

Fiche fonds

31/07/2019

Classe d'actifs

Actions Amérique du Nord, toutes capitalisations

Caractéristiques du fonds

Actifs nets	\$ 1035.1 mio
Date de lancement	03/01/1992
Part la plus ancienne (B)	LU0093570256
Taux de rotation (2018) *	4%
Devise de référence	USD
Parts couvertes disponibles en	EUR
Structure juridique	SICAV, UCITS
Domicile	Luxembourg
Passeport européen	Oui
Pays d'enregistrement	AT, BE, DK, FI, FR, DE, ES, IT, LU, NL, NO, SG, SE, CH, GB

Indice de marché représentatif

MSCI USA NR (USD)

Gérant

Luc Bauler a rejoint la Banque de Luxembourg en 1996 et commence à la Salle des Marchés comme Trader en obligations. Il a été ensuite responsable de la gestion de portefeuilles investis en obligations. Depuis 2005, Luc est responsable de la gestion en actions américaines pour les fonds d'investissement de la Banque.

Luc a obtenu une maîtrise en Sciences Économiques avec spécialisation en économie et gestion d'entreprise (EGE) à l'ULP à Strasbourg.

Société de gestion

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

Administration centrale

European Fund Administration (EFA)
Tél +352 48 48 80 582
Fax +352 48 65 61 8002
Fréquence des opérations quotidienne**
Heure limite 12:00 CET
Droits d'entrée max. 5%
Droits de sortie -
Calcul de la VNI quotidien**
Publication de la VNI www.fundinfo.com

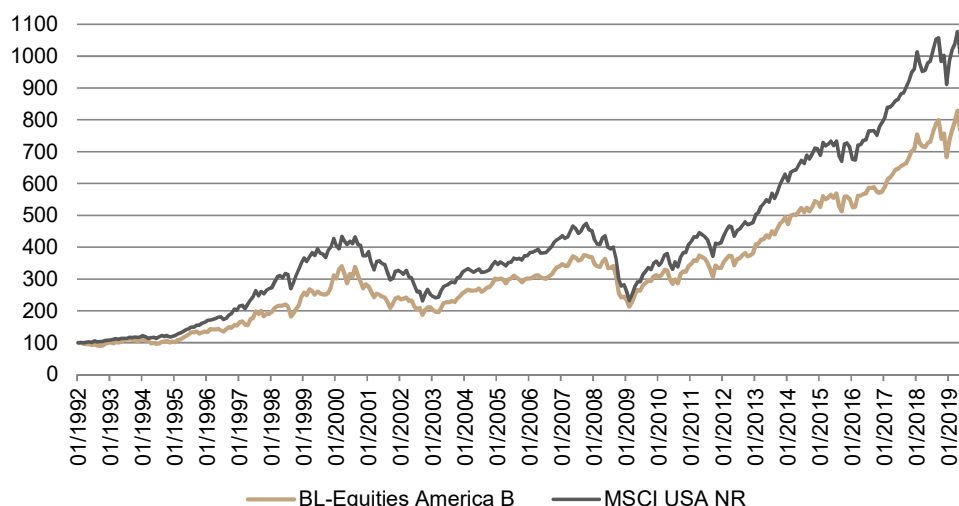
Objectif d'investissement

BL-Equities America a pour objectif de réaliser une appréciation du capital sur le long terme en investissant principalement dans des sociétés nord-américaines de qualité de grande capitalisation boursière qui bénéficient d'un avantage compétitif durable.

Le gestionnaire du fonds met en œuvre une stratégie active reposant sur des convictions solides. La structure du portefeuille résultant de différentes opportunités d'investissement bottom-up, elle peut différer fortement de l'indice de marché de référence en termes d'allocations sectorielles et de capitalisation boursière.

Faits marquants

- Portefeuille concentré composé de 40 à 60 entreprises cotées aux États-Unis sélectionnées en fonction de leurs fondamentaux.
- Construction du portefeuille bottom-up, indépendante de la structure du marché actions américain.
- Portefeuille d'actions de sociétés nord-américaines de qualité de grande capitalisation boursière.
- Positions longues, portefeuille totalement investi.
- Taux de rotation faible.



	depuis le					
Performance	31/12/2018	2018	2017	2016	2015	2014
Fonds (part B)	23.4%	-3.7%	23.3%	4.3%	1.9%	9.4%
MSCI USA NR	20.2%	-5.0%	21.2%	10.9%	0.7%	12.7%

