.375% EMTN Ser 126 24/15.01.34	4.471.515,00	4.515.525,00	1,29
EUR	3.000.000	AGCO International Hgs BV 0.8% 21/06.10.28	2.545.541,63	2.747.070,00	0,78
EUR	2.000.000	Albemarle New Holding GmbH 1.625% 19/25.11.28	1.918.199,97	1.884.040,00	0,54
EUR	4.400.000	Aliaxis Finance SA 0.875% 21/08.11.28	3.921.232,00	3.990.052,00	1,14
EUR	1.800.000	Alimentation Couche-Tard Inc 3.647% 24/12.05.31	1.832.832,00	1.800.873,00	0,51
EUR	1.200.000	Almaviva Italian Inno Co SpA 5% 24/30.10.30	1.213.304,87	1.214.778,00	0,35
EUR	2.550.000	Amber Finco PLC 6.625% 24/15.07.29	2.683.361,00	2.642.208,00	0,75
EUR	1.700.000	Argenta Banque d'Epargne SA VAR EMTN 22/29.11.27	1.753.125,00	1.766.121,50	0,50
EUR	3.400.000	Argenta Banque d'Epargne SA VAR EMTN Ser 4 22/08.02.29	3.079.480,00	3.227.246,00	0,92
EUR	750.000	Ashland Serv BV 2% Sen Reg S 20/30.01.28	706.800,00	705.960,00	0,20
EUR	1.200.000	Azelis Finance NV 5.75% 23/15.03.28	1.242.600,00	1.226.334,00	0,35
EUR	2.500.000	Bank of America Corp VAR EMTN 22/27.04.33	2.265.950,00	2.367.100,00	0,68
EUR	2.800.000	Belden Inc 3.375% Sen Sub Reg S 17/15.07.27	2.729.768,00	2.776.298,00	0,79
EUR	3.400.000	BNP Paribas SA VAR EMTN Ser 19676 22/11.07.30	2.898.138,00	3.056.209,00	0,87
EUR	1.800.000	BNP Paribas SA VAR Sen Ser 19195 19/04.06.26	1.782.150,04	1.793.196,00	0,51
EUR	4.800.000	Borg Warner Inc 1% 21/19.05.31	3.785.500,00	4.089.000,00	1,17
EUR	2.000.000	BPCE S.A. 0.5% 20/15.09.27	1.875.381,00	1.935.580,00	0,55
EUR	3.500.000	BPCE S.A. 0.625% 20/15.01.30	3.316.565,00	3.119.252,50	0,89
EUR	5.300.000	Bq Féd du Crédit Mutuel 1.125% EMTN Ser 525 21/19.11.31	4.286.328,00	4.400.272,00	1,26
EUR	2.000.000	Caixabank SA VAR EMTN 20/18.11.26	1.892.031,00	1.970.820,00	0,56
EUR	3.000.000	Caixabank SA VAR EMTN 21/09.02.29	2.652.950,40	2.795.625,00	0,80
EUR	3.000.000	Ceske Drahy as 5.625% 22/12.10.27	3.015.000,00	3.181.755,00	0,91
EUR	3.300.000	Cie de Financement Foncier 0.6% EMTN Ser 680 21/25.10.41	2.218.451,00	2.118.814,50	0,61
EUR	3.000.000	Cie de Financement Foncier 3% EMTN 24/10.03.33	2.954.970,00	2.961.225,00	0,85
EUR	4.000.000	CNH Industrial NV 3.75% EMTN 24/11.06.31	4.072.556,00	4.042.580,00	1,16
EUR	1.000.000	Coca-Cola Co 0.8% 20/15.03.40	713.000,00	665.970,00	0,19
EUR	3.800.000	Cred Mutuel Arkea 3.375% MTN Sub 19/11.03.31	3.726.522,00	3.736.293,00	1,07
EUR	3.300.000	Danfoss Finance II BV 0.75% EMTN Ser 1 21/28.04.31	2.801.655,00	2.827.027,50	0,81
EUR	2.050.000	Darling Global Fin BV 3.625% Sen Reg S 18/15.05.26	2.032.165,00	2.042.435,50	0,58
EUR	3.900.000	De Volksbank NV 3.625% EMTN 24/21.10.31	3.933.067,60	3.875.098,50	1,11
EUR	4.000.000	Deutsche Bahn Finance GmbH 0.625% EMTN 21/15.04.36	2.916.295,76	2.968.780,00	0,85
EUR	2.500.000	Deutsche Post AG 3.5% EMTN 24/25.03.36	2.479.091,25	2.461.275,00	0,70
EUR	1.000.000	Dometic Group AB 2% EMTN 21/29.09.28	900.369,41	920.960,00	0,26
EUR	2.700.000	Dometic Group AB 3% EMTN Sen Reg S 19/08.05.26	2.635.650,00	2.678.643,00	0,77
EUR	2.500.000	Drax Finco Plc 5.875% 24/15.04.29	2.606.973,75	2.576.650,00	0,74
EUR	2.000.000	EDP Finance BV 1.875% EMTN 22/21.09.29	2.002.610,00	1.888.000,00	0,54
EUR	2.800.000	EDP-Energias de Portugal SA VAR 21/02.08.81	2.633.180,00	2.746.394,00	0,78
EUR	3.000.000	EIB 0.01% Ser 2460/0100 20/15.11.35	1.986.780,00	2.158.875,00	0,62
EUR	1.000.000	EIB 1% Ser 2388/0100 Sen Reg S 19/14.11.42	708.840,00	678.365,00	0,19
EUR	4.000.000	EIB 1.5% 22/15.06.32	3.472.616,47	3.653.500,00	1,04
EUR	5.000.000	Electricité de France SA 1% EMTN Ser 38 21/29.11.33	3.701.990,00	3.981.075,00	1,14
EUR	1.500.000	Electricité de France SA 4.625% EMTN Sen Ser 4 10/26.04.30	2.078.115,00	1.588.635,00	0,45
EUR	2.700.000	Energia Group ROI Finance DAC 6.875% 23/31.07.28	2.817.036,00	2.808.418,49	0,80
EUR	2.233.000	Epiroc AB 3.625% EMTN 24/28.02.31	2.268.728,00	2.259.461,05	0,65
EUR	3.500.000	ERG SpA 1.875% EMTN Ser 1 19/11.04.25	3.493.823,25	3.499.912,50	1,00
EUR	2.000.000	FNM SpA 0.75% EMTN Ser 1 21/20.10.26	1.806.570,00	1.938.560,00	0,55
EUR	2.000.000	Forvia SE 2.75% 21/15.02.27	1.920.800,00	1.940.410,00	0,55
EUR	1.480.000	Forvia SE 7.25% 22/15.06.26	1.553.837,20	1.512.375,00	0,43
EUR	2.000.000	Heraeus Finance GmbH 2.625% 22/09.06.27	1.881.616,76	1.992.060,00	0,57
EUR	2.500.000	Honeywell Intl Inc 3.75% 23/17.05.32	2.544.500,00	2.536.787,50	0,72
EUR	1.200.000	Huhtamaki Oyj 4.25% 22/09.06.27	1.197.793,75	1.219.242,00	0,35
EUR	2.500.000	Iberdrola Intl BV VAR 21/09.02.Perpetual	2.513.390,00	2.414.387,50	0,69
EUR	3.500.000	Ignitis Grupe AB 1.875% EMTN Sen Reg S 18/10.07.28	3.630.840,25	3.344.722,50	0,96
EUR	2.675.000	Ignitis Grupe AB 2% EMTN Ser 1 Sen Reg S 17/14.07.27	2.889.977,75	2.604.446,87	0,74
EUR	2.000.000	ING Groep NV VAR Ser 245 22/14.11.33	2.150.520,00	2.194.070,00	0,63
EUR	1.000.000	Intesa Sanpaolo SpA 2.925% EMTN Ser 952 20/14.10.30	968.390,00	949.690,00	0,27
EUR	1.500.000	Intesa Sanpaolo SpA VAR EMTN Ser 1051 24/16.09.32	1.534.335,00	1.502.482,50	0,43

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

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

BL Corporate Bond Opportunities

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

au 31 mars 2025

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
EUR	4.100.000	IPSOS SA 2.875% Sen 18/21.09.25	3.969.300,00	4.099.221,00	1,17
EUR	3.400.000	IPSOS SA 3.75% 25/22.01.30	3.422.389,00	3.428.815,00	0,98
EUR	1.000.000	IQVIA Inc 2.875% 20/15.06.28	941.705,52	962.895,00	0,28
EUR	2.200.000	James Hardie Intl Finance Ltd 3.625% 18/01.10.26	2.183.060,00	2.190.760,00	0,63
EUR	2.900.000	JPMorgan Chase & Co VAR EMTN 22/23.03.30	2.590.280,00	2.768.601,00	0,79
EUR	2.700.000	KBC Group NV 4.375% EMTN 23/06.12.31	2.685.690,00	2.827.372,50	0,81
EUR	3.500.000	Kerry Group Financial Services 0.875% 21/01.12.31	2.819.075,00	2.994.302,50	0,86
EUR	2.100.000	Kerry Group Financial Services 3.375% EMTN 24/05.03.33	2.096.445,00	2.075.535,00	0,59
EUR	700.000	Kesko Oyj 3.5% 24/02.02.30	702.865,00	696.923,50	0,20
EUR	3.000.000	KFW 0% EMTN 21/15.09.31	2.346.840,00	2.520.705,00	0,72
EUR	7.000.000	KFW 1.125% EMTN 22/31.03.37	5.686.820,00	5.605.425,00	1,60
EUR	4.500.000	KFW 2.625% EMTN 24/10.01.34	4.420.815,00	4.391.505,00	1,25
EUR	4.400.000	KFW 2.75% EMTN 23/14.02.33	4.352.823,59	4.368.210,00	1,25
EUR	5.000.000	KFW 2.75% EMTN 25/17.01.35	4.959.718,00	4.893.250,00	1,40
EUR	3.600.000	Kion Group AG 4% EMTN 24/20.11.29	3.633.729,10	3.670.740,00	1,05
EUR	900.000	Kronos Intl Inc 9.5% 24/15.03.29	981.000,00	973.534,50	0,28
EUR	4.000.000	La Poste 3.125% EMTN 22/14.03.33	3.929.030,00	3.896.400,00	1,11
EUR	5.100.000	LKQ European Holdings BV 4.125% 18/01.04.28	5.081.414,00	5.132.716,50	1,47
EUR	1.000.000	Metsa Board Corp 2.75% 17/29.09.27	1.060.202,00	997.390,00	0,28
EUR	4.100.000	Metso Outotec Oyj 4.375% EMTN Ser 3 23/22.11.30	4.212.075,00	4.295.508,50	1,23
EUR	1.344.000	MOL Magyar Olaj es Gazipa Nyrt 1.5% Sen 20/08.10.27	1.351.744,88	1.286.100,48	0,37
EUR	3.000.000	Molnlycke Holding AB 0.875% EMTN Sen Reg S 19/05.09.29	2.903.015,00	2.714.175,00	0,78
EUR	8.000.000	Nederlandse Waterschapsbank NV 0% EMTN Ser 1560 21/16.02.37	5.597.560,00	5.430.280,00	1,55
EUR	3.500.000	Nederlandse Waterschapsbank NV 0.25% EMTN 22/19.01.32	2.912.700,00	2.929.850,00	0,84
EUR	6.600.000	Nederlandse Waterschapsbank NV 1.25% Ser 1435 16/27.05.36	5.538.781,00	5.375.205,00	1,54
EUR	5.000.000	Nederlandse Waterschapsbank NV 2.625% Ser 1647 24/10.01.34	4.899.564,00	4.828.500,00	1,38
EUR	4.600.000	Neste Corporation 3.875% EMTN 23/21.05.31	4.696.041,00	4.609.453,00	1,32
EUR	900.000	Nestle Finance Intl Ltd 1.75% EMTN 94 Tr1 Reg S 17/02.11.37	754.485,66	733.603,50	0,21
EUR	1.000.000	NIBC Bank NV 0.25% EMTN 21/09.09.26	913.832,90	965.435,00	0,28
EUR	1.000.000	Nobian Finance BV 3.625% 21/15.07.26	993.590,00	995.700,00	0,28
EUR	2.650.000	Nokia Corp 4.375% EMTN 23/21.08.31	2.622.225,00	2.739.318,25	0,78
EUR	2.750.000	Norsk Hydro ASA 1.125% Sen Reg S 19/11.04.25	2.696.935,48	2.749.078,75	0,79
EUR	500.000	Novartis Finance SA 1.7% 18/14.08.38	428.615,22	401.407,50	0,11
EUR	1.700.000	Opmobility SE 4.875% EMTN 24/13.03.29	1.714.500,00	1.724.259,00	0,49
EUR	3.000.000	Optus Finance Pty Ltd 1% Sen Reg S 19/20.06.29	2.997.155,00	2.751.855,00	0,79
EUR	1.800.000	Orange SA 2.375% EMTN Ser 170 22/18.05.32	1.716.444,00	1.695.699,00	0,48
EUR	300.000	Orange SA VAR EMTN Jun Sub Reg S 19/15.04.Perpetual	316.740,00	299.623,50	0,09
EUR	3.100.000	Orsted VAR Reg S 19/Perpetual	3.132.516,30	2.904.312,50	0,83
EUR	3.500.000	Paprec Holding SA 6.5% 23/17.11.27	3.678.610,00	3.661.437,50	1,05
EUR	800.000	Procter & Gamble Co 1.875% 18/30.10.38	675.136,00	668.420,00	0,19
EUR	3.000.000	Procter & Gamble Co 3.2% EMTN 24/29.04.34	2.952.241,00	2.977.545,00	0,85
EUR	1.700.000	Progroup AG 5.125% 24/15.04.29	1.714.195,00	1.679.149,50	0,48
EUR	4.000.000	RCI Banque SA 4.875% EMTN 23/02.10.29	4.184.643,00	4.218.840,00	1,21
EUR	2.000.000	Robert Bosch GmbH 3.625% EMTN 23/02.06.30	2.023.000,00	2.035.750,00	0,58
EUR	1.500.000	Roche Finance Europe BV 3.586% 23/04.12.36	1.542.750,00	1.503.150,00	0,43
EUR	4.900.000	RTE EDF Transport SA 0.75% EMTN Ser 23 22/12.01.34	3.834.607,00	3.864.017,50	1,10
EUR	2.000.000	Schneider Electric SE 3.5% EMTN Ser 30 22/09.11.32	2.022.800,00	2.031.840,00	0,58
EUR	2.334.000	SES SA 1.625% EMTN Ser 11 Sen Reg S 18/22.03.26	2.266.149,06	2.302.280,94	0,66
EUR	3.000.000	SES SA 3.5% EMTN Ser 14 22/14.01.29	2.959.807,00	2.960.460,00	0,85
EUR	1.700.000	Standard Chartered Plc VAR EMTN Ser 171 19/02.07.27	1.672.714,57	1.662.668,00	0,47
EUR	1.800.000	Stora Enso Oyj 4.25% EMTN 23/01.09.29	1.854.574,20	1.859.841,00	0,53
EUR	4.300.000	Svenska Handelsbanken AB 0.5% Ser 347 20/18.02.30	3.505.656,70	3.774.669,00	1,08
EUR	2.400.000	Swedbank AB 0.2% 21/12.01.28	2.209.303,85	2.228.844,00	0,64
EUR	3.200.000	Teleperformance SE 5.25% EMTN Pref 23/22.11.28	3.287.062,26	3.381.552,00	0,97
EUR	1.900.000	Telia Co AB VAR Sub Reg S 20/11.05.81	1.932.946,00	1.857.345,00	0,53
EUR	2.000.000	TenneT Holding BV 4.75% EMTN 22/28.10.42	2.306.680,00	2.130.810,00	0,61
EUR	2.800.000	TRATON Finance Luxembourg S.A. 3.75% EMTN 25/14.01.31	2.812.560,00	2.797.550,00	0,80
EUR	2.700.000	Triodos Bank NV VAR Ser 1 24/12.09.29	2.788.162,00	2.764.570,50	0,79
EUR	900.000	Unilever Plc 1.5% 19/11.06.39	741.420,00	689.994,00	0,20
EUR	1.800.000	Valmet Oyj 4% 24/13.03.29	1.824.600,00	1.824.984,00	0,52
EUR	2.350.000	Verizon Communications Inc 3.5% 24/28.06.32	2.338.549,23	2.343.185,00	0,67

