

Fondsprofil

28.02.2022

Fondskategorie

Dividendenaktien global

Fondsdaten

Fondsvolumen	€ 539,6 Mio.
Auflegungsdatum	30.10.2007
Älteste Anteilsklasse (B)	LU0309191657
Portfolioumschlag (2021) ¹	11%
Fondswährung	EUR
Währungsgesicherte	USD / CHF
Anteilsklassen in	
Rechtsform	SICAV, UCITS
Fondsdomizil	Luxemburg
Europäischer Passport	Ja
Zulassung in	AT, BE, CH, DE, DK, ES, FI, FR, GB, IT, LU, NL, NO, SE, SG, PT

Fondsmanager



Jérémie Fastnacht
arbeitet seit 2016 bei BLI. Seit November 2017 ist er leitender Fondsmanager des BL-Equities Dividend.



Guy Wagner,
Geschäftsführer von BLI, startete 1986 seine Karriere mit BLI. Er ist Co-Manager vom BL-Equities Dividend.

Fondsadministration & Handel

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

Fondsadministration & Handel

European Fund Administration (EFA)
Telefon +352 48 48 80 582
Fax +352 48 65 61 8002
Handel börsentätiglich**
Cut-off-Zeit 17:00 CET
Ausgabeaufschlag max. 5%
Rücknahmegebühr -
NIW-Berechnung börsentätiglich²
NIW-Publikation www.fundinfo.com

Anlageziel

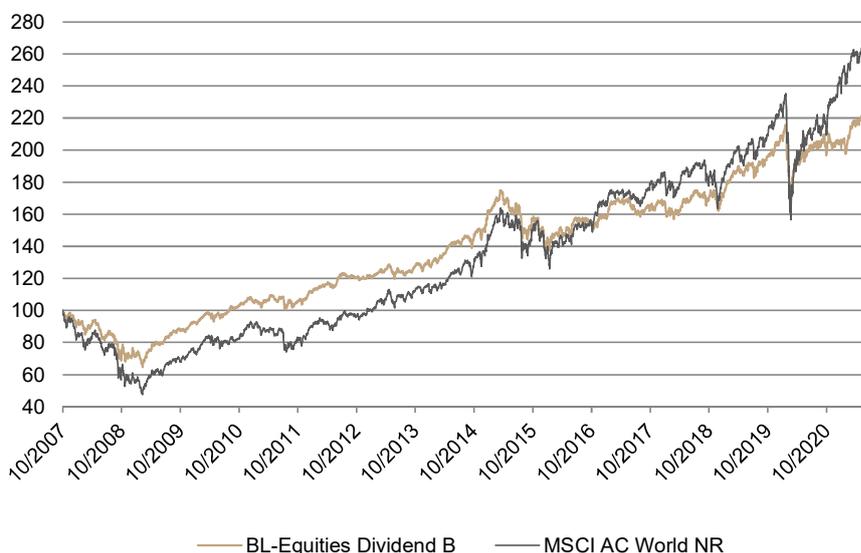
BL-Equities Dividend investiert in qualitativ hochwertige Unternehmen, die attraktive, nachhaltige und steigende Dividendenrenditen bieten. Der Fonds investiert ohne geografische, monetäre oder sektor-spezifische Beschränkungen. Das Anlageziel des Fonds besteht darin, eine bessere risikobereinigte Rendite als die globalen Aktienmärkte über einen gesamten Börsenzyklus zu erreichen.

Der Fondsmanager sucht nach Unternehmen mit soliden Geschäftsmodellen, die durch nachhaltige Wettbewerbsvorteile / Markteintrittsbarrieren geschützt sind, welche ihnen ermöglichen zu wachsen, einen hohen freien Cash-Flow sowie überdurchschnittliche Kapitalrenditen zu erwirtschaften.

Anschließend wenden wir unsere strengen Dividendenfilter an, um ausschließlich Unternehmen mit attraktiver, nachhaltiger und steigender Dividendenrendite auszuwählen.