Performance	1 mois	3 mois	6 mois	1 an	3 ans	5 ans
Fonds (part B)	2.0%	1.6%	14.3%	10.2%	43.6%	65.0%
MSCI USA NR	1.5%	1.7%	11.1%	7.4%	43.2%	65.3%

Performance Annualisée	3 ans	5 ans	10 ans
Fonds (part B)	12.8%	10.5%	11.6%
MSCI USA NR	12.7%	10.6%	13.3%

Volatilité Annualisée	3 ans	5 ans	10 ans
Fonds (part B)	11.8%	12.2%	13.1%
MSCI USA NR	11.4%	12.2%	13.8%

L'indice de marché (MSCI USA NR) figure sur le graphique de performance et dans les tableaux de performance ci-dessus uniquement pour évaluer la performance et ne doit en aucun cas être considéré comme un indicateur d'une stratégie ou d'un style d'investissement particulier. Les investisseurs sont invités à consulter le graphique de performance publié dans le document d'informations clés pour l'investisseur du sous-fonds.

* min (achats, ventes) / actifs nets moyens

** Jour ouvré bancaire à Luxembourg

Portefeuille actuel

31/07/2019

Principales positions

Microsoft	6.6%
MasterCard	5.3%
Visa	5.2%
Constellation Brands	4.0%
Amazon.com	3.8%
Becton Dickinson	3.7%
Nike	3.5%
Honeywell International	3.2%
Fiserv	3.1%
Medtronic	3.0%
Poids des Top 10	41.2%
# de participations	43

Allocation d'actifs

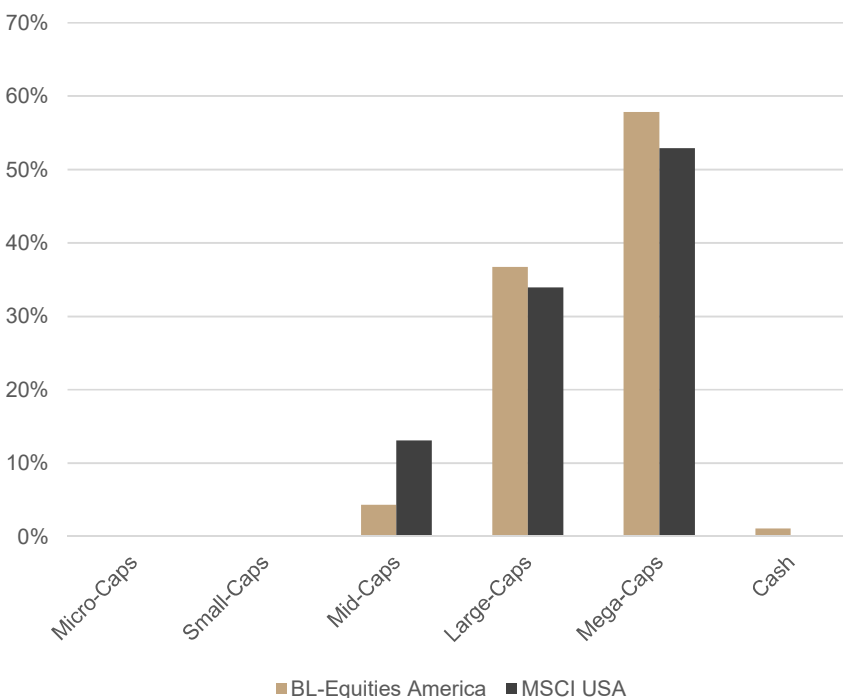
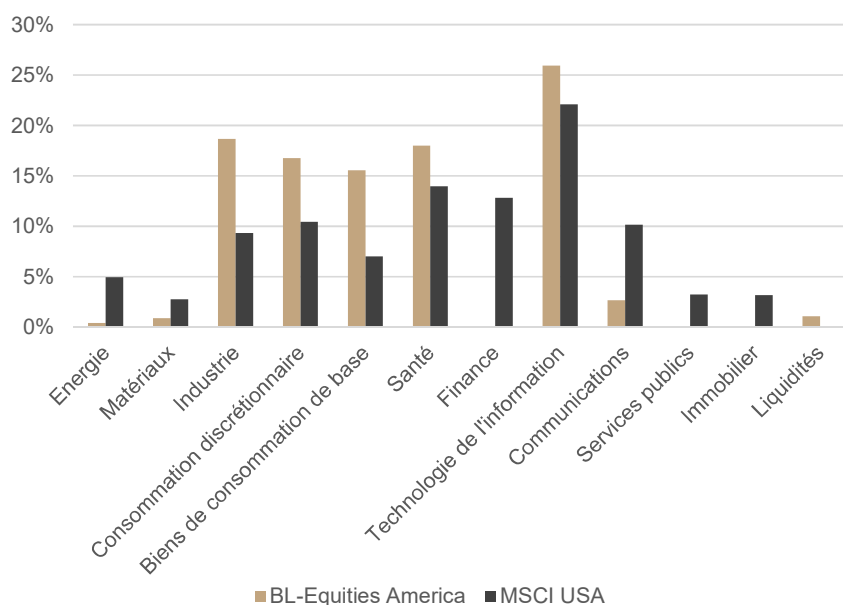
United States	98.9%
Liquidités	1.1%