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

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

BL Corporate Bond Opportunities

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

au 31 mars 2025

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
EUR	700.000	Volvo Car AB 4.75% EMTN 24/08.05.30	721.000,00	704.483,50	0,20
EUR	1.500.000	Wienerberger AG 4.875% 23/04.10.28	1.570.875,00	1.581.262,50	0,45
EUR	3.500.000	Zapadoslovenska Energetika AS 1.75% Sen Reg S 18/02.03.28	3.466.696,70	3.331.737,50	0,95
EUR	2.550.000	Zegona Finance PLC 6.75% 24/15.07.29	2.690.868,00	2.691.703,50	0,77
Total portefeuille-titres			311.454.137,33	311.944.692,33	89,14
Avoirs bancaires				34.676.801,08	9,91
Autres actifs/(passifs) nets				3.317.605,64	0,95
Total				349.939.099,05	100,00

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

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

BL Corporate Bond Opportunities

Répartition économique et géographique du portefeuille-titres
au 31 mars 2025

Répartition économique
(en pourcentage de l'actif net)

Finances	44,83 %
Services aux collectivités	10,72 %
Industrie	10,67 %
Biens de consommation durable	7,40 %
Matières premières	3,44 %
Services de télécommunication	3,28 %
Biens de consommation non-cyclique	2,35 %
Energie	2,20 %
Technologies	1,92 %
Institutions internationales	1,85 %
Services de santé	0,28 %
Fonds d'investissement	0,20 %
Total	89,14 %

Répartition géographique

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

France	18,41 %
Pays-Bas	16,96 %
Allemagne	10,99 %
Etats-Unis d'Amérique	6,61 %
Finlande	5,21 %
Suède	4,91 %
Luxembourg	4,48 %
Belgique	3,72 %
Royaume-Uni	2,93 %
Irlande	2,88 %
Italie	2,60 %
Lituanie	1,70 %
Espagne	1,36 %
Slovaquie	0,95 %
République Tchèque	0,91 %
Danemark	0,83 %
Australie	0,79 %
Norvège	0,79 %
Portugal	0,78 %
Canada	0,51 %
Autriche	0,45 %
Hongrie	0,37 %
Total	89,14 %

BL Fund Selection Smart Equities

Etat du patrimoine (en EUR)

au 31 mars 2025

Actif	
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	76.960.124,29
Avoirs bancaires	662.604,88
A recevoir sur émissions d'actions	13.780,84
Charges payées d'avance	106,61
Total de l'actif	77.636.616,62
Exigible	
A payer sur rachats d'actions	7.517,73
Frais à payer	209.051,03
Total de l'exigible	216.568,76
Actif net à la fin de la période	77.420.047,86

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)
B	227.783,319	EUR	285,08	64.935.748,24
BI	8.715,619	EUR	1.432,08	12.481.489,00
Z	28,588	EUR	98,31	2.810,62
				77.420.047,86

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

BL Fund Selection Smart Equities

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

du 1er octobre 2024 au 31 mars 2025

Revenus	
Intérêts bancaires	17.645,19
Total des revenus	17.645,19
Charges	
Commission de gestion	392.472,18
Commission de dépositaire	24.302,13
Frais bancaires et autres commissions	326,44
Frais sur transactions	3.295,27
Frais d'administration centrale	40.950,05
Frais professionnels	852,89
Autres frais d'administration	6.715,70
Taxe d'abonnement	1.639,87
Autres impôts	3.096,93
Autres charges	1.958,84
Total des charges	475.610,30
Pertes nettes des investissements	-457.965,11
Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e)	
- sur portefeuille-titres	-162.266,42
- sur devises	6.238,70
Résultat réalisé	-613.992,83
Variation nette de la plus-/(moins-) value non réalisée	
- sur portefeuille-titres	-3.207.086,41
Résultat des opérations	-3.821.079,24
Dividendes payés	-
Réinvestissements	-
Emissions	2.229.740,22
Rachats	-12.867.845,46
Total des variations de l'actif net	-14.459.184,48
Total de l'actif net au début de la période	91.879.232,34
Total de l'actif net à la fin de la période	77.420.047,86

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

BL Fund Selection Smart Equities

Statistiques (en EUR)
au 31 mars 2025

Total de l'actif net	Devise	30.09.2024	31.03.2025
	EUR	91.879.232,34	77.420.047,86

VNI par classe d'action	Devise	30.09.2024	31.03.2025	
A	EUR	110,89	116,68	* 11/12/2024
B	EUR	299,87	285,08	
BI	EUR	1.502,49	1.432,08	
Z	EUR	102,91	98,31	

*Valeur nette d'inventaire utilisée pour le rachat final

Nombre d'actions	en circulation au début de la période	émises	remboursées	en circulation en fin de la période
A	377,000	-	-377,000	-
B	248.867,267	6.601,293	-27.685,241	227.783,319
BI	11.452,522	131,829	-2.868,732	8.715,619
Z	26,000	2,588	-	28,588

BL Fund Selection Smart Equities

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

au 31 mars 2025

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
Portefeuille-titres					
Fonds d'investissement ouverts					
Fonds d'investissement (OPCVM)					
EUR	12.700	Bakersteel Global Fds SICAV Precious Metals I EUR Cap	3.235.336,20	3.549.396,00	4,58
EUR	79.160	Carmignac Portfolio Grandchildren Cap	8.998.179,20	8.544.530,40	11,04
EUR	6.400	East Capital Gl Em Mks Sust P EUR Cap	1.992.898,42	1.899.680,00	2,45
EUR	150	FFG BLI European Impact Equities I Cap	1.483.420,50	1.276.944,00	1,65
EUR	7.926,262	FFG BLI Global Impact Equities I Cap	8.109.200,13	7.591.932,27	9,81
EUR	725	Kempen Intl Fds (Lux) Global Small Cap I Cap	2.085.114,50	1.929.739,75	2,49
EUR	43.858	M&G (Lux) Investemt Funds 1 Japan Smaller Companies C Cap	2.502.888,34	2.425.378,10	3,13
EUR	24.600	Mirova Fds US Sustainable Equity EI/ANPF Cap	2.471.187,00	2.384.232,00	3,08
EUR	131.142	Nordea 1 SICAV Global Climate & Environment Fd BI Cap	4.949.417,11	4.745.360,16	6,13
EUR	11.580	Sycomore Fd Scv Sustainable Tech I Cap	2.080.521,40	1.784.478,00	2,31
			37.908.162,80	36.131.670,68	46,67
JPY	3.885	BL Equities Japan BI Cap	2.926.568,95	2.551.516,43	3,30
USD	23.818	ABN AMRO Fds Boston Com US Sust Eq I Cap	2.855.571,85	2.776.139,21	3,59
USD	160	FFG BLI American Impact Equities I Cap	1.694.442,59	1.633.929,92	2,11
USD	6.863	Heptagon Fd ICAV Driehaus US Micro Cap Equity C Cap	2.313.508,55	2.069.892,87	2,67
USD	413.000	Liontrust Global Fds Plc GF Sus Fut US Gr B8 Cap	4.619.946,77	4.462.005,74	5,76
USD	49.916	Robeco Capital Gh Fds Circular Economy I Cap	7.333.219,73	7.229.675,87	9,34
USD	27.540	Schroder Intl Sel Fd Gl SuSAnable Gh C Cap	11.025.935,04	10.386.616,99	13,42
USD	22.270	Schroder Intl Sel Fd Gl Sustainable Value E Cap	2.547.098,31	2.565.681,30	3,31
USD	14.980	Schroder Intl Selection Fd Asian Total Return C Cap	5.949.136,63	5.575.666,24	7,20
USD	18.210	Vontobel Fd II Mtx Em Mkts Sust Champ I Cap	1.611.407,83	1.577.329,04	2,04
			39.950.267,30	38.276.937,18	49,44
Total portefeuille-titres			80.784.999,05	76.960.124,29	99,41
Avoirs bancaires				662.604,88	0,86
Autres actifs/(passifs) nets				-202.681,31	-0,27
Total				77.420.047,86	100,00

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

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

BL Fund Selection Smart Equities

Répartition économique et géographique du portefeuille-titres
au 31 mars 2025

Répartition économique
(en pourcentage de l'actif net)

Fonds d'investissement	99,41 %
Total	99,41 %

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

Luxembourg	90,98 %
Irlande	8,43 %
Total	99,41 %

BL Global Markets

Etat du patrimoine (en EUR)
au 31 mars 2025

Actif	
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	75.602.395,20
Avoirs bancaires	6.491.616,63
A recevoir sur émissions d'actions	27.043,55
Revenus à recevoir sur portefeuille-titres	12.017,94
Charges payées d'avance	109,04
Total de l'actif	82.133.182,36
Exigible	
A payer sur rachats d'actions	46,58
Moins-values non réalisées sur changes à terme	44.849,74
Frais à payer	235.961,67
Total de l'exigible	280.857,99
Actif net à la fin de la période	81.852.324,37

Répartition des actifs nets par classe d'action

Classe d'action	Nombre d'actions	Devise action	VNI par action en devise de la classe d'action	Actifs nets par classe d'action (en EUR)
A	1.249,022	EUR	120,43	150.421,54
B	325.729,197	EUR	232,18	75.627.548,84
BI	4.564,154	EUR	1.319,72	6.023.420,96
Z	513,717	EUR	99,15	50.933,03
				81.852.324,37