Kernaussagen

- Hochwertige Unternehmen, die eine attraktive, nachhaltige und steigende Dividendenrendite bieten.
- Reiner Bottom-up-Ansatz, Index-agnostisch, keine geografische, monetäre oder sektor-spezifische Beschränkungen.
- Langfristiger Anlagehorizont.
- Konzentriertes Portfolio.
- Geringer Portfolioumschlag.



Performance	seit 31.12.2021	2021	2020	2019	2018	2017
Fonds (B Anteile)	-6,1%	21,6%	1,4%	23,7%	-2,1%	6,5%
MSCI World AC NR	-6,2%	27,5%	6,7%	28,9%	-4,8%	8,9%

Performance	3 Monate	6 Monate	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre	seit Auflegung
Fonds (B Anteile)	-0,7%	1,1%	18,9%	31,0%	41,4%	107,2%	134,8%
MSCI World AC NR	-3,5%	-0,4%	16,5%	47,9%	62,6%	204,2%	180,8%

Volatilität	3 Monate	6 Monate	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre	seit Auflegung
Fonds (B Anteile)	10,8%	9,6%	8,2%	13,0%	11,8%	11,3%	12,3%
MSCI World AC NR	16,3%	14,1%	11,4%	18,7%	16,7%	15,8%	18,2%

Der angegebene Vergleichsindex (MSCI World AC) in Performancegrafik und -Tabelle dient lediglich zum Renditevergleich. Rückschlüsse auf einen gewissen Anlagestil oder eine -Strategie erlaubt der Vergleichsindex nicht.

Anleger werden ebenfalls gebeten, die Performanceangaben in den wesentlichen Anlegerinformationen des Teilfonds zu beachten.

¹ min (Kauf, Verkauf) / Ø Nettoaktiva

² Bankgeschäftstag Luxemburg

Portfolio

28.02.2022

Top 10 Positionen

Unilever	5,6%
Nestle	5,2%
PepsiCo	4,7%
Givaudan	4,6%
National Grid	4,5%
Reckitt Benckiser	4,4%
Colgate Palmolive	4,3%
L'Oreal	4,2%
Microsoft	4,1%
Intertek	3,9%
Gewichtung Top 10	45,5%
Anzahl Einzelwerte	32

