

Fiche fonds

31/07/2019

Classe d'actifs

Actions globales à dividende élevé

Information générales

Actifs nets	€ 445.8 mn
Date de lancement	30/10/2007
Part la plus ancienne (B)	LU0309191657
Taux de rotation (2018) *	12%
Devise de référence	EUR
Parts couvertes disponibles	USD / CHF
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

Gérants



Jérémie Fastnacht a rejoint BLI en mars 2016. Il est gérant du fonds depuis Novembre 2017.



Guy Wagner est le co-gérant du fonds. Il a rejoint BLI en 1986. Depuis 2005, il est administrateur - directeur de BLI.

Société de Gestion

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

Administration centrale

European Fund Administration (EFA)	
Tel	+352 48 48 80 582
Fax	+352 48 65 61 8002
Fréquence opérations	quotidienne**
Heure limite	17:00 CET
Droits d'entrée	max. 5%
Droits de sortie	-
Calcul de la VNI	quotidien**
Publication de la VNI	www.fundinfo.com

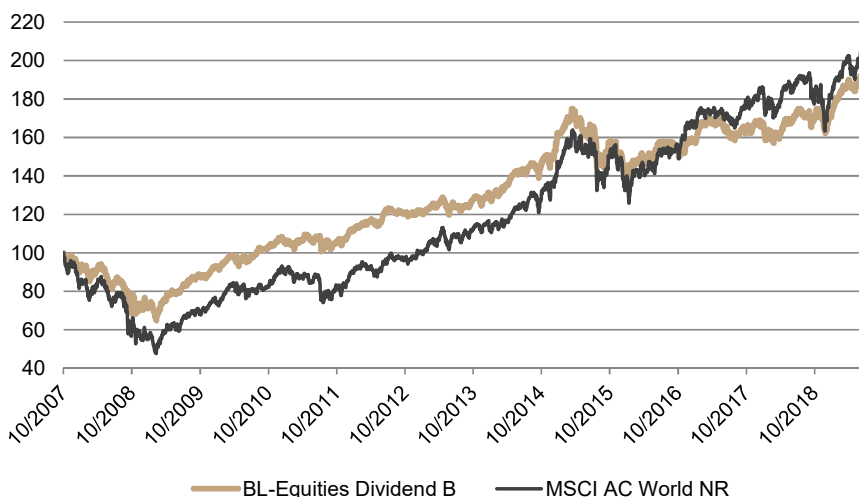
Descriptif du fonds

BL-Equities Dividend vise à offrir des rendements ajustés au risque supérieurs à ceux des marchés boursiers mondiaux sur des cycles complets à travers l'investissement au sein de sociétés de haute qualité offrant des dividendes attrayants, durables et en croissance. Le fonds investit sans limitation géographique, monétaire ou sectorielle.

Nous recherchons des sociétés ayant des modèles d'affaires solides, protégés par des barrières à l'entrée / avantages concurrentiels durables, leur permettant de faire croître leurs flux de trésorerie importants à de forts taux de rentabilité sur capitaux employés. Nous appliquons ensuite nos filtres dividendes stricts afin de choisir celles qui offrent des dividendes attrayants, durables et en croissance.

Points clés

- Sociétés de haute qualité offrant des dividendes attrayants, durables et en croissance.
- Approche purement "bottom-up", indépendante des indices de marché, sans limite géographique.
- Horizon d'investissement à long terme.
- Portefeuille de conviction.
- Taux de rotation faible.



Performance	depuis le 31/12/2018	2018	2017	2016	2015	2014
Fonds (part B)	15.4%	-2.1%	6.5%	3.9%	0.3%	16.8%
MSCI World AC	19.7%	-4.8%	8.9%	11.1%	8.8%	18.6%

Performance	1 mois	3 mois	6 mois	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
Fonds (part B)	1.1%	-0.4%	9.1%	9.0%	21.0%	32.7%	126.4%
MSCI World AC	2.6%	1.2%	11.3%	8.2%	34.3%	64.5%	208.5%

Performance	3 mois	6 mois	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
Fonds (part B)	9.1%	7.6%	9.0%	8.1%	10.5%	9.3%
MSCI World AC	11.7%	9.3%	12.6%	11.0%	14.0%	13.8%