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

BL Global Markets

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

du 1er octobre 2024 au 31 mars 2025

Revenus	
Intérêts sur obligations et autres titres, nets	7.839,66
Intérêts bancaires	35.682,00
Total des revenus	43.521,66
Charges	
Commission de gestion	434.569,98
Commission de dépositaire	24.360,12
Frais bancaires et autres commissions	1.071,50
Frais sur transactions	7.516,51
Frais d'administration centrale	50.598,40
Frais professionnels	856,50
Autres frais d'administration	6.793,96
Taxe d'abonnement	4.719,55
Autres impôts	14.320,74
Autres charges	1.938,28
Total des charges	546.745,54
Pertes nettes des investissements	-503.223,88
Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e)	
- sur portefeuille-titres	-10.815,02
- sur futures	-399.876,10
- sur devises	-5.668,96
Résultat réalisé	-919.583,96
Variation nette de la plus-/(moins-) value non réalisée	
- sur portefeuille-titres	-1.949.127,98
- sur futures	84.920,42
- sur changes à terme	-44.849,74
Résultat des opérations	-2.828.641,26
Dividendes payés	-1.971,69
Réinvestissements	-
Emissions	1.363.072,08
Rachats	-6.831.579,03
Total des variations de l'actif net	-8.299.119,90
Total de l'actif net au début de la période	90.151.444,27
Total de l'actif net à la fin de la période	81.852.324,37

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

BL Global Markets

Statistiques (en EUR)
au 31 mars 2025

Total de l'actif net	Devise	30.09.2024	31.03.2025
	EUR	90.151.444,27	81.852.324,37

VNI par classe d'action	Devise	30.09.2024	31.03.2025
A	EUR	126,19	120,43
B	EUR	240,46	232,18
BI	EUR	1.363,05	1.319,72
Z	EUR	102,15	99,15

Nombre d'actions	en circulation au début de la période	émises	remboursées	en circulation en fin de la période
A	1.492,937	-	-243,915	1.249,022
B	338.834,806	5.117,068	-18.222,677	325.729,197
BI	6.194,808	76,370	-1.707,024	4.564,154
Z	420,000	93,717	-	513,717

Dividendes payés	Devise	Dividende par classe d'action	Date ex-dividende
A	EUR	1,51	04.02.2025

BL Global Markets

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en EUR)
au 31 mars 2025

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					
Certificats d'investissements					
EUR	44.481	Amundi Physical Metals PLC Certif Lk Gold Perpetual	4.248.842,44	5.097.922,93	6,23
Total certificats d'investissements			4.248.842,44	5.097.922,93	6,23
Obligations					
EUR	3.144.479	France 0.5% 144A 21/25.06.44	1.872.788,80	1.733.629,88	2,12
Total obligations			1.872.788,80	1.733.629,88	2,12
Fonds d'investissement ouverts					
Fonds d'investissement (OPCVM)					
EUR	61	Amundi Index Solutions MSCI Wld Climate Tran CTB IE Cap	1.595.279,48	1.591.974,34	1,94
EUR	3.433	Assenagon Alpha Volatility Units I Dist	3.539.972,28	3.679.180,43	4,49
EUR	11.820	Bakersteel Global Fds SICAV Electrum I Cap	2.132.091,60	1.988.242,20	2,43
EUR	350	BNP Paribas Mois ISR IC Cap	8.535.290,13	8.624.676,69	10,54
EUR	53.295	Carmignac Portfolio Grandchildren Cap	6.062.177,90	5.752.662,30	7,03
EUR	280	FFG BLI European Impact Equities I Cap	2.769.051,60	2.383.628,80	2,91
EUR	5.581,842	FFG BLI Global Impact Equities I Cap	5.710.670,91	5.346.399,90	6,53
EUR	49.062	Franklin Templeton Inv Fds Gl Climate Change Fd I Cap	1.890.358,86	1.670.561,10	2,04
EUR	7.472	Schroder Intl Sel Fd Gl Sustainable Gh C Hgd EUR Cap	2.617.615,98	2.394.255,20	2,92
			34.852.508,74	33.431.580,96	40,83
JPY	3.139,95	BL Equities Japan BI Cap	2.365.323,08	2.062.196,66	2,52
USD	342,05	FFG BLI American Impact Equities I Cap	3.622.400,54	3.493.035,82	4,27
USD	53.610	Robeco Capital Gh Fds Circular Economy I Cap	7.923.075,91	7.764.703,17	9,49
USD	50.714	Robeco Capital Gh Fds SAM Gl SDG Eq I Cap	6.027.150,76	5.930.756,42	7,24
USD	20.993	Schroder Intl Sel Fd Gl SuSAnable Gh C Cap	8.407.550,47	7.917.438,29	9,67
USD	16.331,27	Schroder Intl Selection Fd Asian Total Return C Cap	6.485.778,14	6.078.618,88	7,43
			32.465.955,82	31.184.552,58	38,10
Total fonds d'investissement (OPCVM)			69.683.787,64	66.678.330,20	81,45
Tracker funds (OPCVM)					
EUR	15.968	Amundi Index Solutions STOXX Europe 600 UCITS ETF C Cap	2.176.107,59	2.092.512,19	2,56
Total tracker funds (OPCVM)			2.176.107,59	2.092.512,19	2,56
Total portefeuille-titres			77.981.526,47	75.602.395,20	92,36
Avoirs bancaires				6.491.616,63	7,93
Autres actifs/(passifs) nets				-241.687,46	-0,29
Total				81.852.324,37	100,00

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

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Répartition économique et géographique du portefeuille-titres
au 31 mars 2025

Répartition économique
(en pourcentage de l'actif net)

Fonds d'investissement	84,01 %
Finances	6,23 %
Pays et gouvernements	2,12 %
Total	92,36 %

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

Luxembourg	73,47 %
France	12,66 %
Irlande	6,23 %
Total	92,36 %

BL Fund Selection 0-50

Etat du patrimoine (en EUR)
au 31 mars 2025

Actif	
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	336.618.017,41
Dépôts de garantie sur futures	4.925.596,00
Avoirs bancaires	27.568.397,60
A recevoir sur émissions d'actions	108.575,42
Intérêts bancaires à recevoir	1.728,15
Plus-values non réalisées sur futures	2.870.562,50
Plus-values non réalisées sur changes à terme	491.732,95
Autres créances	103.397,36
Charges payées d'avance	443,89
Total de l'actif	372.688.451,28
Exigible	
A payer sur rachats d'actions	285.840,14
Frais à payer	1.922.681,85
Autres dettes	1.747.562,50
Total de l'exigible	3.956.084,49
Actif net à la fin de la période	368.732.366,79

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	456.130,598	EUR	110,06	50.203.879,55
B	2.040.839,705	EUR	155,08	316.497.195,70
BI	1.626,723	EUR	1.247,03	2.028.572,54
Z	27,004	EUR	100,69	2.719,00
				368.732.366,79

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

BL Fund Selection 0-50

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

du 1er octobre 2024 au 31 mars 2025

Revenus	
Dividendes, nets	188.940,12
Intérêts sur obligations et autres titres, nets	140.003,21
Intérêts bancaires	212.641,38
Autres commissions reçues	63.610,79
Total des revenus	605.195,50
Charges	
Commission de gestion	1.077.882,46
Commission de performance	1.297.557,51
Commission de dépositaire	77.426,46
Frais bancaires et autres commissions	13.788,55
Frais sur transactions	83.134,96
Frais d'administration centrale	57.441,92
Frais professionnels	3.540,34
Autres frais d'administration	7.897,55
Taxe d'abonnement	47.166,88
Autres impôts	98.922,83
Intérêts bancaires payés	224,86
Autres charges	7.731,63
Total des charges	2.772.715,95
Pertes nettes des investissements	-2.167.520,45
Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e)	
- sur portefeuille-titres	-60.249,92
- sur futures	-115.118,68
- sur changes à terme	601,38
- sur devises	-32.089,18
Résultat réalisé	-2.374.376,85
Variation nette de la plus-/(moins-) value non réalisée	
- sur portefeuille-titres	9.996.591,93
- sur futures	4.238.415,77
- sur changes à terme	491.732,95
Résultat des opérations	12.352.363,80
Dividendes payés	-2.153.598,16
Réinvestissements	62,86
Emissions	23.212.388,15
Rachats	-27.392.635,65
Total des variations de l'actif net	6.018.581,00
Total de l'actif net au début de la période	362.713.785,79
Total de l'actif net à la fin de la période	368.732.366,79

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

BL Fund Selection 0-50

Statistiques (en EUR)
au 31 mars 2025

Total de l'actif net	Devise	30.09.2024	31.03.2025
	EUR	362.713.785,79	368.732.366,79

VNI par classe d'action	Devise	30.09.2024	31.03.2025
A	EUR	111,33	110,06
B	EUR	149,87	155,08
BI	EUR	1.203,63	1.247,03
Z	EUR	-	100,69

Nombre d'actions	en circulation au début de la période	émises	réinvesties	remboursées	en circulation en fin de la période
A	437.648,915	64.201,427	0,580	-45.720,324	456.130,598
B	2.078.323,266	106.222,938	-	-143.706,499	2.040.839,705
BI	2.080,719	16,786	-	-470,782	1.626,723
Z	-	27,004	-	-	27,004

Dividendes payés	Devise	Dividende par classe d'action	Date ex-dividende
A	EUR	5,07	04.02.2025

BL Fund Selection 0-50

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en EUR)
au 31 mars 2025

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	22.000	Alibaba Group Holding Ltd ADR	2.961.240,70	2.692.950,71	0,73
Total actions			2.961.240,70	2.692.950,71	0,73
Certificats d'investissements					
EUR	162.000	Amundi Physical Metals PLC Certif Lk Gold Perpetual	15.280.587,49	18.566.658,00	5,04
USD	250.000	iShares Physical Metals Plc Certif Silver Perpetual	6.772.534,11	7.485.535,76	2,03
Total certificats d'investissements			22.053.121,60	26.052.193,76	7,07
Obligations					
BRL	126.000.000	EBRD 0% EMTN 22/02.02.32	9.917.742,68	8.812.256,79	2,39
Total obligations			9.917.742,68	8.812.256,79	2,39
Fonds d'investissement ouverts					
Fonds d'investissement (OPCVM)					
EUR	32.000	Alken Fd Small Cap Europe EU1 Cap	9.892.404,00	11.618.880,00	3,15
EUR	8.600	Assenagon Alpha Volatility Units I Dist	8.867.976,00	9.216.706,00	2,50
EUR	32.000	Bakersteel Global Fds SICAV Electrum I Cap	5.772.160,00	5.382.720,00	1,46
EUR	46.000	BDL Rempart C Cap	10.774.045,00	10.931.900,00	2,96
EUR	4.100	Candriam Bonds Credit Alpha PI Cap	7.192.908,21	7.314.072,00	1,98
EUR	52.500	CORUM Butler Cred Strat ICAV Opp Fd A Cap	6.758.388,00	6.886.351,50	1,87
EUR	31.000	DWS Invest Latin American Eq IC Cap	5.561.090,00	5.530.400,00	1,50
EUR	2.600	E.I. Sturdza Fds Plc Str Eur Silver Stars Cap	4.365.879,50	4.064.710,00	1,10
EUR	40.000	E.I. Sturdza Funds Plc Strategic Long Short SI Cap	3.980.800,00	3.714.400,00	1,01
EUR	380	Ellipsis Optimal Solutions Alternative Hedging EB EUR Cap	3.800.000,00	3.851.930,80	1,04
EUR	350	Exane Fds 1 Overdrive M Cap	7.362.372,50	7.995.582,00	2,17
EUR	500.000	Franklin Templeton Alt Fds K2 Cat Bonds EB Dist	6.040.000,00	6.275.000,00	1,70
EUR	370.000	Franklin Templeton Alt Fds K2 Cat Bonds EO Dist	4.443.700,00	4.613.900,00	1,25
EUR	710.000	Franklin Templeton Alt Fds K2 Electron Global EB PF H2 Cap	12.777.089,00	12.781.136,00	3,47
EUR	600.000	GAM Star Fd Plc Cat Bond Istl Cap	10.225.560,00	10.628.280,00	2,88
EUR	28.500	GaveKal UCITS Fd China Fixed Income EUR A Dist	5.164.200,00	5.217.210,00	1,41
EUR	9.000	IAM Inv ICAV Catalio Gl Innovative Hlth Lg/Sh UCITS Fd E Cap	9.000.000,00	8.588.520,00	2,33
EUR	13.500	Kirao Smallcaps AC Cap	2.920.185,00	2.766.150,00	0,75
EUR	2.500	Lafayette UCITS ICAV Dalton Asia Pacific Fd B2 Cap	5.616.906,50	5.859.095,50	1,59
EUR	93.000	Larrainvial Asset Mgt Scv Gavekal Latam Loc Ccy Dbt Fd CCap	9.133.074,30	9.239.410,50	2,51
EUR	52.000	Lazard Gl Inv Fds Plc Convs Recovery EA EUR Hgd Cap	5.989.594,00	6.057.916,80	1,64
EUR	260.000	Liontrust Global Fds Plc Eur Smaller Companies SeedIstl XCap	4.641.494,00	4.609.020,00	1,25
EUR	250.000	Liontrust Global Fds Plc GF European Strategic Eq A4 EUR Cap	5.817.400,00	6.039.650,00	1,64
EUR	1.000.000	Liontrust Global Fds Plc GF Pan-European Dynamic A10 Cap	10.642.600,00	10.768.200,00	2,92
EUR	7.800	LT Funds European General A EUR Cap	2.601.846,00	2.502.474,00	0,68
EUR	167.000	Lumyna Fds Bofa MLCX Com Al UCITS Fd E1 Cap	17.655.240,00	17.934.130,00	4,86
EUR	163.000	Lumyna MW UCITS SICAV TOPS UCITS Fd X2 Dist	18.376.783,00	18.028.289,00	4,89
EUR	44.000	Man Funds VI Plc Alpha Select Alternative IN H Cap	5.632.440,00	5.589.760,00	1,52
EUR	11.200	Memnon Fd European I2 EUR Cap	3.838.240,00	3.889.200,00	1,05
EUR	21.000	Mirabaud SICAV Sustain Conv Gl IH Cap	2.902.736,66	2.926.140,00	0,79
EUR	19.000	Quaero Capital Fds (Lux) Argonaut Cap	5.757.380,00	5.315.820,00	1,44
EUR	18.000	Tikehau Credit Court Terme A Cap	2.096.460,00	2.134.260,00	0,58
EUR	70.000	Twelve Capital UCITS ICAV Cat Bond Fd SI JSS Cap	9.221.320,00	9.494.100,00	2,57
EUR	3.850	Varenne UCITS Conviction I Cap	4.383.487,28	4.315.311,00	1,17
EUR	5.600	Varenne UCITS Long Short Cap	5.876.528,00	5.937.960,00	1,61

