

BL-EQUITIES DIVIDEND

Juli 2019

Fondsbericht

Jérémie Fastnacht
Fondsmanager



Guy Wagner
Co-Manager



Im Juli 2019 stieg der Fonds BL Equities Dividend um 1,08 % (thesaurierende Retail-Anteilsklasse inklusive Kosten in Euro).

Insbesondere Philip Morris International (Tabakprodukte), Guangdong Investment (Wasserversorgungskonzession) und GlaxoSmithKline (Pharmaprodukte) leisteten positive Beiträge zur Fondsp performance. Die Schlusslichter im Portfolio waren Domino's Pizza Group PLC, Givaudan (Parfums und Aromastoffe) sowie SATS (Catering, Flughafendienstleistungen).

Im Berichtsmonat verringerten wir die Positionen in Givaudan, Coloplast (Produkte für Stomaversorgung, Inkontinenz, Urologie und Wundversorgung), Kimberly-Clark (Hygieneprodukte), Thai Beverage (Spirituosen, Biere, Softdrinks) sowie Colgate-Palmolive (Mundhygiene, Körperpflegeprodukte, Reinigungsmittel, Tiernahrung).

Folgende Positionen wurden aufgestockt:

- Unilever, Weltmarktführer bei Körperpflegeprodukten (Dove, Axe, Rexona, Lux, Sunsilk, Vaseline, Signal, Lifebuoy, Dollar Shave Club usw.), Reinigungsmitteln (Skip, Cif, Omo, Domestos usw.) und Lebensmitteln (Cornetto, Magnum, Miko, Ben & Jerry's, Knorr, Hellmann's, Lipton usw.),
- PepsiCo, Weltmarktführer bei Snacks (Lay's, Doritos, Tostitos, Cheetos, Quaker Oats usw.) und alkoholfreien Getränken (Pepsi, 7UP, Mountain Dew, Gatorade, Tropicana, Naked, Pure Leaf, Aquafina, SodaStream usw.),
- SGS, einer der Weltmarktführer im TIC-Bereich (Test, Inspektion, Zertifizierung),
- Rockwell Automation, einer der Weltmarktführer im Bereich industrielle Automation mit Schwerpunkt auf der „vernetzten Fabrik“.

Der Fonds hält heute Beteiligungen an 39 Unternehmen.

Zum Monatsende lag die durchschnittliche Bruttodividendenrendite des BL Equities Dividend (inklusive Liquidität) bei 3,1 %.

BL-EQUITIES DIVIDEND

Juli 2019

Portfolio

Neukäufe

Keine Transaktionen

Verkäufe

Keine Transaktionen

Sektorallokation

Energie	0.0%
Roh-, Hilfs-, & Betriebsstoffe	3.9%
Industrie	16.2%
Konsumgüter	5.4%
Basiskonsumgüter	38.4%
Gesundheitswesen	10.0%
Finanzwesen	0.0%
IT	3.9%
Kommunikation	0.0%
Versorger	11.7%
Immobilien	0.0%
Cash	10.5%

Marktkapitalisierungen

Large Caps	(> EUR 10 Mrd.)	67.5%
Medium Caps	(EUR 1-10 Mrd.)	22.0%
Small Caps	(< EUR 1 Mrd.)	0.0%

Grösste Einzelpositionen

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%
Gewichtung der Top 10	41.7%
Anzahl Einzelpositionen	39

Geographische Aufteilung

Europa	43.3%
Nordamerika	26.1%
Asien / Pazifik	14.6%
Lateinamerika	1.7%
EEMEA	3.8%
Cash	10.5%

Aufteilung nach Währungen

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%

Performance (EUR)¹

	6 Monate	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	Seit Auflegung ³
Fonds (B Anteile)	9.1%	9.0%	21.0%	32.7%	89.2%
MSCI AC World NR	11.3%	8.2%	34.3%	64.5%	104.3%

Volatilität (EUR)²

	6 Monate	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	Seit Auflegung ³
Fonds (B Anteile)	7.6%	9.0%	8.1%	10.5%	11.3%
MSCI AC World NR	9.3%	12.6%	11.0%	14.0%	16.0%

Generelle Informationen

Gesamtaktiva	EUR 445.8 Mio
Turnover (2018) **	12%
TER 2018 (B Anteile)	1.44%
ISIN Code (B Anteile)	LU0309191657
ISIN Code (BI Anteile)	LU0439765594

¹ Quelle : Lipper

² Quelle : Lipper, annualisiert

³ seit 31.10.2007

⁴ min (Käufe, Verkäufe) / Durchschnitt der Nettoaktiva

BL-EQUITIES DIVIDEND

Juli 2019

Rechtliche Information

Dieses Dokument wurde von BLI - Banque de Luxembourg Investments S.A. ("BLI") mit größter Sorgfalt und Aufmerksamkeit erstellt. Es wird jedoch keine Garantie für Inhalt und Vollständigkeit übernommen, und BLI übernimmt keine Haftung für Verluste, die sich aus der Verwendung der in diesem Dokument enthaltenen Informationen ergeben können. Die in diesem Dokument geäußerten Meinungen sind die von BLI zum Zeitpunkt der Erstellung dieses Dokuments gültigen und können jederzeit ohne vorherige Ankündigung geändert werden. Sofern nicht anders angegeben, sind die Zahlen in diesem Dokument nicht geprüft.