L'indice de marché (MSCI Europe 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 ouvrable bancaire à Luxembourg

Portefeuille

31/07/2019

Principales positions	
Unilever	7.8%
Philip Morris International	4.9%
PepsiCo	4.7%
Colgate Palmolive	4.4%
Givaudan	3.9%
Reckitt Benckiser	3.3%
SGS	3.3%
National Grid	3.2%
Gilead Sciences	3.2%
Hengan	2.9%
Poids des Top 10	41.7%
Nombre total de positions	39

Nouveaux investissements en juillet

Aucune transaction

Investissements vendus en juillet

Aucune transaction

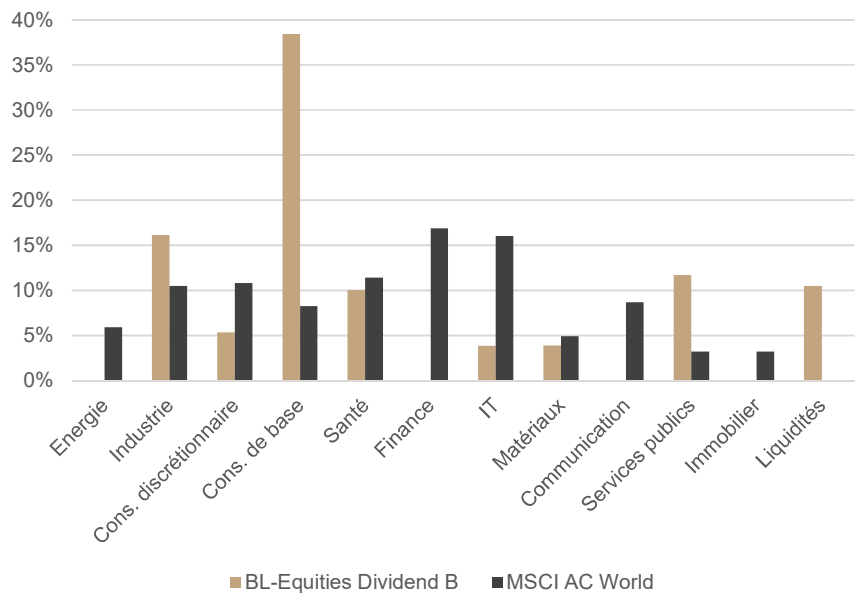
Allocation par devises

USD	30.9%
GBP	18.2%
EUR	15.9%
CHF	11.7%
HKD	8.2%
ZAR	3.8%
SGD	2.5%
CLP	1.7%
VND	1.6%
CAD	1.6%
DKK	1.5%
AUD	1.5%
TWD	0.9%

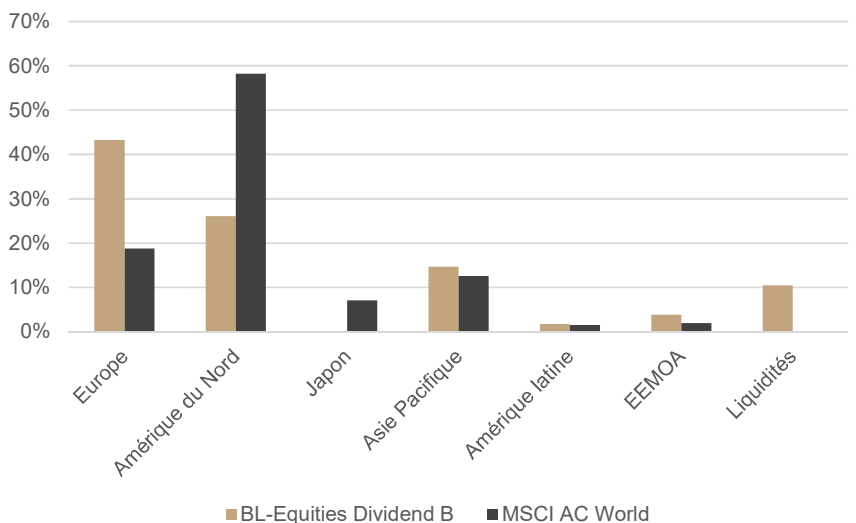
Types d'entreprises

Dividend Payer	30.4%
Dividend Grower	69.6%

Allocation Sectorielle



Allocation Géographique



Investisseur	Part Clean	Restrictions d'éligibilité	Part	Devise	Couverture	Cap/Dis	Frais de gestion	Frais courants	SRRI	ISIN	Ticker Bloomberg
Retail	Non	Non	A	EUR	Non	Dis	1.25%	1.46%	5	LU0309191491	BLEQDIA LX
Retail	Non	Non	B	EUR	Non	Cap	1.25%	1.46%	5	LU0309191657	BLEQDIB LX
Retail	Non	Non	B CHF Hedged	CHF	Oui	Cap	1.25%	1.47%	5	LU1305477611	BLEDDBCH LX
Retail	Non	Non	B USD Hedged	USD	Oui	Cap	1.25%	1.46%	5	LU0751781666	BLEQDH1 LX
Retail	Oui	Oui	AM	EUR	Non	Dis	0.85%	1.06%	5	LU1484142978	BLEQDAM LX
Retail	Oui	Oui	BM	EUR	Non	Cap	0.85%	1.05%	5	LU1484143190	BLEQDBM LX
Retail	Oui	Oui	BM CHF Hedged	CHF	Oui	Cap	0.85%	1.07%	5	LU1484143356	BLEDDBMC LX
Retail	Oui	Oui	BM USD Hedged	USD	Oui	Cap	0.85%	1.12%	5	LU1484143430	BLEDDBMU LX
Institutionnel	Non	Oui	AI	EUR	Non	Dis	0.60%	0.77%	5	LU0495663105	BLEQDAI LX
Institutionnel	Non	Oui	BI	EUR	Non	Cap	0.60%	0.76%	5	LU0439765594	BLEQDVI LX
Institutionnel	Non	Oui	BI USD Hedged	USD	Oui	Cap	0.60%	0.77%	5	LU1191324448	BLEBIUH LX

Rapport de gestion

31/07/2019