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

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

BL Fund Selection 0-50

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

au 31 mars 2025

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
EUR	88.000	Variety Cap ICAV RiverNorth Relative Value Fund S Cap	8.978.300,00	8.907.360,00	2,42
EUR	43.500	White Fleet IV SICAV Divas Eurozone Value I Cap	8.438.732,14	8.797.440,00	2,39
			262.499.319,09	265.723.385,10	72,05
NOK	26.000	Pareto SICAV Nordic Corp Bd B NOK Cap	3.426.223,20	3.677.371,78	1,00
USD	68.000	Bakersteel Global Fds SICAV Precious Metals USD I Cap	13.819.026,07	15.288.275,86	4,15
Total fonds d'investissement (OPCVM)			279.744.568,36	284.689.032,74	77,20
Tracker funds (OPCVM)					
EUR	2.000	Multi Units Lux Amundi Euro Stoxx Bks UCITS ETF Cap	332.512,00	434.962,00	0,12
EUR	3.400.000	Multi Uts France Amundi MSCI Greece UCITS ETF Dist	5.272.607,08	6.179.160,00	1,68
EUR	375.000	Xtrackers CSI300 Swap UCITS ETF EUR 1C Cap	5.496.655,00	5.250.750,00	1,42
			11.101.774,08	11.864.872,00	3,22
USD	450.000	iShares V Plc S&P US Banks UCITS ETF Cap	2.891.155,20	2.506.711,41	0,68
Total tracker funds (OPCVM)			13.992.929,28	14.371.583,41	3,90
Total portefeuille-titres			328.669.602,62	336.618.017,41	91,29
Avoirs bancaires				27.568.397,60	7,48
Autres actifs/(passifs) nets				4.545.951,78	1,23
Total				368.732.366,79	100,00

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

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

BL Fund Selection 0-50

Répartition économique et géographique du portefeuille-titres
au 31 mars 2025

Répartition économique
(en pourcentage de l'actif net)

Fonds d'investissement	81,10 %
Finances	5,04 %
Institutions internationales	2,39 %
Matières premières	2,03 %
Technologies	0,73 %
Total	91,29 %

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

Luxembourg	47,26 %
Irlande	33,90 %
France	7,01 %
Royaume-Uni	2,39 %
Caïmans (Iles)	0,73 %
Total	91,29 %

BL Fund Selection Alternative Strategies

Etat du patrimoine (en EUR)
au 31 mars 2025

Actif	
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	131.826.751,31
Avoirs bancaires	8.244.084,35
A recevoir sur émissions d'actions	32.554,13
Charges payées d'avance	176,40
Total de l'actif	140.103.566,19
Exigible	
A payer sur rachats d'actions	141.845,79
Moins-values non réalisées sur changes à terme	373.968,32
Frais à payer	289.336,88
Total de l'exigible	805.150,99
Actif net à la fin de la période	139.298.415,20

Répartition des actifs nets par classe d'action

Classe d'action	Nombre d'actions	Devise action	VNI par action en devise de la classe d'action	Actifs nets par classe d'action (en EUR)
A	242.413,107	EUR	96,85	23.478.438,09
B	1.047.346,870	EUR	101,21	106.003.837,02
B USD HEDGED	92.277,330	USD	114,85	9.810.506,69
Z	56,000	EUR	100,60	5.633,40
				139.298.415,20

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

BL Fund Selection Alternative Strategies

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

du 1er octobre 2024 au 31 mars 2025

Revenus	
Intérêts bancaires	85.038,09
Autres commissions reçues	24.634,93
Total des revenus	109.673,02
Charges	
Commission de gestion	490.431,84
Commission de dépositaire	32.304,79
Frais bancaires et autres commissions	5.401,57
Frais sur transactions	925,00
Frais d'administration centrale	50.133,03
Frais professionnels	1.376,65
Autres frais d'administration	6.634,47
Taxe d'abonnement	16.735,79
Autres impôts	42.927,74
Autres charges	2.975,31
Total des charges	649.846,19
Pertes nettes des investissements	-540.173,17
Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e)	
- sur portefeuille-titres	-153.953,13
- sur changes à terme	493.233,82
- sur devises	-1.056,39
Résultat réalisé	-201.948,87
Variation nette de la plus-/(moins-) value non réalisée	
- sur portefeuille-titres	2.324.367,02
- sur changes à terme	-104.019,33
Résultat des opérations	2.018.398,82
Dividendes payés	-300.371,18
Réinvestissements	-
Emissions	7.163.873,49
Rachats	-9.407.266,43
Total des variations de l'actif net	-525.365,30
Total de l'actif net au début de la période	139.823.780,50
Total de l'actif net à la fin de la période	139.298.415,20

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

BL Fund Selection Alternative Strategies

Statistiques (en EUR)
au 31 mars 2025

Total de l'actif net	Devise	30.09.2024	31.03.2025
	EUR	139.823.780,50	139.298.415,20

VNI par classe d'action	Devise	30.09.2024	31.03.2025
A	EUR	96,93	96,85
B	EUR	100,05	101,21
B USD HEDGED	USD	112,71	114,85
Z	EUR	-	100,60

Nombre d'actions	en circulation au début de la période	émises	remboursées	en circulation en fin de la période
A	255.528,221	11.205,615	-24.320,729	242.413,107
B	1.054.931,810	59.724,651	-67.309,591	1.047.346,870
B USD HEDGED	94.174,664	305,785	-2.203,119	92.277,330
Z	-	56,000	-	56,000

Dividendes payés	Devise	Dividende par classe d'action	Date ex-dividende
A	EUR	1,21	04.02.2025

BL Fund Selection Alternative Strategies

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

au 31 mars 2025

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
Portefeuille-titres					
Autres valeurs mobilières					
Fonds d'investissement fermés					
EUR	49	H2O Allegro Side Pocket IC Cap **	103.856,97	686.088,20	0,49
Total fonds d'investissement fermés			103.856,97	686.088,20	0,49
Fonds d'investissement ouverts					
Fonds d'investissement (OPCVM)					
EUR	24.800	Amundi Alt Fds IV Plc Metori Epsilon Gl Trends Istl Cap	3.975.405,28	3.904.923,68	2,80
EUR	37.000	Amundi Alternative Fds II Plc Chenavari Credit SSI Cap	4.382.394,70	4.481.532,50	3,22
EUR	4.000	Assenagon Alpha Volatility Units I Dist	4.124.640,00	4.286.840,00	3,08
EUR	3.600	Candriam Bonds Credit Alpha PI Cap	6.293.848,00	6.422.112,00	4,61
EUR	4.200	Cigogne Ucits Credit Opp C3 Cap	4.351.872,00	4.463.844,00	3,20
EUR	4.500	Cigogne Ucits M&A Arbitrage C2 EUR Cap	5.986.485,00	5.998.860,00	4,31
EUR	45.000	CORUM Butler Cred Strat ICAV Opp Fd A Cap	5.792.904,00	5.902.587,00	4,24
EUR	37.000	DNB Fd TMT Long/Short Equities Istl A Cap	4.884.388,50	5.012.822,90	3,60
EUR	30.000	E.I. Sturdza Funds Plc Strategic Long Short SI Cap	2.985.600,00	2.785.800,00	2,00
EUR	150	Ellipsis Optimal Solutions Alternative Hedging EB EUR Cap	1.500.000,00	1.520.499,00	1,09
EUR	210	Exane Fds 1 Overdrive M Cap	4.417.423,50	4.797.349,20	3,44
EUR	375.000	Franklin Templeton Alt Fds K2 Electron Global EB PF H2 Cap	6.748.462,50	6.750.600,00	4,85
EUR	4.200	IAM Inv ICAV Catalio Gl Innovative Hlth Lg/Sh UCITS Fd E Cap	4.200.000,00	4.007.976,00	2,88
EUR	2.450.000	Jupiter Asset Mgt Ser Plc Merian Gl Eq Abs Return Fd I H Cap	4.749.080,00	5.118.785,00	3,67
EUR	1.900	Lafayette UCITS ICAV Dalton Asia Pacific Fd B2 Cap	4.268.848,94	4.452.912,58	3,20
EUR	33.500	Lazard Gl Inv Fds Plc European Alternative EA EUR Cap	4.299.939,40	4.314.059,65	3,10
EUR	40.500	Lazard Gl Inv Fds Plc Rathmore Alternative SEUR Hgd Cap	5.068.194,30	5.249.196,90	3,77
EUR	142.000	Liontrust Global Fds Plc GF European Strategic Eq A4 EUR Cap	3.304.283,20	3.430.521,20	2,46
EUR	40.000	Lumyna Fds Bluecove Alt Cre D Cap	4.163.200,00	4.186.800,00	3,01
EUR	87.000	Lumyna Fds Bofa MLCX Com Al UCITS Fd E1 Cap	9.197.776,09	9.342.930,00	6,71
EUR	84.000	Lumyna MW UCITS SICAV TOPS UCITS Fd X2 Dist	9.470.244,00	9.290.652,00	6,67
EUR	56.000	Man Funds VI Plc Alpha Select Alternative IN H Cap	7.168.560,00	7.114.240,00	5,11
EUR	340.000	PrivilEdge Amber Event Eur NA Cap	4.440.468,00	4.364.852,00	3,13
EUR	32.000	Tungsten TRYCON Al Gl Mkts C Dist	4.131.520,00	4.268.800,00	3,06
EUR	3.250	Varenne UCITS Long Short Cap	3.410.485,00	3.446.137,50	2,47
EUR	61.500	Variety Cap ICAV RiverNorth Relative Value Fund S Cap	6.243.530,00	6.225.030,00	4,47
Total fonds d'investissement (OPCVM)			129.559.552,41	131.140.663,11	94,15
Total portefeuille-titres			129.663.409,38	131.826.751,31	94,64
Avoirs bancaires				8.244.084,35	5,92
Autres actifs/(passifs) nets				-772.420,46	-0,56
Total				139.298.415,20	100,00

* Des différences mineures peuvent apparaître résultant des arrondis lors du calcul des pourcentages.
** Voir Note 16.

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

BL Fund Selection Alternative Strategies

Répartition économique et géographique du portefeuille-titres
au 31 mars 2025

Répartition économique
(en pourcentage de l'actif net)

Fonds d'investissement	94,64 %
Total	94,64 %

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

Luxembourg	52,14 %
Irlande	40,92 %
France	1,58 %
Total	94,64 %

Note 1 - Informations générales

BL (la "SICAV") est une Société d'Investissement à Capital Variable à compartiments multiples de droit luxembourgeois. La SICAV est soumise à la directive 2009/65/CE telle que modifiée ainsi qu'aux dispositions de la Partie I de la loi modifiée du 17 décembre 2010 relative aux Organismes de Placement Collectif (la "Loi de 2010").

La Valeur Nette d'Inventaire ainsi que le prix d'émission, de remboursement et de conversion de chaque classe d'actions sont disponibles chaque jour ouvrable bancaire complet à Luxembourg au siège social de la SICAV.

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

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

- le Prospectus de la SICAV, comprenant les statuts et les fiches signalétiques des compartiments de la SICAV ;
- les Documents d'informations clés ("DIC") de la SICAV (également publiées sur le site www.banquedeluxembourginvestments.com) ;
- les rapports financiers de la SICAV.

