



## Rapport risque / performance



## Politique d'investissement

L'objectif du compartiment est l'appréciation du capital à long terme à travers l'investissement dans des actions à rendement du dividende élevé.

Le compartiment BL-Equities Dividend est investi sans restriction géographique, sectorielle et monétaire dans des actions de sociétés internationales dont le rendement du dividende actuel ou attendu est supérieur à celui de leur indice de référence. Les sociétés sont sélectionnées en fonction de leur qualité intrinsèque et de leur valorisation.

Ce compartiment est également noté en USD avec une politique d'investissement et une performance identique (LU0751781666).

## Commentaire de gestion

Sur le second trimestre 2019, le fonds BL-Equities Dividend est en hausse de 0,70% (part retail capitalisante nette de frais en euros).

Au cours de la période, nous avons totalement cédé Invocare (valorisation) et Altria (revue de la thèse).

A l'opposé, nous avons initié une nouvelle participation dans Rockwell Automation (ROK), un des leaders mondiaux de l'automatisation, avec un focus sur « l'entreprise connectée » : le mariage entre les différents sites opérationnels traditionnels et l'utilisation des données.

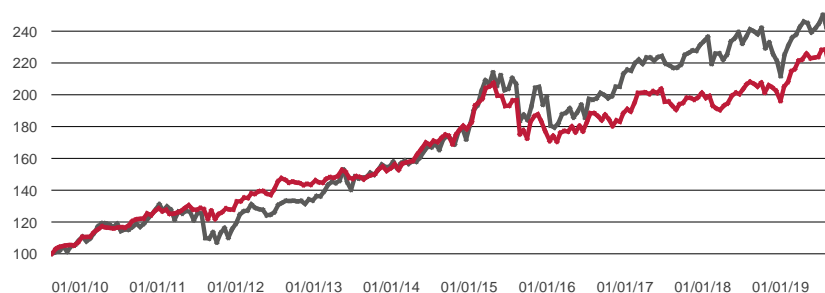
## Fonds thématique

Horizon d'investissement minimum : > 6 ans

Situation au 19/08/2019

## Performance

Performance annualisée depuis le lancement 31/10/2007 : **+ 5,31 %**



	Depuis le 01/01/2019	2018	2017	2016	2015	2014	Depuis le lancement
■ Fonds (%)	12,24	-2,11	6,54	3,91	0,33	16,81	84,00
■ Indice¹ (%)	14,33	-8,12	8,25	6,62	8,83	15,18	66,94

¹ = Morningstar - Global Large-Cap Blend Equity (EUR)

## Composition du portefeuille

### Répartition par instrument

Actions	90,93 %	
Liquidités	9,07 %	

### Principales positions

Unilever NV	8,06 %
PepsiCo Inc	5,38 %
Philip Morris International Inc	5,37 %
Colgate Palmolive Co	4,51 %
Givaudan SA nom	4,12 %

## Commentaire de gestion

Le groupe offre des produits (commandes de moteurs et contrôleurs intelligents, capteurs, scanners, coupe-circuits, interfaces, etc), des logiciels et des services permettant des gains de productivité, une réduction de la consommation d'énergie, des déchets, des délais de commercialisation et des risques de production, dont l'amélioration de la sécurité.

Le groupe bénéficie de différents avantages compétitifs : une image synonyme de qualité et d'innovation ; une large base installée d'équipements critiques brevetés de coûts relativement faibles, installés au sein de sites opérationnels complexes de clients ; sa Plateforme Logix unique, relativement simple d'utilisation et permettant à elle seule une interopérabilité pour tous types d'applications (process, discrete, hybride) et de solutions de tiers ; une expertise terrain et une proximité avec ses clients tirées de longue date ; un modèle de distribution particulier principalement via des contrats exclusifs ; des partenariats stratégiques avec Microsoft, Cisco, Fanuc ou PTC.

L'activité est très cyclique mais soutenue par des tendances fortes : recherche constante de gains de productivité et de bases de coûts plus flexibles ; besoin de renouvellement des bases installées vieillissantes dans les pays développés ; nouveaux besoins et inflation salariale dans les pays émergents ; intérêt croissant pour « l'entreprise connectée » (moins de 20% du marché aujourd'hui selon ROK) ; hausse de la complexité des chaînes de production ; sensibilité accrue à la sécurité ; besoin grandissant d'économies des ressources. ROK jouit d'un certain pricing power, et présente un retour sur capitaux employés ainsi qu'une génération de cash élevés. Le bilan est solide. Dans sa structure actuelle (spin-off de Rockwell Collins en 2001), la société n'a jamais réduit son dividende, qui est largement couvert par les flux de trésorerie disponibles et pourrait être nettement augmenté dans les années à venir. Au moment de l'achat, le rendement brut du dividende s'élevait à 2,40%.

Le fonds compte désormais des participations dans 39 sociétés.

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

## Société de gestion

BLI - Banque de Luxembourg Investments S.A.