Neue Investitionen im Februar

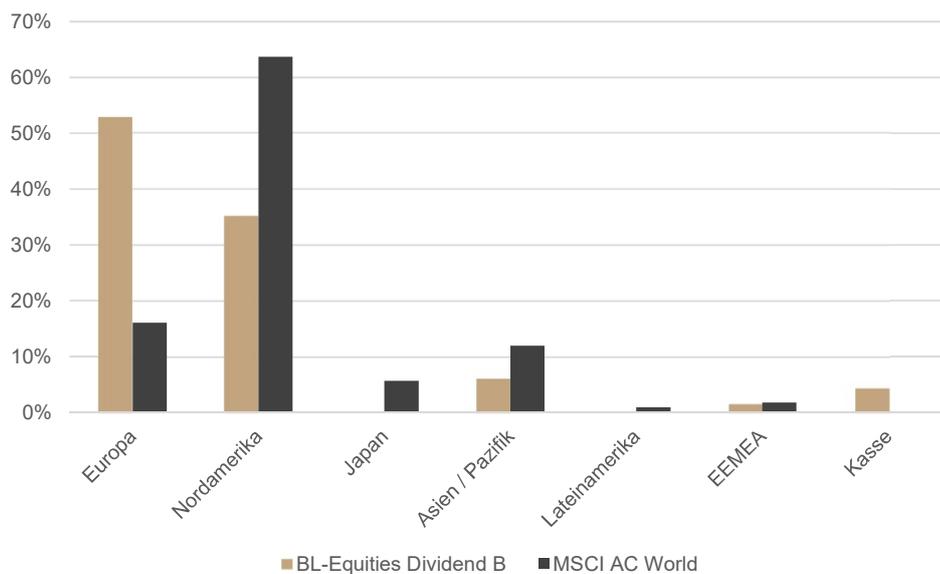
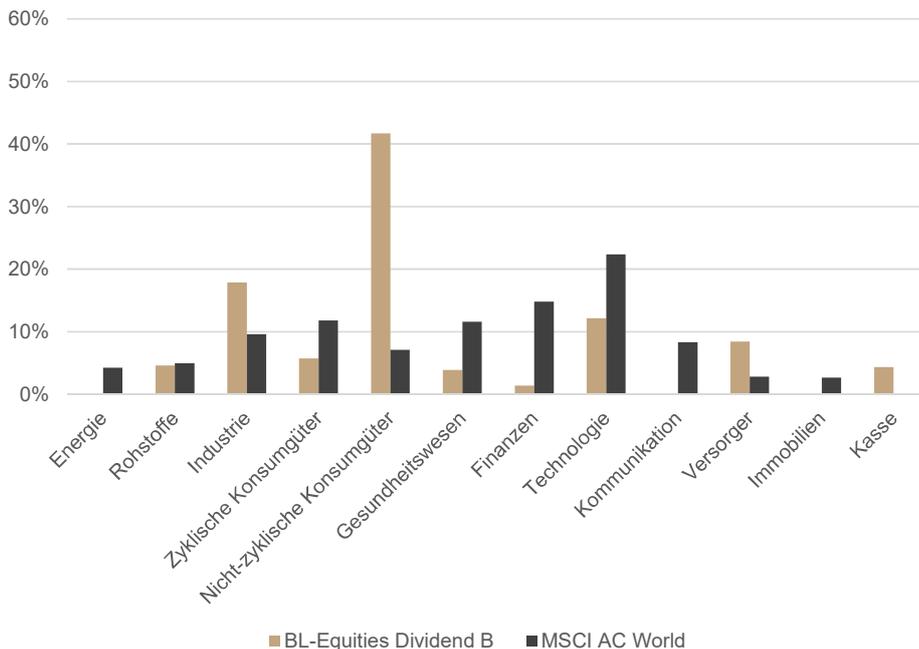
S1P Global
Hermes International

Veräußerte Positionen im Februar

Severn Trent

Währungsallokation

USD	33,2%
EUR	19,4%
GBP	16,7%
CHF	13,6%
CAD	3,8%
SEK	3,5%
DKK	2,2%
TWD	1,8%
HKD	1,7%
ZAR	1,5%
VND	1,5%
AUD	1,2%



Anlegertyp	Clean Share	Restriktionen	Anteilsklasse	Währung	Ertragsverwendung	Absicherung	Verwaltungsgebühr	Laufende Kosten	SRRI	ISIN	Bloomberg Ticker
Retail	Nein	Nein	A	EUR	aussch.	Nein	1,25%	1,44%	5	LU0309191491	BLEQDIA LX
Retail	Nein	Nein	B	EUR	thes.	Nein	1,25%	1,44%	5	LU0309191657	BLEQDIB LX
Retail	Nein	Nein	B CHF Hedged	CHF	thes.	Ja	1,25%	1,44%	5	LU1305477611	BLEDBCH LX
Retail	Nein	Nein	B USD Hedged	USD	thes.	Ja	1,25%	1,44%	5	LU0751781666	BLEQDH1 LX
Retail	Ja	Ja	AM	EUR	aussch.	Nein	0,85%	1,05%	5	LU1484142978	BLEQDAM LX
Retail	Ja	Ja	BM	EUR	thes.	Nein	0,85%	1,03%	5	LU1484143190	BLEQDBM LX
Retail	Ja	Ja	BM CHF Hedged	CHF	thes.	Ja	0,85%	1,04%	5	LU1484143356	BLEDBMC LX
Retail	Ja	Ja	BM USD Hedged	USD	thes.	Ja	0,85%	1,03%	5	LU1484143430	BLEDBMU LX
Institutionell	Nein	Ja	AI	EUR	aussch.	Nein	0,60%	0,75%	5	LU0495663105	BLEQDAI LX
Institutionell	Nein	Ja	BI	EUR	thes.	Nein	0,60%	0,75%	5	LU0439765594	BLEQDVI LX
Institutionell	Nein	Ja	BI USD Hedged	USD	thes.	Ja	0,60%	0,75%	5	LU1191324448	BLEBIUH LX