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

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

Note 2 - Principales méthodes comptables

a) Présentation des états financiers

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

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

b) Evaluation des actifs

1) La valeur de toutes valeurs mobilières, instruments du marché monétaire et instruments financiers dérivés qui sont cotés sur une bourse ou négociés sur tout autre marché réglementé, qui fonctionne de manière régulière, est reconnu et ouvert au public est déterminée suivant leur dernier cours disponible.

2) Dans les cas où des investissements de la SICAV sont cotés en bourse ou négociés sur un autre marché réglementé, qui fonctionne de manière régulière, est reconnu et ouvert au public et négociés par des teneurs de marché en dehors du marché boursier sur lequel les investissements sont cotés ou du marché sur lequel ils sont négociés, le Conseil d'Administration de la SICAV pourra déterminer le marché principal pour les investissements en question qui seront dès lors évalués au dernier cours disponible sur ce marché.

3) Les instruments financiers dérivés qui ne sont pas cotés sur une bourse officielle ou négociés sur tout autre marché réglementé, qui fonctionne de manière régulière et est reconnu et ouvert au public, sont évalués en conformité avec la pratique de marché.

4) Les liquidités et instruments du marché monétaire peuvent être évalués à leur valeur nominale majorée d'un taux d'intérêt, ou sur la base du coût amorti. Tous les autres actifs peuvent, dès lors que cette méthode est praticable, être valorisés sur cette même base.

5) La valeur des titres représentatifs de tout Organisme de Placement Collectif ouvert est déterminée suivant la dernière valeur nette d'inventaire officielle par part ou suivant la dernière valeur nette d'inventaire estimative si cette dernière est plus récente que la valeur nette d'inventaire officielle, à condition que le Conseil d'Administration de la SICAV ait l'assurance que la méthode d'évaluation utilisée pour cette estimation est cohérente avec celle utilisée pour le calcul de la valeur nette d'inventaire officielle.

6) Dans la mesure où :
   - les valeurs mobilières, instruments du marché monétaire et/ou instruments financiers dérivés en portefeuille au Jour d'Evaluation ne sont cotés ou négociés ni à une bourse, ni sur un autre marché réglementé, en fonctionnement régulier, reconnu et ouvert au public ou,
   - pour des valeurs mobilières, instruments du marché monétaire et/ou instruments financiers dérivés cotés et négociés en bourse ou à un tel autre marché, le prix déterminé suivant l'alinéa 1) n'est pas, de l'avis du Conseil d'Administration de la SICAV, représentatif de la valeur réelle de ces valeurs mobilières, instruments du marché monétaire et/ou instruments financiers dérivés ou,
   - pour des instruments financiers dérivés traités de gré à gré et/ou des titres d'Organismes de Placement Collectif, le prix déterminé suivant les alinéas 3) et 5) n'est pas, de l'avis du Conseil d'Administration de la SICAV, représentatif de la valeur réelle de ces instruments financiers dérivés ou titres d'Organismes de Placement Collectif,

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

7) La valeur des espèces en caisse ou en dépôt, des effets et des billets payables à vue et des comptes à recevoir, des dépenses payées d'avance, des dividendes et intérêts annoncés ou venus à échéance et non encore touchés est constituée par la valeur nominale de ces avoirs, sauf toutefois s'il s'avère improbable que cette valeur puisse être encaissée ; dans ce dernier cas, la valeur sera déterminée en retranchant un montant que le Conseil d'Administration de la SICAV estimera adéquat en vue de refléter la valeur réelle de ces avoirs.

8) Les valeurs exprimées en devises autres que celles de référence du compartiment respectif, sont converties au dernier cours connu.

c) Coût d'acquisition des titres en portefeuille

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

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

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

e) Revenus sur portefeuille-titres

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

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

f) Rendement sur sukuk

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

g) Evaluation des contrats de change à terme

Les contrats de change à terme ouverts sont évalués aux cours de change à terme pour la période restante à partir de la date d'évaluation jusqu'à l'échéance des contrats. À la clôture du contrat, le compartiment enregistre une plus-value ou moins-value réalisée égale à la différence entre la valeur du contrat au moment de son ouverture et sa valeur de clôture. Les plus- ou moins-values nettes 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.

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 règlementés. Les plus- ou moins-values sur les contrats de futures sont déterminées sur base de la méthode FIFO (first in first out). Les plus- ou moins-values nettes 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) Evaluation des contrats d'options

Les plus-values et moins-values réalisées sur les contrats d'option correspondent à la prime payée ou reçue à l'expiration des contrats d'option, selon qu'ils ont été achetés ou vendues. 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.

j) Frais d'établissement

Les frais d'établissement de la SICAV ont été intégralement amortis.

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.

k) 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.

l) 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	=	161,5351741	JPY	Yen japonais
			1,0802500	USD	Dollar américain

m) Ecart de réévaluation

La rubrique "Ecart de réévaluation" dans l'état globalisé des opérations et des autres variations de l'actif net représente la différence d'évaluation de l'actif net de début d'exercice des compartiments convertis dans la devise de référence de la SICAV avec les cours de change applicables en début d'exercice et les cours de change applicables en fin d'exercice.

n) Frais sur transactions

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

o) 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, BLI - BANQUE DE LUXEMBOURG INVESTMENTS, est calculée sur base de l'actif net moyen de chaque compartiment pour le mois en question. Cette commission est payable mensuellement.

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

Compartiments	**Classes A, B, BC, B CHF HEDGED, B EUR HEDGED, B USD HEDGED**	**Classes AR, BR, BR CHF HEDGED**	**Classes AI, BI, BCI USD HEDGED, BI USD HEDGED, BI CHF HEDGED, BI EUR HEDGED**	**Classes AM, BM, BM CHF HEDGED, BM EUR HEDGED, BM USD HEDGED, BCM**	**Classe Z ***
BL Equities America	1,25%	1,50% (jusqu'au 13 février 2025)	0,60%	0,85%	0%
BL American Small & Mid Caps	1,25%	n.a.	0,60%	0,85%	0%
BL Equities Europe	1,25%	1,50%	0,60%	0,85%	0%
BL Equities Europe PEA	1,25%	n.a.	0,60%	0,85%	0%

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	Classe Z *
BL European Small & Mid Caps	1,25%	n.a.	0,60%	0,85%	0%
BL European Family Businesses	1,25%	n.a.	0,60%	0,85%	0%
BL Equities Japan	1,25%	1,50%	0,60%	0,85%	0%
BL Equities Asia	1,25%	1,50%	0,60%	0,85%	0%
BL Equities Emerging Markets	1,25%	n.a.	0,60%	0,85%	0%
BL Equities Dividend	1,25%	1,50%	0,60%	0,85%	0%
BL Emerging Markets	1,25%	1,50%	0,60%	0,85%	0%
BL Global Flexible EUR	1,25%	1,50%	0,60%	0,85%	0%
BL Global Flexible USD	1,25%	1,50%	0,60%	0,85%	0%
BL Global Equities	1,25%	1,50% (jusqu'au 13 février 2025)	0,60%	0,85%	0%
BL Global 75	1,25%	1,50%	0,60%	0,85%	0%
BL Global 50	1,25%	1,50%	0,60%	0,85%	0%
BL Global 30	1,25%	1,50%	0,60%	0,85%	0%
BL Global Bond Opportunities	0,40%	n.a.	0,30%	n.a.	0%
BL Bond Euro	0,20%	n.a.	0,20%	n.a.	0%
BL Bond Dollar	0,20%	n.a.	0,20%	n.a.	0%
BL Bond Emerging Markets Euro	0,40%	n.a.	0,30% (jusqu'au 13 février 2025)	n.a.	0%
BL Bond Emerging Markets Dollar	0,40%	n.a.	0,30%	n.a.	0%
BL Corporate Bond Opportunities	0,40%	n.a.	0,30%	n.a.	0%
BL Fund Selection Smart Equities (anciennement BL Fund Selection Equities SRI)	1,25%	n.a.	0,60%	n.a.	0%
BL Global Markets (anciennement BL Fund Selection 50-100 SRI)	1,25%	n.a.	0,60%	n.a.	0%
BL Fund Selection 0-50	0,60%	n.a.	0,30%	n.a.	0%
BL Fund Selection Alternative Strategies	0,70%	n.a.	0,35%	n.a.	0%

* La classe Z est exemptée de commission de gestion.

Note 4 - Rétrocession des commissions de gestion

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

Note 5 - Commission de performance

BL Fund Selection 0-50

La Société de Gestion a droit à une commission de performance correspondant à 10 % de l'accroissement de la VNI multiplié par le nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice social en question. Cet accroissement (la "Performance") est défini comme étant la différence positive entre la VNI par action à la fin de l'exercice social concerné et la VNI par action de fin d'exercice historique la plus élevée (principe du High Watermark), exprimée en pourcentage. La commission de performance est calculée à chaque VNI.

Pour les classes d'actions calculant une commission de performance, celle-ci inclut le principe de cristallisation des rachats et des ajustements sur les souscriptions afin de limiter les biais dans le calcul des commissions de performance.

La commission de performance n'est due que dans l'hypothèse où la VNI par action à la fin de l'exercice social est supérieure à la VNI initiale (principe du High Watermark).

Aucune commission de performance ne sera due si la Performance est négative.

La commission de performance est payable annuellement dans le mois suivant la fin de l'exercice social concerné.

A la date des états financiers, une commission de performance était enregistrée et s'élevait à :

Compartiment	Classe d'action	Montant de la commission de performance dans la devise du compartiment		Ratio commission de performance en % de la moyenne de l'actif net total
BL - BL FUND SELECTION 0-50	A	160.239,56		0,34%
	B	1.128.932,91		0,36%
	BI	8.385,04		0,38%
		1.137.317,95	EUR	

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.

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

Note 9 - Taxe annuelle belge

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

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

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

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

Note 10 - Réinvestissements

La rubrique "Réinvestissements" dans l'état des opérations et des autres variations de l'actif net correspond à la somme des dividendes non distribués, que les actionnaires veulent réinvestir dans les compartiments BL Equities Europe, BL Global 30, BL Global 50, BL Global 75, BL Global Flexible EUR, et BL Fund Selection 0-50.

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 Agent Payeur Principal de la SICAV.

Note 12 - Investissements croisés

Conformément à l'article 181 de la Loi modifiée du 17 décembre 2010 relative aux Organismes de Placement Collectif, les compartiments ci-après ont investi dans les compartiments suivants au 31 mars 2025 :

Compartiment	Quantité	Désignation	Devise du compartiment	Valeur d'évaluation	en % de l'actif net
BL Fund Selection Smart Equities	7.275,00	BL Equities Japan BI Cap	EUR	5.173.640,09	6,10%
BL Global Markets	3.139,95	BL Equities Japan BI Cap	EUR	2.232.985,73	2,56%
				7.406.625,82	8,66%

Au 31 mars 2025, l'investissement total entre les compartiments s'élevait à EUR 7.406.625,82 et, par conséquent, le total net globalisé des actifs à la fin de l'année sans investissements croisés s'élèverait à EUR 9.853.869.359,16.

L'état globalisé du patrimoine n'a pas été ajusté pour neutraliser l'impact de ce qui précède.

Les commissions sur souscriptions et rachats détaillées dans la note 7 et la commission de gestion détaillée dans la note 3 ne sont pas appliquées sur la valeur nette d'inventaire de l'investissement des compartiments ci-dessus.

Note 13 - Charges et frais des fonds cibles

Lorsque la SICAV investit dans les parts d'autres OPCVM et/ou d'autres OPC qui sont gérés, de façon directe ou par délégation, par la Société de Gestion ou par toute autre société à laquelle la Société de Gestion est liée dans le cadre d'une communauté de gestion ou de contrôle ou par une importante participation directe ou indirecte, la Société de Gestion ou l'autre société ne peut facturer de droits de souscription ou de remboursement pour l'investissement de la SICAV dans les parts d'autres OPC 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 entendent investir n'excédera pas 4% des actifs sous gestion.