Nouveaux investissements en juillet

aucune transaction

Investissements vendus en juillet

aucune transaction



La capitalisation boursière classe les actions en fonction de leur position au sein de la capitalisation cumulative de leur région. Les actions de très grande capitalisation représentent les 40 premiers pour cent de la capitalisation boursière de la région, les actions de grande capitalisation, les 30% suivants, les actions de capitalisation moyenne, les 20% suivants, les actions de petite capitalisation, les 7% suivants et les actions de très petite capitalisation, les 3% restants.

Type d'investisseur	Part clean	Restrictions d'éligibilité	Part	Devise	Couvert	Revenu	Frais de gestion	Frais courants	SRRI	ISIN	Ticker Bloomberg
Retail	Non	Non	A	USD	Non	Dis	1.25%	1.42%	5	LU0439764944	BLEQAMA LX
Retail	Non	Non	B	USD	Non	Cap	1.25%	1.43%	5	LU0093570256	BLE4727 LX
Retail	Non	Non	B EUR Hedged	EUR	Oui	Cap	1.25%	1.44%	5	LU1194985112	BLEABEH LX
Retail	Oui	Oui	AM	USD	Non	Dis	0.85%	1.02%	5	LU1484141061	BLEQAAM LX
Retail	Oui	Oui	BM	USD	Non	Cap	0.85%	1.03%	5	LU1484141145	BLEABMU LX
Retail	Oui	Oui	BM EUR Hedged	EUR	Oui	Cap	0.85%	1.03%	5	LU1484141228	BLEQABM LX
Institutionnel	Non	Oui	BI	USD	Non	Cap	0.60%	0.72%	5	LU1867116532	BLEQBIH LX

Rapport de gestion

31/07/2019

Après une première moitié de l'année à performance très forte, les bourses américaines affichent des progressions plus modestes au cours du mois de juillet. Au niveau des taux, il faut signaler que la Banque centrale américaine a baissé pour la première fois depuis 11 ans ses taux directeurs. Le taux des fonds fédéraux a été baissé de 0,25% et s'établit désormais à 2,25%.

Sur base mensuelle, le S&P500 progresse de 1,3%. Soutenu par la publication de résultats trimestriels très forts, les valeurs technologiques donnent du support au Nasdaq qui lui affiche une performance de 2,1%.

Le fonds BL Equities America affiche une performance de 2,04% pour le compte du mois de juillet.

Au niveau du portefeuille, aucune opération de gestion majeure n'a été faite.

Les principaux contributeurs de performance pour le compte du mois de juillet sont la société de technologie financière Fiserv, la société technologique Alphabet, la société logistique UPS, le développeur des téléphones iPhone Apple ainsi que la société de paiement Mastercard.

Parmi les principaux détracteurs de performance figurent l'équipementier médical Thermo Fisher Scientific, le conglomérat pharmaceutique Johnson&Johnson, la société de paiement Paypal, le distributeur en ligne Amazon.com ainsi que la société de consommation Pepsico.

Informations légales

Ce document a été rédigé par BLI - Banque de Luxembourg Investissements S.A. («BLI»), avec la plus grande attention et le plus grand soin. Cependant, aucune garantie n'est fournie en ce qui concerne son contenu et son intégralité et BLI n'accepte aucune responsabilité pour les pertes qui pourraient découler de l'utilisation des informations contenues dans ce document. Les opinions exprimées dans ce document sont celles de BLI au moment de la rédaction du présent document et peuvent être modifiées à tout moment sans préavis. Sauf mentions contraires, tous les chiffres présents dans ce document n'ont pas fait l'objet d'un audit.

La description du produit contenue dans ce document est uniquement à titre d'information et est destinée à l'usage exclusif du destinataire. Rien dans ce document ne doit être interprété comme une offre et n'est donc pas une recommandation d'achat ou de vente d'actions, ni un avis juridique ou fiscal. Il ne libère pas le destinataire d'exercer son propre jugement. Cette description vise uniquement les investisseurs institutionnels.

