

## BL-EQUITIES DIVIDEND

juillet 2019

### Rapport de gestion

**Jérémie Fastnacht**  
Gérant du fonds



**Guy Wagner**  
Co-gérant du fonds



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, etc) ;
- 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).

## BL-EQUITIES DIVIDEND

juillet 2019

### Portefeuille

#### Entrées

Aucune transaction

#### Sorties

Aucune transaction

#### Allocation sectorielle

Energie	0.0%
Matériaux	3.9%
Industrie	16.2%
Cons. discrétionnaire	5.4%
Cons. de base	38.4%
Santé	10.0%
Finance	0.0%
IT	3.9%
Communication	0.0%
Services publics	11.7%
Immobilier	0.0%
Liquidités	10.5%

#### Capitalisations boursières

Grandes capitalisations	(> EUR 10 milliards)	67.5%
Moyennes capitalisations	(EUR 1-10 milliards)	22.0%
Petites capitalisations	(< EUR 1 milliard)	0.0%

#### 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

#### Répartition géographique

Europe	43.3%
Amérique du Nord	26.1%
Asie Pacifique	14.6%
Amérique Latine	1.7%
EEMOA	3.8%
Liquidités	10.5%

#### Répartition par devise

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)<sup>1</sup>

Performance (EUR) <sup>1</sup>	6 mois	1 an	3 ans	5 ans depuis lancement <sup>3</sup>	
Fonds (parts B)	9.1%	9.0%	21.0%	32.7%	89.2%
MSCI AC World NR	11.3%	8.2%	34.3%	64.5%	104.3%

#### Volatilité (EUR)<sup>2</sup>

Volatilité (EUR) <sup>2</sup>	6 mois	1 an	3 ans	5 ans depuis lancement <sup>3</sup>	
Fonds (parts B)	7.6%	9.0%	8.1%	10.5%	11.3%
MSCI AC World NR	9.3%	12.6%	11.0%	14.0%	16.0%

#### Caractéristiques générales

Encours du fonds	EUR 445.8 mio
Turnover (2018) **	12%
TER 2018 (parts de classe B)	1.44%
Code ISIN (parts de classe B)	LU0309191657
Code ISIN (parts de classe BI)	LU0439765594

<sup>1</sup> Source : Lipper

<sup>2</sup> Source : Lipper, annualisé

<sup>3</sup> Depuis 31/10/2007

<sup>4</sup> min (achats, ventes) / moyenne des actifs nets

## BL-EQUITIES DIVIDEND

juillet 2019

### 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](http://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 notified 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.