Sur le mois de juillet 2019, le fonds BL-Equities Dividend est en hausse de 1,08% (part retail capitalisante nette de frais en euros).

Plus spécifiquement, Philip Morris International (produits dérivés du tabac), Guangdong Investment (concession pour la fourniture d'eau) et GlaxoSmithKline (produits pharmaceutiques) sont les contributeurs positifs majeurs à la performance du fonds. A l'inverse, Domino's Pizza Group PLC, Givaudan (parfums et arômes) et SATS (catering, services aéroportuaires) sont les principaux mauvais élèves.

Au cours de la période, nous avons allégé Givaudan, Coloplast (solutions pour stomie, incontinence, urologie et soin des plaies), Kimberly-Clark (produits d'hygiène), Thai Beverage (spiritueux, brasserie, boissons sans alcool) et Colgate-Palmolive (hygiène dentaire, produits de soins personnels et d'entretien, nutrition pour animaux).

A l'inverse, nous avons renforcé différentes positions :

- Unilever, leader mondial des produits de soins personnels (Dove, Axe, Rexona, Lux, Sunsilk, Vaseline, Signal, Lifebuoy, Dollar Shave Club, etc), d'entretien (Skip, Cif, Omo, Domestos, etc) et alimentaires (Cornetto, Magnum, Miko, Ben & Jerry's, Knorr, Hellmann's, Lipton, etc) ;
- PepsiCo, leader mondial des snacks (Lay's, Doritos, Tostitos, Cheetos, Quaker Oats, etc) et boissons sans alcool (Pepsi, 7UP, Mountain Dew, Gatorade, Tropicana, Naked, Pure Leaf, Aquafina, SodaStream) ;
- SGS, un des leaders mondiaux du secteur TIC (test, inspection, certification) ;
- Rockwell Automation, un des leaders mondiaux de l'automatisation industrielle avec un focus sur « l'entreprise connectée ».

Le fonds compte des participations dans 39 sociétés.

En fin de période, BL-Equities Dividend offrait un rendement du dividende moyen pondéré brut de 3,1% (cash pris en compte).

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 (Suisse) 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.