Les titres et les instruments financiers décrits dans ce document peuvent générer des pertes considérables et ne conviennent donc pas à tous les investisseurs. Parmi les autres risques présentés en détail dans le prospectus, l'investissement dans les titres et les instruments financiers décrits dans ce document expose les investisseurs aux risques de marché, aux risques de fluctuation des devises, aux risques de défaut de crédit ou de paiement, aux risques de liquidité et aux risques de taux d'intérêt. BLI ne peut garantir que les titres et les instruments financiers atteindront les objectifs de placement prévus. Chaque investisseur doit s'assurer qu'il connaît les risques et les aspects juridiques, fiscaux, comptables et commerciaux conséquents liés à ces titres et instruments financiers.

La précision des données, les évaluations, opinions et estimations incluses dans ce document ont été très soigneusement vérifiées. Toute déclaration faite dans ce document peut être modifiée sans avertissement préalable.

Les références aux performances passées des instruments financiers ne doivent pas être interprétées comme une garantie de rendements futurs.

Le destinataire doit en particulier vérifier que les informations fournies sont conformes à sa propre situation en ce qui concerne les conséquences légales, réglementaires, fiscales ou autres, le cas échéant avec l'aide d'un conseiller professionnel. Il n'est expressément pas destiné aux personnes qui, en raison de leur nationalité ou de leur lieu de résidence, ne sont pas autorisées à accéder à ces informations en vertu de la législation locale. Ni ce document ni aucune copie de celui-ci ne peut être envoyé, pris ou distribué aux États-Unis ou à toute personne américaine telle que définie dans le prospectus du fonds. Ce document n'est pas destiné au public en général. Il vise son destinataire personnellement, et il peut être utilisé uniquement par la personne à qui il a été présenté. Il ne constitue pas et ne peut être utilisé pour ou dans le cadre d'une offre publique au Luxembourg des produits visés dans le présent document.

Le prospectus, les statuts, les rapports annuels et semestriels de BL ainsi que le document d'information clé (KIID) du compartiment sont disponibles sur www.bli.lu ou sur demande auprès de BLI. Les KIID sont disponibles en français, en anglais et dans toute autre langue officielle d'enregistrement de BL. Ce document ne peut être reproduit en tout ou en partie sans le consentement écrit préalable de BLI.

Specific Information concerning MSCI Data:

All MSCI data is provided "as is". Neither MSCI nor any other party involved in or related to compiling, computing or creating the MSCI data makes any express or implied warranties or representations with respect to such data (or the result to be obtained by the use thereof) and all such parties hereby expressly disclaim all warranties of originality, accuracy, completeness, merchantability or fitness for a particular purpose with respect to any such data. Without limiting any of the foregoing, in no event shall MSCI, any of its affiliates or any third party involved in or related to compiling, computing or creating the data have any liability for any direct, indirect, special punitive, consequential or any other damages (including lost profits) even if notified of the possibility of such damages. No further distribution or dissemination of the MSCI data is permitted without MSCI's express written consent.

Specific Information concerning GICS Data:

The Global Industry Classification Standard ("GICS") was developed by and is the exclusive property and a service mark of MSCI Inc. ("MSCI") and Standard and Poor's, a division of The McGraw-Hill Companies, Inc. ("S&P") and is licensed to use by Banque de Luxembourg S.A.. Neither MSCI, S&P nor any third party involved in making or compiling the GICS or any GICS classifications makes any express or implied warranties or representations with respect to such standard or classification (or the results to be obtained by the use thereof), and all such parties hereby expressly disclaim all warranties of originality, accuracy, completeness, merchantability and fitness for a particular purpose with respect to any of such standard or classification. Without limiting any of the foregoing, in no event shall MSCI, S&P, any of their affiliates or any third party involved in making or compiling the GICS or any GICS classification have any liability for any direct, indirect, special, punitive, consequential or any other damages (including lost profits) even if noticed of the possibility of such damages.

Informations spécifiques pour la Suisse:

La documentation juridique du fonds peut être obtenue gratuitement auprès du représentant suisse, CACEIS 5Suisse) SA, 7-9, Chemin de Précossy, CH-1260 Nyon, Suisse, conformément aux dispositions de la Loi du 23 juin 2006 sur les placements collectifs («LPCC»).

La SICAV a chargé la Banque CIC (Suisse) SA, Marktplatz 13, CH-4001 Bâle, Suisse d'agir comme agent payeur pour la Suisse.

Le présent document peut être distribué aux investisseurs qualifiés suisses.

Informations spécifiques pour la France:

Le présent document peut être distribué aux investisseurs professionnels français.