Note 14 - Contrats de change à terme

Au 31 mars 2025, 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	32.489.697,48	USD	33.839.839,35	10.04.2025	1.271.818,49
EUR	30.000,00	USD	32.403,60	10.04.2025	17,44
EUR	60.000,00	USD	61.887,42	10.04.2025	2.954,66
EUR	390.000,00	USD	402.424,23	10.04.2025	19.049,27
EUR	210.000,00	USD	219.588,60	10.04.2025	7.358,67
EUR	330.000,00	USD	345.216,63	10.04.2025	11.414,79
EUR	30.346,46	USD	31.734,99	10.04.2025	1.060,47
EUR	210.000,00	USD	219.284,10	10.04.2025	7.663,17
EUR	240.000,00	USD	252.758,88	10.04.2025	6.609,43
EUR	180.000,00	USD	187.993,80	10.04.2025	6.532,43
EUR	60.000,00	USD	62.415,54	10.04.2025	2.426,54

Devise	Achats	Devise	Ventes	Echéance	Résultat non réalisé (en USD)
EUR	90.000,00	USD	94.136,49	10.04.2025	3.126,63
EUR	60.000,00	USD	62.415,54	10.04.2025	2.426,54
EUR	180.000,00	USD	186.580,44	10.04.2025	7.945,79
EUR	30.000,00	USD	31.128,27	10.04.2025	1.292,77
EUR	210.000,00	USD	221.185,23	10.04.2025	5.762,04
EUR	30.000,00	USD	31.395,33	10.04.2025	1.025,71
EUR	60.000,00	USD	62.865,66	10.04.2025	1.976,42
EUR	390.000,00	USD	410.011,68	10.04.2025	11.461,82
EUR	330.000,00	USD	358.353,93	10.04.2025	-1.722,51
EUR	150.000,00	USD	162.880,65	10.04.2025	-775,46
EUR	390.000,00	USD	426.454,47	10.04.2025	-4.980,97
EUR	150.000,00	USD	163.773,45	10.04.2025	-1.668,26
EUR	210.000,00	USD	227.654,91	10.04.2025	-707,64
EUR	43.303,50	USD	47.162,40	10.04.2025	-364,25
EUR	360.000,00	USD	389.743,20	10.04.2025	-690,74
EUR	90.000,00	USD	93.150,72	10.04.2025	4.112,40
USD	81.224,87	EUR	78.011,27	10.04.2025	-3.082,01
USD	402.906,27	EUR	390.000,00	10.04.2025	-18.567,23
USD	52.298,17	EUR	50.581,19	10.04.2025	-2.364,99
USD	706.694,55	EUR	690.000,00	10.04.2025	-38.989,34
USD	565.077,06	EUR	540.000,00	10.04.2025	-18.501,63
USD	188.287,02	EUR	180.000,00	10.04.2025	-6.239,21
USD	154.161,60	EUR	150.000,00	10.04.2025	-7.943,59
USD	280.878,57	EUR	270.000,00	10.04.2025	-10.910,78
USD	47.397,37	EUR	45.354,43	10.04.2025	-1.617,22
USD	341.250,36	EUR	330.000,00	10.04.2025	-15.381,06
USD	64.654,81	EUR	62.369,29	10.04.2025	-2.747,76
USD	187.783,20	EUR	180.000,00	10.04.2025	-6.743,03
USD	63.008,28	EUR	60.000,00	10.04.2025	-1.833,80
USD	81.951,38	EUR	77.805,00	10.04.2025	-2.132,58
USD	62.978,28	EUR	60.000,00	10.04.2025	-1.863,80
USD	102.540,55	EUR	97.882,05	10.04.2025	-3.240,71
USD	534.473,88	EUR	510.000,00	10.04.2025	-16.683,78
USD	94.692,33	EUR	90.000,00	10.04.2025	-2.570,79
USD	157.802,11	EUR	150.024,40	10.04.2025	-4.329,45
USD	33.328,38	EUR	31.666,16	10.04.2025	-893,28
USD	32.943,50	EUR	31.584,00	10.04.2025	-1.189,37
USD	438.181,80	EUR	420.000,00	10.04.2025	-15.712,74
USD	76.910,12	EUR	73.835,32	10.04.2025	-2.883,81
USD	442.422,54	EUR	420.000,00	10.04.2025	-11.472,00
USD	126.420,06	EUR	120.366,47	10.04.2025	-3.660,14
USD	323.514,30	EUR	300.000,00	10.04.2025	-696,09
USD	286.676,66	EUR	271.888,12	10.04.2025	-7.153,18
USD	46.331,90	EUR	42.985,92	10.04.2025	-123,04
USD	358.670,07	EUR	330.000,00	10.04.2025	2.038,65
USD	688.859,01	EUR	630.000,00	10.04.2025	8.017,20
USD	426.066,03	EUR	390.000,00	10.04.2025	4.592,53
USD	137.045,30	EUR	125.288,71	10.04.2025	1.645,63
USD	33.835,16	EUR	30.941,06	10.04.2025	397,12
USD	489.792,60	EUR	450.000,00	10.04.2025	3.477,02
USD	358.568,38	EUR	329.919,19	10.04.2025	2.024,29
USD	63.475,94	EUR	58.070,40	10.04.2025	719,18
USD	99.930,54	EUR	91.378,77	10.04.2025	1.177,39
USD	261.366,72	EUR	240.000,00	10.04.2025	1.998,41
USD	219.689,13	EUR	202.387,62	10.04.2025	968,57
USD	64.969,74	EUR	60.000,00	10.04.2025	127,66
USD	458.615,25	EUR	424.118,31	10.04.2025	270,05
USD	57.763,10	EUR	53.477,52	10.04.2025	-30,12
USD	38.586,26	EUR	35.701,97	10.04.2025	3,10
USD	161.937,00	EUR	150.000,00	10.04.2025	-168,19
USD	615.816,60	EUR	570.000,00	10.04.2025	-183,13
					1.182.674,60

BL American Small & Mid Caps

Devise	Achats	Devise	Ventes	Echéance	Résultat non réalisé (en USD)
Contrats de change à terme liés aux actions de classe B EUR HEDGED, BI EUR HEDGED et BM EUR HEDGED					
EUR	38.392.854,23	USD	39.988.307,68	10.04.2025	1.502.899,25
EUR	60.000,00	USD	65.071,26	10.04.2025	-229,18
EUR	300.000,00	USD	309.437,10	10.04.2025	14.773,29
EUR	300.000,00	USD	310.847,40	10.04.2025	13.362,99
EUR	300.000,00	USD	309.557,10	10.04.2025	14.653,29
EUR	420.000,00	USD	435.396,36	10.04.2025	18.498,18
EUR	120.000,00	USD	125.479,20	10.04.2025	4.204,95
EUR	191.950,82	USD	198.439,53	10.04.2025	9.001,97
EUR	46.995,49	USD	49.061,22	10.04.2025	1.726,87
EUR	720.000,00	USD	753.199,92	10.04.2025	24.905,01
EUR	121.429,40	USD	126.985,52	10.04.2025	4.243,39
EUR	148.064,78	USD	154.499,08	10.04.2025	5.514,72
EUR	54.087,78	USD	57.079,27	10.04.2025	1.373,46
EUR	77.208,51	USD	81.343,57	10.04.2025	2.095,77
EUR	240.000,00	USD	251.342,64	10.04.2025	8.025,67
EUR	390.000,00	USD	405.701,01	10.04.2025	15.772,49
EUR	34.784,71	USD	36.278,92	10.04.2025	1.312,96
EUR	150.000,00	USD	156.038,85	10.04.2025	6.066,34
EUR	33.480,08	USD	35.000,28	10.04.2025	1.181,69
EUR	35.547,02	USD	36.906,87	10.04.2025	1.508,84
EUR	60.000,00	USD	62.193,48	10.04.2025	2.648,60
EUR	123.870,48	USD	128.157,02	10.04.2025	5.709,97
EUR	59.568,06	USD	62.314,50	10.04.2025	2.060,78
EUR	120.000,00	USD	125.581,32	10.04.2025	4.102,83
EUR	36.032,21	USD	37.646,67	10.04.2025	1.293,39
EUR	202.718,75	USD	212.440,53	10.04.2025	6.637,88
EUR	90.000,00	USD	94.762,17	10.04.2025	2.500,95
EUR	90.000,00	USD	94.577,58	10.04.2025	2.685,54
EUR	360.000,00	USD	378.472,32	10.04.2025	10.580,14
EUR	300.000,00	USD	325.776,30	10.04.2025	-1.565,91
EUR	330.000,00	USD	358.337,43	10.04.2025	-1.706,01
EUR	38.477,48	USD	42.091,05	10.04.2025	-508,39
EUR	660.000,00	USD	721.692,18	10.04.2025	-8.429,33
EUR	420.000,00	USD	458.565,66	10.04.2025	-4.671,12
EUR	90.000,00	USD	97.566,39	10.04.2025	-303,27
EUR	480.000,00	USD	519.657,60	10.04.2025	-920,98
EUR	30.842,23	USD	33.345,45	10.04.2025	-14,21
EUR	36.420,25	USD	39.294,24	10.04.2025	65,17
EUR	50.335,82	USD	54.383,42	10.04.2025	14,57
EUR	180.000,00	USD	186.301,44	10.04.2025	8.224,79
USD	216.949,53	EUR	210.000,00	10.04.2025	-9.997,74
USD	491.613,60	EUR	480.000,00	10.04.2025	-27.123,02
USD	217.296,29	EUR	211.203,90	10.04.2025	-10.952,04
USD	31.570,14	EUR	30.000,00	10.04.2025	-850,90
USD	31.609,11	EUR	30.000,00	10.04.2025	-811,93
USD	156.538,50	EUR	150.000,00	10.04.2025	-5.566,69
USD	596.242,23	EUR	570.000,00	10.04.2025	-19.757,50
USD	38.243,05	EUR	36.544,01	10.04.2025	-1.250,11
USD	339.155,52	EUR	330.000,00	10.04.2025	-17.475,90
USD	38.632,25	EUR	37.340,46	10.04.2025	-1.721,63
USD	249.669,84	EUR	240.000,00	10.04.2025	-9.698,47
USD	62.708,34	EUR	60.000,00	10.04.2025	-2.133,74
USD	249.741,84	EUR	240.000,00	10.04.2025	-9.626,47
USD	496.364,16	EUR	480.000,00	10.04.2025	-22.372,46
USD	93.891,60	EUR	90.000,00	10.04.2025	-3.371,52
USD	200.588,03	EUR	192.892,77	10.04.2025	-7.871,43
USD	126.298,44	EUR	120.000,00	10.04.2025	-3.385,71
USD	126.016,56	EUR	120.000,00	10.04.2025	-3.667,59
USD	62.978,28	EUR	60.000,00	10.04.2025	-1.863,80
USD	565.913,52	EUR	540.000,00	10.04.2025	-17.665,17
USD	51.001,48	EUR	48.896,77	10.04.2025	-1.841,32
USD	406.883,10	EUR	390.000,00	10.04.2025	-14.590,40
USD	347.617,71	EUR	330.000,00	10.04.2025	-9.013,71
USD	328.949,05	EUR	313.197,41	10.04.2025	-9.523,79

Devise	Achats	Devise	Ventes	Echéance	Résultat non réalisé (en USD)
USD	485.271,45	EUR	450.000,00	10.04.2025	-1.044,13
USD	407.991,81	EUR	386.945,09	10.04.2025	-10.180,25
USD	1.442.631,95	EUR	1.338.448,46	10.04.2025	-3.831,02
USD	130.425,48	EUR	120.000,00	10.04.2025	741,33
USD	968.674,66	EUR	894.239,92	10.04.2025	2.268,43
USD	2.706.492,76	EUR	2.486.129,68	10.04.2025	19.729,22
USD	98.264,24	EUR	90.542,17	10.04.2025	415,20
USD	393.633,72	EUR	360.000,00	10.04.2025	4.581,26
USD	93.119,64	EUR	85.131,26	10.04.2025	1.118,18
USD	753.809,13	EUR	690.000,00	10.04.2025	8.125,24
USD	358.801,74	EUR	330.000,00	10.04.2025	2.170,32
USD	489.792,60	EUR	450.000,00	10.04.2025	3.477,02
USD	310.103,38	EUR	285.326,48	10.04.2025	1.750,69
USD	320.458,58	EUR	294.502,05	10.04.2025	2.189,84
USD	246.038,46	EUR	225.086,10	10.04.2025	2.787,62
USD	72.813,80	EUR	66.582,60	10.04.2025	857,90
USD	163.354,20	EUR	150.000,00	10.04.2025	1.249,01
USD	135.903,80	EUR	124.827,02	10.04.2025	1.003,08
USD	292.363,83	EUR	270.000,00	10.04.2025	574,48
USD	97.225,20	EUR	90.000,00	10.04.2025	-37,92
USD	38.562,58	EUR	35.701,53	10.04.2025	-20,11
USD	64.759,80	EUR	60.000,00	10.04.2025	-82,28
USD	64.774,80	EUR	60.000,00	10.04.2025	-67,28
USD	550.993,80	EUR	510.000,00	10.04.2025	-163,86
					1.504.776,27

BL Equities Europe

Devise	Achats	Devise	Ventes	Echéance	Résultat non réalisé (en EUR)
Contrats de change à terme liés aux actions de classe B CHF HEDGED, BM CHF HEDGED et BR CHF HEDGED					
CHF	77.007,17	EUR	82.287,30	10.04.2025	-1.643,73
					-1.643,73
Contrats de change à terme liés aux actions de classe B USD HEDGED et BM USD HEDGED					
EUR	22.048,49	USD	23.788,38	10.04.2025	36,52
EUR	2.581,41	USD	2.799,59	10.04.2025	-9,12
USD	3.200,78	EUR	3.049,83	10.04.2025	-88,10
USD	65.268,83	EUR	62.686,52	10.04.2025	-2.292,59
USD	3.398,83	EUR	3.270,02	10.04.2025	-125,05
					-2.478,34