Die Produktbeschreibung in diesem Dokument dient nur zu Informationszwecken und ist ausschließlich für den Empfänger bestimmt. Nichts in diesem Dokument sollte als Angebot ausgelegt werden, als Empfehlung zum Kauf oder Verkauf von Anteilen oder als Rechts- oder Steuerberatung. Dieses Dokument entbindet den Empfänger nicht von der Ausübung seiner eigenen Urteilsfähigkeit. Diese Beschreibung ist nur für institutionelle Anleger gedacht.

Die in diesem Dokument beschriebenen Wertpapiere und Finanzinstrumente können erhebliche Verluste verursachen und sind daher nicht für alle Anleger geeignet. Zusätzlich zu weiteren detailliert im Prospekt beschriebenen Risiken setzen Anlagen in den beschriebenen Wertpapieren und Finanzinstrumenten den Investor Markt-, Währungsschwankungs-, Kreditausfall- oder Zahlungsrisiken sowie Liquiditäts- und Zinsrisiken aus. BLI kann nicht garantieren, dass Wertpapiere und Finanzinstrumente die beabsichtigten Anlageziele erreichen. Jeder Anleger muss sicherstellen, dass er sich der Risiken sowie der rechtlichen, steuerlichen, buchhalterischen und wirtschaftlichen Aspekte dieser Wertpapiere und Finanzinstrumente bewusst ist.

Die Genauigkeit der in diesem Dokument enthaltenen Daten, Bewertungen, Meinungen und Schätzungen wurde sehr sorgfältig geprüft. Jede Aussage in diesem Dokument kann ohne vorherige Ankündigung geändert werden.

Verweise auf die Wertentwicklung von Finanzinstrumenten in der Vergangenheit sollten nicht als Garantie für zukünftige Erträge ausgelegt werden.

Der Empfänger hat insbesondere zu prüfen, ob die zur Verfügung gestellten Informationen im Hinblick auf rechtliche, regulatorische, steuerliche oder sonstige Folgen mit seiner Situation übereinstimmen, gegebenenfalls unter Hinzuziehung eines professionellen Beraters. Die Informationen sind nicht für Personen bestimmt, die aufgrund ihrer Staatsangehörigkeit oder ihres Wohnsitzes nicht berechtigt sind, auf diese Informationen unter lokalem Recht zuzugreifen. Weder dieses Dokument noch eine Kopie davon dürfen in die Vereinigten Staaten von Amerika versandt, mitgenommen oder dort an eine US-Person, wie im Fondsprospekt definiert, verteilt werden. Dieses Dokument ist nicht für die Öffentlichkeit bestimmt. Es richtet sich persönlich an den Empfänger und kann nur von der Person genutzt werden, der es präsentiert wurde. Es stellt kein öffentliches Angebot der in diesem Dokument genannten Produkte in Luxemburg dar und kann auch nicht als solches oder im Rahmen eines öffentlichen Angebots verwendet werden.

Der Prospekt, die Satzung, die Jahres- und Halbjahresberichte der SICAV-BL und das Key Investor Information Document (KIID) des Fonds sind auf www.bli.lu oder auf Anfrage von BLI erhältlich. KIIDs sind in Englisch, Französisch und jeder anderen offiziellen Registrierungssprache der SICAV-BL verfügbar.

Dieses Dokument darf ohne die vorherige schriftliche Zustimmung von BLI weder ganz noch teilweise reproduziert werden.

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 notified of the possibility of such damages.

Rechtliche Hinweise für die Schweiz:

Die rechtlichen Unterlagen des Fonds sind in den Geschäftsräumen des schweizerischen Vertreters CACEIS (Switzerland) SA, 7-9, Chemin de Précoissy, CH-1260 Nyon, Schweiz, gemäß den Bestimmungen des Schweizerischen Gesetzes über kollektive Kapitalanlagen vom 23. Juni 2006 („KAG“) kostenlos erhältlich.

Die SICAV hat die Banque CIC (Suisse) SA, Marktplatz 13, CH-4001 Basel, Schweiz, als Zahlstelle für die Schweiz bestellt.