

BL-EQUITIES EUROPE

Juli 2019

Fondsbericht

Ivan Bouillot
Fondsmanager



Im Juli war an den europäischen Märkten eine Konsolidierung zu beobachten. Wichtigste Gründe für die Entwicklung waren hierbei die rückläufigen Wirtschaftsindikatoren. Gestützt wurden die Märkte allein von den Plänen der Zentralbanken. Tatsächlich bestätigten die EZB und die FED die Fortführung ihrer expansiven Geldpolitik. Am besten entwickelten sich im Berichtsmonat Basiskonsumgüter, Gesundheitswesen und Versorger. Dem gegenüber stehen Rohstoffe, Energie und Finanzwerte. Im Beobachtungszeitraum stieg der Referenzindex (MSCI Europe Net TR EUR) um 0,25 %. Der Fonds BL Equities Europe (thesaurierende Retail-Anteilsklasse nach Abzug aller Gebühren in Euro) büßte 0,34 % ein.

Die wichtigsten Beiträge zur Performance im Berichtsmonat leisteten Grifols (die laufende AMBAR-Studie zur Behandlung von Alzheimer zeigt weiterhin viel versprechende Ergebnisse und bestärkt das Unternehmen in seinen Investitionen in dieses Projekt), Henkel (Investorentag bestätigt die Kraft und die guten Aussichten des Geschäftsbereichs Klebstoffe – einem Markt, auf dem Henkel Weltmarktführer ist), Danone (Veröffentlichung guter Ergebnisse), EssilorLuxottica (Ergebnisse entsprechen den Erwartungen, Ankündigung der Übernahme des Optikers Grandvision), Smith & Nephews (Unterstützung der Broker).

Eine Belastung der Performance im Juli waren jedoch folgende Titel: Sika (Ergebnisse entsprechen insgesamt den Prognosen, die nicht ausreichen, um eine höhere Bewertung zu rechtfertigen), SAP (Resultate etwas schwach, eventuell im Zusammenhang mit der Vorsicht einiger Kunden angesichts internationaler Handelsspannungen), Sage (Ergebnisse leiden unter punktueller Schwäche in bestimmten Geschäftsbereichen), Croda (Resultate leiden unter der rückläufigen Verbrauchernachfrage in den USA und Asien), Kion (abgestraft durch schwache Ergebnisse des Konkurrenten Jungheinrich).

Im Monatsverlauf wurden keine Transaktionen im Portfolio vorgenommen.

BL-EQUITIES EUROPE

Juli 2019

Aktuelles Portfolio

Neukäufe

Keine Transaktionen

Verkäufe

Keine Transaktionen

Sektorallokation

Energie	0,0%
Rohstoffe	13,5%
Industrie	20,5%
Zyklische Konsumgüter	11,1%
Nicht-zyklische Konsumgüter	27,4%
Gesundheitswesen	14,9%
Finanzen	0,0%
Technologie	10,7%
Kommunikation	0,0%
Versorger	0,0%
Immobilien	0,0%
Liquiditäten	1,9%

Marktkapitalisierungen

Large Caps	(> EUR 10 Mrd.)	83,3%
Medium Caps	(EUR 1-10 Mrd.)	13,9%
Small Caps	(< EUR 1 Mrd.)	0,9%

Positionen

SAP	6,2%
Unilever	5,6%
Danone	5,0%
LVMH	4,9%
Sika	4,8%
Essity	4,4%
Air Liquide	4,0%
Pernod Ricard	3,8%
Grifols	3,8%
Henkel	3,8%
Gewichtung der Top 10	46,1%
Anzahl Positionen	33

Geographische Aufteilung

Frankreich	24,4%
Schweiz	7,3%
Deutschland	21,7%
England	18,1%
Niederlande	5,6%
Dänemark	3,4%
Spanien	3,8%
Irland	2,7%
Schweden	9,0%
Belgien	0,0%
Liquiditäten	1,9%

Performance¹

	Seit 31.12.2018	2018	2017	2016	2015	2014
Fonds (B Anteile)	17,4%	-5,4%	16,8%	-1,8%	10,7%	9,2%
MSCI Europe NR	16,6%	-10,6%	10,2%	2,6%	8,2%	6,8%
Quartil	2	1	1	3	3	1

	1 Monat	3 Monate	6 Monate	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre
Fonds (B Anteile)	-1,2%	1,9%	13,7%	4,9%	28,7%	47,6%
MSCI Europe NR	0,3%	-0,4%	9,8%	1,6%	22,8%	30,4%
Quartil	4	1	1	1	1	1

Generelle Informationen

Totale Aktiva (EUR)	EUR 1217,3 mio
Turnover 2018*	9%
TER 2018 (B Anteile)	1,39%
ISIN Code (B Anteile)	LU0093570330
ISIN Code (I Anteile)	LU0439765321

* min (Käufe, Verkäufe) / Durchschnitt der Nettoaktiva

Statistische Daten¹

	1 Jahr	3 Jahre
Korrelation	0,88	0,87
Beta	0,96	0,93
Information ratio	0,42	0,29
Tracking Error*	5,91	5,40

*annualisiert

¹ Quelle : Lipper

BL-EQUITIES EUROPE

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 noticed 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 Précossy, 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.