## Pays d'enregistrement

## Informations générales

Date de lancement	31/10/2007	Dernière mise à jour	21/08/2019
Devise	EUR	Commission de gestion	1,25 %
Actifs nets (Mio)	EUR 445,76	Droits d'entrée max.	5,00 %
Calcul de la VNI	Chaque jour ouvré	Droits de sortie	0,00 %
VNI CAP (19/08/2019)	EUR 188,95	ISIN CAP	LU0309191657
VNI DIS (19/08/2019)	EUR 139,96	ISIN DIS	LU0309191491
Frais Courants	1,44 %		

AT, BE, CH, DE, DK, ES, FI, FR, GB, IT, LU, NL,  
NO, SE, SG

**Publications de la VNI**

[www.blfunds.com](http://www.blfunds.com), [www.bli.lu](http://www.bli.lu), [Fundinfo.com](http://Fundinfo.com), De  
Tijds, L'Echo, Luxemburger Wort

## DISCLAIMER

Le terme "fonds" est utilisé comme terme générique pour des compartiments de SICAV. Le fonds concerné est sans échéance prédéterminée ni protection du capital. BL est une SICAV à compartiments multiples de droit luxembourgeois gérée par BLI - Banque de Luxembourg S.A. (ci-après "BLI"), société de droit luxembourgeois.

Le présent document est destiné à des fins strictement promotionnelles. Les informations et opinions émises ne doivent donc pas être considérées comme des conseils juridiques ou fiscaux, ni comme une sollicitation ou recommandation à l'investissement. Les informations contenues dans le présent document sont fournies à titre indicatif, ne valent que pour le moment où elles ont été données et peuvent être mises à jour ou modifiées sans avis préalable.

La responsabilité de Banque de Luxembourg S.A., sa Succursale de Belgique, et BLI (ci-après ensemble "la Banque") ne saurait être engagée ni par ces informations ni par les décisions qu'une personne, cliente ou non de la Banque, pourrait prendre sur leur fondement, cette personne conservant le contrôle de ses décisions. Il est de la responsabilité de tout intéressé potentiel de s'assurer qu'il comprend tous les risques associés à ses décisions d'investissement et ne doit décider d'investir qu'après une réflexion approfondie, avec l'assistance de ses propres conseillers, sur l'adéquation entre ses investissements et sa situation financière particulière, en tenant notamment compte des aspects juridiques, fiscaux ou comptables et des contraintes ou restrictions légales et réglementaires potentielles relatives à l'opération envisagée. Aucune garantie ne peut être donnée quant à l'adéquation, l'exactitude, la validité, la justesse ou l'exhaustivité des appréciations et attentes fondées sur la base des informations communiquées. Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures. La Banque n'assume aucune responsabilité en ce qui concerne le rendement de ces valeurs dans l'avenir. Tout investissement implique des risques pouvant inclure des pertes de capital.

Les souscriptions des parts de fonds ne peuvent être effectuées que sur la base du dernier prospectus, du dernier rapport semestriel et annuel et, s'agissant d'un OPCVM, du document d'information clé pour l'investisseur ("DICI", "Key Investor Information Document - KIID"), lequel **doit être attentivement lu avant toute décision d'investissement**. Le prospectus ainsi que le KIID mentionnent les caractéristiques, les coûts et les risques liés au fonds. Ces documents sont mis à disposition de manière permanente et sans frais, notamment en français, néerlandais, allemand et anglais par la Banque en son siège ainsi que dans tous ses centres de banque privée. Le DICI/KIID pourra être consulté via le site internet public de la Banque [www.banquedeluxembourg.com](http://www.banquedeluxembourg.com)

Il est interdit de reproduire, de transmettre, de distribuer, de diffuser le présent document, et les informations qu'il contient, sans accord préalable explicite et écrit de la Banque.

## INFORMATIONS LEGALES POUR LA BELGIQUE

*Taxe applicable à un résident belge (personne physique ou personne morale) - Taxe sur les opérations de bourse sur les rachats de parts de capitalisation: 1,32% (max 4.000 EUR) - Les parts de distribution ne sont pas soumises à la TOB - Précompte mobilier des parts détenues sur un compte ouvert auprès de la Succursale de Belgique : 30 % sur les distributions (Parts de distribution A) et sur la partie de la plus-value assimilée à un intérêt lors de rachat de parts de capitalisation (part B) des compartiments investis à plus de 10 % en créance - Le traitement fiscal dépend de la situation individuelle de chaque investisseur et est susceptible d'être modifié ultérieurement.*

*Traitement des plaintes - Service Interne : Banque de Luxembourg, Succursale de Belgique, par courrier à son siège ou par email : [Reclamations@bdlux.be](mailto:Reclamations@bdlux.be) - Service externe : Service de Médiation Banques-Crédits-Placements, par courrier : Rue Belliard 15-17, boîte 8 B-1040 Bruxelles ou par email : [ombudsman@ombfin.be](mailto:ombudsman@ombfin.be).*

## INFORMATIONS LEGALES POUR LA SUISSE

Les documents légaux relatifs au fonds décrit dans le présent document peuvent être obtenus gratuitement auprès de CACEIS (Switzerland) S.A., 7-9 Chemin de Précossy, CH-1260 Nyon, Suisse, qui agit en tant que représentant de la SICAV en Suisse, conformément aux dispositions de la loi fédérale du 23 juin 2006 sur les placements collectifs de capitaux. La SICAV a désigné Banque CIC (Suisse) SA, Marktplatz 13, CH-4001 Bâle, Suisse en tant que service de paiement en Suisse.

Dernière mise à jour : 31/08/2016