BL European Small & Mid Caps

Devise	Achats	Devise	Ventes	Echéance	Résultat non réalisé (en EUR)
Contrats de change à terme liés aux actions de classe B USD HEDGED et BM USD HEDGED					
EUR	5.711,54	USD	6.004,61	10.04.2025	155,39
USD	5.662,53	EUR	5.380,14	10.04.2025	-140,52
USD	112.283,84	EUR	107.841,42	10.04.2025	-3.944,01
USD	5.749,92	EUR	5.496,85	10.04.2025	-176,38
					-4.105,52

BL European Family Businesses

Devise	Achats	Devise	Ventes	Echéance	Résultat non réalisé (en EUR)
Contrats de change à terme liés aux actions de classe B USD HEDGED et BM USD HEDGED					
EUR	12.217,82	USD	13.209,54	10.04.2025	-5,30
USD	249.542,55	EUR	239.669,60	10.04.2025	-8.765,28
USD	13.259,51	EUR	12.708,11	10.04.2025	-438,94
					-9.209,52

BL Equities Japan

Devise	Achats	Devise	Ventes	Echéance	Résultat non réalisé (en JPY)
Contrats de change à terme liés aux actions de classe B CHF HEDGED, BI CHF HEDGED, BM CHF HEDGED et BR CHF HEDGED					
CHF	144.352,98	JPY	25.063.982,00	10.04.2025	-593.787
CHF	63.213,84	JPY	10.599.055,00	10.04.2025	116.701
JPY	15.139.859,00	CHF	89.867,61	10.04.2025	-94.148
JPY	2.267.447,00	CHF	13.528,16	10.04.2025	-25.794
					-597.028
Contrats de change à terme liés aux actions de classe B EUR HEDGED, BI EUR HEDGED et BM EUR HEDGED					
EUR	107.252,07	JPY	17.420.686,00	10.04.2025	-109.087
EUR	63.011.919,26	JPY	10.234.869.020,00	10.04.2025	-64.060.321
EUR	60.000,00	JPY	9.750.531,00	10.04.2025	-65.909
EUR	60.000,00	JPY	9.713.508,00	10.04.2025	-28.869
EUR	600.000,00	JPY	97.829.342,00	10.04.2025	-982.820
EUR	330.000,00	JPY	53.469.620,00	10.04.2025	-204.033
EUR	210.000,00	JPY	33.867.764,00	10.04.2025	28.519
EUR	450.000,00	JPY	72.761.571,00	10.04.2025	-126.680
EUR	210.000,00	JPY	33.381.936,00	10.04.2025	514.583
EUR	540.000,00	JPY	86.299.625,00	10.04.2025	862.245
EUR	720.000,00	JPY	113.280.777,00	10.04.2025	2.935.049
EUR	240.000,00	JPY	37.345.532,00	10.04.2025	1.393.077
EUR	60.000,00	JPY	9.494.704,00	10.04.2025	190.036
EUR	270.000,00	JPY	42.733.489,00	10.04.2025	847.837
EUR	390.000,00	JPY	62.138.993,00	10.04.2025	811.246
EUR	90.000,00	JPY	14.337.428,00	10.04.2025	189.550
EUR	180.000,00	JPY	28.074.316,00	10.04.2025	980.093
EUR	984.276,07	JPY	155.289.681,00	10.04.2025	3.583.176
EUR	300.000,00	JPY	47.121.542,00	10.04.2025	1.301.719
EUR	210.000,00	JPY	33.607.216,00	10.04.2025	289.067
EUR	420.000,00	JPY	67.554.600,00	10.04.2025	237.965
EUR	30.000,00	JPY	4.899.756,00	10.04.2025	-57.457
EUR	210.000,00	JPY	33.987.985,00	10.04.2025	-91.702
EUR	840.000,00	JPY	136.042.019,00	10.04.2025	-456.888
EUR	31.429,51	JPY	5.049.726,00	10.04.2025	23.350
EUR	330.000,00	JPY	53.073.374,00	10.04.2025	192.213
EUR	570.000,00	JPY	91.981.211,00	10.04.2025	22.985
EUR	90.000,00	JPY	14.369.591,00	10.04.2025	157.387
JPY	6.293.256,00	EUR	39.251,32	10.04.2025	-42.334
JPY	43.402.111,00	EUR	270.000,00	10.04.2025	-178.824
JPY	24.378.876,00	EUR	150.000,00	10.04.2025	167.246
JPY	117.032.003,00	EUR	750.000,00	10.04.2025	-4.026.149
JPY	28.682.392,00	EUR	180.000,00	10.04.2025	-371.565
JPY	42.263.005,00	EUR	263.716,54	10.04.2025	-303.711
JPY	14.603.957,00	EUR	90.000,00	10.04.2025	76.979
JPY	91.511.894,00	EUR	570.000,00	10.04.2025	-492.302
JPY	96.952.586,00	EUR	600.000,00	10.04.2025	106.064
JPY	7.533.023.915,00	EUR	46.226.725,67	10.04.2025	71.527.914
JPY	28.171.803,00	EUR	180.000,00	10.04.2025	-882.154
JPY	153.272.543,00	EUR	960.000,00	10.04.2025	-1.681.892
JPY	8.619.530,00	EUR	53.303,67	10.04.2025	15.738
JPY	16.526.939,00	EUR	103.573,80	10.04.2025	-190.998
JPY	34.225.467,00	EUR	218.926,14	10.04.2025	-1.111.592
JPY	321.479.575,00	EUR	2.040.000,00	10.04.2025	-7.798.599
JPY	19.144.456,00	EUR	120.000,00	10.04.2025	-224.848
JPY	23.956.993,00	EUR	150.000,00	10.04.2025	-254.637
JPY	56.014.129,00	EUR	360.000,00	10.04.2025	-2.093.784
JPY	19.352.938,00	EUR	120.000,00	10.04.2025	-16.366
JPY	29.053.790,00	EUR	180.000,00	10.04.2025	-167
JPY	24.437.522,00	EUR	150.000,00	10.04.2025	225.892
JPY	10.042.594,00	EUR	62.082,20	10.04.2025	21.852
JPY	248.709.059,00	EUR	1.590.000,00	10.04.2025	-7.934.224
JPY	28.841.377,00	EUR	180.000,00	10.04.2025	-212.580
JPY	14.091.574,00	EUR	90.000,00	10.04.2025	-435.404
JPY	98.277.660,00	EUR	630.000,00	10.04.2025	-3.411.188
JPY	29.130.618,00	EUR	180.000,00	10.04.2025	76.661
JPY	12.828.085,00	EUR	82.117,09	10.04.2025	-426.506

Devise	Achats	Devise	Ventes	Echéance	Résultat non réalisé (en JPY)
JPY	183.721.784,00	EUR	1.140.000,00	10.04.2025	-286.608
JPY	10.757.883,00	EUR	67.793,26	10.04.2025	-184.686
					-11.966.441
Contrats de change à terme liés aux actions de classe B USD HEDGED et BM USD HEDGED					
JPY	9.396.745,00	USD	60.000,00	10.04.2025	463.422
JPY	46.862.263,00	USD	300.000,00	10.04.2025	2.195.648
JPY	18.752.248,00	USD	120.000,00	10.04.2025	885.602
JPY	79.723.978,00	USD	510.000,00	10.04.2025	3.790.732
JPY	9.188.903,00	USD	60.000,00	10.04.2025	255.580
JPY	9.244.030,00	USD	60.000,00	10.04.2025	310.707
JPY	9.158.552,00	USD	60.000,00	10.04.2025	225.229
JPY	9.206.661,00	USD	60.000,00	10.04.2025	273.338
JPY	142.562.104,00	USD	930.000,00	10.04.2025	4.095.597
JPY	9.022.029,00	USD	60.000,00	10.04.2025	88.706
JPY	44.946.379,00	USD	294.330,95	10.04.2025	1.123.821
JPY	13.621.944,00	USD	90.000,00	10.04.2025	221.959
JPY	44.702.565,00	USD	300.000,00	10.04.2025	35.950
JPY	40.018.524,00	USD	270.000,00	10.04.2025	-181.430
JPY	8.943.453,00	USD	60.000,00	10.04.2025	10.130
JPY	103.559.553,00	USD	690.000,00	10.04.2025	826.338
JPY	17.720.031,00	USD	120.000,00	10.04.2025	-146.615
JPY	61.674.502,00	USD	420.000,00	10.04.2025	-858.759
JPY	35.228.634,00	USD	240.000,00	10.04.2025	-504.658
JPY	4.419.812,00	USD	30.000,00	10.04.2025	-46.850
JPY	22.524.658,00	USD	150.000,00	10.04.2025	191.350
JPY	44.977.941,00	USD	300.000,00	10.04.2025	311.326
USD	28.979.850,04	JPY	4.535.454.075,00	10.04.2025	-220.681.368
USD	30.000,00	JPY	4.524.142,00	10.04.2025	-57.480
USD	240.000,00	JPY	37.034.139,00	10.04.2025	-1.301.996
USD	150.000,00	JPY	23.137.859,00	10.04.2025	-804.551
USD	390.000,00	JPY	60.395.416,00	10.04.2025	-2.328.816
USD	120.000,00	JPY	18.605.529,00	10.04.2025	-738.883
USD	210.000,00	JPY	32.352.223,00	10.04.2025	-1.085.592
USD	120.000,00	JPY	18.449.328,00	10.04.2025	-582.682
USD	120.000,00	JPY	18.124.104,00	10.04.2025	-257.686
USD	60.000,00	JPY	9.045.793,00	10.04.2025	-112.569
USD	30.000,00	JPY	4.607.284,00	10.04.2025	-140.747
USD	210.000,00	JPY	32.056.579,00	10.04.2025	-790.647
USD	120.000,00	JPY	18.078.104,00	10.04.2025	-211.458
USD	30.000,00	JPY	4.529.608,00	10.04.2025	-63.002
USD	210.128,96	JPY	31.406.403,00	10.04.2025	-120.680
USD	90.000,00	JPY	13.409.946,00	10.04.2025	-9.971
USD	300.000,00	JPY	44.900.569,00	10.04.2025	-233.954
USD	240.000,00	JPY	35.331.318,00	10.04.2025	401.974
USD	60.000,00	JPY	8.786.263,00	10.04.2025	147.190
USD	180.000,00	JPY	26.630.476,00	10.04.2025	169.641
USD	60.000,00	JPY	8.886.607,00	10.04.2025	46.716
USD	180.000,00	JPY	26.680.525,00	10.04.2025	119.548
USD	270.000,00	JPY	40.335.685,00	10.04.2025	-135.731
USD	30.000,00	JPY	4.490.295,00	10.04.2025	-23.654
USD	150.000,00	JPY	22.437.667,00	10.04.2025	-104.359
USD	120.000,00	JPY	18.059.600,00	10.04.2025	-192.954
USD	30.000,00	JPY	4.643.521,00	10.04.2025	-177.015
					-215.703.603

BL Equities Dividend

Devise	Achats	Devise	Ventes	Echéance	Résultat non réalisé (en EUR)
Contrats de change à terme liés aux actions de classe B CHF HEDGED, BM CHF HEDGED et BR CHF HEDGED					
CHF	335.587,55	EUR	358.597,69	10.04.2025	-7.163,13
					-7.163,13

Devise	Achats	Devise	Ventes	Echéance	Résultat non réalisé (en EUR)
Contrats de change à terme liés aux actions de classe B USD HEDGED, BI USD HEDGED et BM USD HEDGED					
EUR	171.279,80	USD	180.000,00	10.04.2025	4.723,25
EUR	27.774,69	USD	30.000,00	10.04.2025	14,94
EUR	27.747,72	USD	30.000,00	10.04.2025	-12,04
EUR	55.054,86	USD	60.000,00	10.04.2025	-464,84
EUR	80.203,78	USD	87.699,95	10.04.2025	-947,57
EUR	57.906,23	USD	60.000,00	10.04.2025	2.387,72
EUR	57.531,33	USD	60.000,00	10.04.2025	2.012,66
EUR	27.542,59	USD	30.000,00	10.04.2025	-217,25
EUR	82.715,11	USD	90.000,00	10.04.2025	-564,38
EUR	466.489,16	USD	510.000,00	10.04.2025	-5.428,90
EUR	57.976,17	USD	60.000,00	10.04.2025	2.457,69
EUR	85.355,55	USD	90.000,00	10.04.2025	2.077,16
EUR	165.468,40	USD	180.000,00	10.04.2025	-1.090,57
EUR	146.340,75	USD	150.000,00	10.04.2025	7.545,14
EUR	331.515,83	USD	360.000,00	10.04.2025	-1.601,87
EUR	83.382,05	USD	90.000,00	10.04.2025	102,83
EUR	86.045,27	USD	90.000,00	10.04.2025	2.767,17
EUR	86.156,47	USD	90.000,00	10.04.2025	2.878,41
EUR	86.433,83	USD	90.000,00	10.04.2025	3.155,89
EUR	145.842,61	USD	150.000,00	10.04.2025	7.046,79
EUR	57.316,94	USD	60.000,00	10.04.2025	1.798,18
EUR	64.078,61	USD	69.135,18	10.04.2025	106,14
USD	60.000,00	EUR	54.911,01	10.04.2025	608,75
USD	60.000,00	EUR	54.994,06	10.04.2025	525,67
USD	30.000,00	EUR	27.693,70	10.04.2025	66,08
USD	30.000,00	EUR	27.788,58	10.04.2025	-28,84
USD	30.000,00	EUR	27.682,20	10.04.2025	77,59
USD	60.000,00	EUR	54.873,35	10.04.2025	646,43
USD	60.000,00	EUR	55.295,51	10.04.2025	224,09
USD	48.529,20	EUR	44.800,13	10.04.2025	105,20
USD	120.000,00	EUR	114.227,19	10.04.2025	-3.189,51
USD	30.000,00	EUR	28.571,76	10.04.2025	-812,35
USD	120.000,00	EUR	114.505,13	10.04.2025	-3.467,57
USD	30.000,00	EUR	28.653,60	10.04.2025	-894,22
USD	30.000,00	EUR	28.687,85	10.04.2025	-928,48
USD	150.000,00	EUR	144.670,20	10.04.2025	-5.873,89
USD	90.000,00	EUR	86.890,03	10.04.2025	-3.612,28
USD	90.000,00	EUR	86.489,31	10.04.2025	-3.211,39
USD	30.000,00	EUR	28.860,28	10.04.2025	-1.100,99
USD	90.000,00	EUR	86.589,17	10.04.2025	-3.311,29
USD	30.000,00	EUR	28.746,92	10.04.2025	-987,58
USD	390.000,00	EUR	372.692,53	10.04.2025	-11.820,69
USD	180.000,00	EUR	171.047,71	10.04.2025	-4.491,07
USD	30.000,00	EUR	28.752,43	10.04.2025	-993,09
USD	90.000,00	EUR	86.096,39	10.04.2025	-2.818,31
USD	120.000,00	EUR	114.844,62	10.04.2025	-3.807,20
USD	270.000,00	EUR	260.644,93	10.04.2025	-10.811,68
USD	30.000,00	EUR	29.170,28	10.04.2025	-1.411,12
USD	120.000,00	EUR	116.156,05	10.04.2025	-5.119,18
USD	19.953.420,38	EUR	19.163.979,41	10.04.2025	-700.871,84
USD	90.000,00	EUR	85.511,75	10.04.2025	-2.233,42
					-740.795,63

BL Global Flexible EUR

Devise	Achats	Devise	Ventes	Echéance	Résultat non réalisé (en EUR)
Contrats de change à terme					
EUR	151.127.743,56	USD	160.000.000,00	20.06.2025	3.689.265,70
EUR	85.985.590,73	USD	90.000.000,00	11.08.2025	3.312.049,75
					7.001.315,45

Devise	Achats	Devise	Ventes	Echéance	Résultat non réalisé (en EUR)
Contrats de change à terme liés aux actions de classe B CHF HEDGED, BM CHF HEDGED et BR CHF HEDGED					
CHF	30.000,00	EUR	31.909,33	10.04.2025	-492,76
CHF	30.000,00	EUR	31.967,13	10.04.2025	-550,53
CHF	30.000,00	EUR	31.962,02	10.04.2025	-545,42
CHF	30.000,00	EUR	32.069,61	10.04.2025	-652,95
CHF	30.000,00	EUR	31.367,30	10.04.2025	48,98
CHF	3.501.530,40	EUR	3.741.618,86	10.04.2025	-74.740,35
CHF	30.000,00	EUR	32.049,06	10.04.2025	-632,41
CHF	30.000,00	EUR	31.917,81	10.04.2025	-501,23
CHF	30.000,00	EUR	31.905,93	10.04.2025	-489,36
CHF	30.000,00	EUR	32.109,09	10.04.2025	-692,41
EUR	62.354,44	CHF	60.000,00	10.04.2025	-477,92
EUR	31.539,51	CHF	30.000,00	10.04.2025	123,14
EUR	31.381,11	CHF	30.000,00	10.04.2025	-35,18
EUR	31.367,96	CHF	30.000,00	10.04.2025	-48,32
EUR	32.080,93	CHF	30.000,00	10.04.2025	664,27
					-79.022,45

BL Global 75

Devise	Achats	Devise	Ventes	Echéance	Résultat non réalisé (en EUR)
Contrats de change à terme liés aux actions de classe B CHF HEDGED, BM CHF HEDGED et BR CHF HEDGED					
CHF	610.504,25	EUR	652.364,52	10.04.2025	-13.031,24
CHF	29.003,71	EUR	30.984,72	10.04.2025	-611,41
EUR	31.177,22	CHF	30.000,00	10.04.2025	-238,96
					-13.881,61

BL Global Bond Opportunities

Devise	Achats	Devise	Ventes	Echéance	Résultat non réalisé (en EUR)
Contrats de change à terme					
EUR	22.968.513,25	USD	24.950.000,00	04.04.2025	-126.807,88
EUR	12.327.964,08	USD	13.480.000,00	04.04.2025	-149.993,18
					-276.801,06

BL Bond Emerging Markets Euro

Devise	Achats	Devise	Ventes	Echéance	Résultat non réalisé (en EUR)
Contrats de change à terme					
EUR	33.197.707,44	USD	36.300.000,00	04.04.2025	-403.913,38
					-403.913,38

BL Global Markets

Devise	Achats	Devise	Ventes	Echéance	Résultat non réalisé (en EUR)
Contrats de change à terme					
EUR	4.563.851,01	USD	5.000.000,00	18.06.2025	-44.849,74
					-44.849,74

BL Fund Selection 0-50

Devise	Achats	Devise	Ventes	Echéance	Résultat non réalisé (en EUR)
Contrats de change à terme					
EUR	19.094.522,47	USD	20.000.000,00	18.06.2025	663.370,49
JPY	2.000.000.000,00	EUR	12.610.694,87	25.06.2025	-171.637,54
					491.732,95

BL Fund Selection Alternative Strategies

Devise	Achats	Devise	Ventes	Echéance	Résultat non réalisé (en EUR)
Contrats de change à terme liés aux actions de classe B USD HEDGED					
EUR	28.716,93	USD	30.000,00	10.04.2025	957,58
EUR	46.186,82	USD	48.046,12	10.04.2025	1.729,27
EUR	27.421,98	USD	30.000,00	10.04.2025	-337,91
EUR	27.418,22	USD	30.000,00	10.04.2025	-341,68
USD	30.000,00	EUR	28.999,18	10.04.2025	-1.239,94
USD	30.000,00	EUR	27.746,69	10.04.2025	13,07
USD	30.000,00	EUR	28.678,25	10.04.2025	-918,88
USD	30.000,00	EUR	27.556,61	10.04.2025	203,23
USD	30.000,00	EUR	27.696,25	10.04.2025	63,53
USD	30.000,00	EUR	28.490,62	10.04.2025	-731,17
USD	30.000,00	EUR	28.760,15	10.04.2025	-1.000,81
USD	30.000,00	EUR	28.762,63	10.04.2025	-1.003,30
USD	10.537.007,42	EUR	10.120.119,23	10.04.2025	-370.116,59
USD	30.000,00	EUR	29.003,95	10.04.2025	-1.244,72
					-373.968,32

Note 15 - Contrats de futures

Au 31 mars 2025, les compartiments ci-dessous sont engagés dans les contrats de futures suivants :

BL Global Flexible USD

	Quantité	Dénomination	Devise	Exposition (en USD)	Résultat non réalisé (en USD)
Vente	16	S&P 500 Index FUT 06/25 CME	USD	-4.522.600,00	72.700,00
					72.700,00

BL Global Bond Opportunities

	Quantité	Dénomination	Devise	Exposition (en EUR)	Résultat non réalisé (en EUR)
Achat	50	Euro Bund 10 Years FUT 06/25 EUX	EUR	6.441.500,00	-106.000,00
Achat	220	Euro-BOBL 5 Years FUT 06/25 EUX	EUR	25.913.800,00	-31.200,05
Achat	10	Euro-Schatz 6% 2 Years FUT 06/25 EUX	EUR	1.069.550,00	400,00
					-136.800,05

BL Fund Selection 0-50

	Quantité	Dénomination	Devise	Exposition (en EUR)	Résultat non réalisé (en EUR)
Vente	1.300	Euro Stoxx 50 EUR (Price) Index FUT 06/25 EUX	EUR	-67.457.000,00	2.870.562,50
					2.870.562,50

Les comptes de marge sur les contrats de futures reflétant les variations de marge quotidiennes sont repris dans les rubriques "Autres créances" / "Autres dettes" figurant dans l'état du patrimoine des compartiments BL Global Flexible USD, BL Global Bond Opportunities et BL Fund Selection 0-50.

Note 16 - Évaluations

Le compartiment BL Fund Selection Alternative Strategies détient une position de 49 parts du fonds H2O Allegro Side Pocket IC Dist (FR0013535762) (la « Side Pocket »), qui représentait 0,07% des actifs nets du compartiment à la date de la VNI du 30 septembre 2024. La Side Pocket avait été créée en octobre 2020 via une scission du fonds principal H2O Allegro détenu par le compartiment, dans le but d'isoler et de liquider un portefeuille d'investissements illiquides anciennement détenu par le fonds principal H2O Allegro.

Depuis la scission, la société de gestion de la SICAV suit le processus de liquidation de la Side Pocket. Depuis la création de la Side-Pocket, le Conseil d'administration de la SICAV a décidé de valoriser celle-ci sur base de la valorisation publiée par H2O Asset Management, avec application d'une décote de 30%. Au 20 janvier 2023, le compartiment a bénéficié d'un premier remboursement de EUR 5 218,38 par part (EUR 255.700,61). Au 18 mars 2024, le compartiment a bénéficié d'un deuxième remboursement de EUR 3.121,37 par part (EUR 152.947,13).

Début août 2024 le Groupe H2O Asset Management annonce une sortie accélérée et définitive aux porteurs de parts des fonds side-pocket.

Le 18 novembre 2024, H2O Asset Management annonce avoir sécurisé EUR 250 mio afin de rembourser les porteurs de parts participant à l'offre. Le prix de remboursement est lié au taux de participation des porteurs de parts. Il est au minimum de EUR 14.001,80 par part. La SICAV ayant choisi d'accepter l'offre, le Conseil d'administration de la SICAV a décidé en date du 22 novembre 2024 de valoriser cette position à EUR 14.001,80 par part de la Side Pocket.

H2O Asset Management a publié les résultats de l'offre le 31/03/25. Le taux de participation étant de 79,54%, le compartiment a droit à un remboursement de EUR 15.214,51 par part.
Le montant correspondant a bien été reçu par le compartiment le 08/04/25.

Note 17 - Evènements significatifs durant la période de référence des états financiers

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

- BL Bond Emerging Markets Euro: une position dans une émission émise par le Ministère des Finances de la Fédération de Russie, représentant 0,16% des actifs nets du compartiment au 31 mars 2025;
- BL Bond Emerging Markets Dollar : une position dans une émission émise par le Ministère des Finances de la Fédération de Russie, représentant 0,87% des actifs nets du compartiment au 31 mars 2025.

Même si l'exposition de la SICAV à des titres russes est relativement faible, l'impact général de la guerre sur la conjoncture économique générale pourrait, au cours de l'actuel et du prochain exercice social, engendrer une révision de certaines hypothèses et estimations, y compris des ajustements significatifs de la valeur de certains actifs en portefeuille au cours. À ce stade, la SICAV n'est pas en mesure d'estimer cet impact. Le Conseil d'Administration de la SICAV avec la Société de Gestion continuent de surveiller l'évolution des marchés et, en consultation et coordination avec les principaux prestataires de

service de la SICAV, d'évaluer leurs incidences sur les actifs nets de la SICAV, ses activités et son organisation. Les activités de la SICAV ont été assurées à tout moment.

Le Conseil d'Administration de la SICAV a décidé, par résolution circulaire du 6 février 2025 et avec effet au 17 février 2025 de modifier la dénomination des compartiments suivants:

Ancienne dénomination	Nouvelle dénomination
BL Fund Selection Equities SRI	BL Fund Selection Smart Equities
BL Fund Selection 50-100 SRI	BL Global Markets

Note 18 - Evènements significatifs subséquents

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

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

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

2 - Total Expense Ratio ("TER")

Les TER présentés dans la page "Statistiques" de chaque compartiment sont calculés conformément à la Directive pour le calcul et la publication du "Total Expense Ratio" (TER) pour les placements collectifs de capitaux, émise le 16 mai 2008 et telle que modifiée par *l'Asset Management Association Switzerland* en date du 5 août 2021.

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

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