Fondsbericht

Im Februar 2022 gab der Fonds BL-Equities Dividend (thesaurierende Retail-Anteilsklasse nach Abzug aller Gebühren in Euro) um 2,48 % nach. Reckitt Benckiser, National Grid und Coloplast trugen maßgeblich zur Wertsteigerung im Berichtsmonat bei. Colgate-Palmolive, PepsiCo und LVMH lieferten hingegen die schwächsten Performance-Beiträge.

Im Berichtsmonat kürzten wir Hershey und verkauften Severn Trent, was auf ihre Bewertungen zurückzuführen war.

Im Gegensatz dazu stockten wir Givaudan, L'Oréal, LVMH und Vinamilk auf.

Darüber hinaus wurden Erstpositionen an S&P Global und Hermès aufgebaut. Dies ist insofern außergewöhnlich, als seit Oktober 2020 keine neuen Beteiligungen mehr gebildet worden waren.

Die Ursprünge des Konzerns S&P Global sind fast ein Mythos: 1860 hatte Henry V. Poor das Handbuch für Anleger über Eisenbahngesellschaften geschrieben, 1896 kreierte Charles Dow den legendären Dow Jones Industrial Average, 1909 gründete Warren C. Platt die Zeitschrift National Petroleum News, 1957 wurde der bekannte S&P 500 eingeführt. Heute besteht die Unternehmensgruppe aus qualitativ hochwertigen Bereichen, deren Aktivitäten zu etwa 75 % wiederkehrender Art sind und durch solide Markteintrittsbarrieren und Wettbewerbsvorteile (in Form von immateriellen Vermögenswerten und Netzwerkeffekten) geschützt werden. S&P ist Weltmarktführer, eine bekannte Marke, hält sich seit hundert Jahren stabil und agiert in einem Oligopol der Ratingagenturen. Seine Leistungen und Daten sind für Emittenten, Investoren und Indexanbieter unverzichtbar (und von den Aufsichtsbehörden vorgeschrieben) und machen gleichzeitig Kosten in begrenztem Umfang aus, was sich in einer soliden Preissetzungsmacht und einer starken Rentabilität ausdrückt. In seinen anderen Sparten (u. a. S&P Dow Jones Indices, Platts, IHS Markit, iBoxx, Capital IQ, Compustat, SNL Financial, Sustainable1, ex-SAM ESG Ratings & Benchmarking, Carfax, Trucost, automotiveMastermind) spielt S&P Global ebenfalls vorne mit und monetarisiert seine kritischen und oft sogar unverzichtbaren Daten (Indizes für Aktien, Anleihen, Macro, Öl, Gas, Strom, Metalle, Automobil usw.) in Form von Gebühren, Provisionen, Abonnements und Lizenzgebühren. Seine breit gefächerte Kundenbasis operiert in unterschiedlichen Endmärkten, woraus sich außerdem eine stark wiederkehrende Aktivität, eine solide Preiskompetenz und eine kräftige Rentabilität ergibt. Die Wachstumsvektoren des Konzerns liegen auf der Hand: Preissetzungsmacht, Cross-Selling, Wirtschaftswachstum, Emissionen von Anleihen gerade in den Schwellenländern (S&P Global ist die einzige komplett unabhängige ausländische Ratingagentur in China), Verlagerung emittierter Bankanleihen in die Märkte, Bildung neuer Indizes, verstärkter Zustrom von Kapital in die passive Vermögensverwaltung etc. Der Konzern bietet eine gesunde Bilanz und erwirtschaftet eine äußerst hohe Rentabilität: operative Gewinnmarge, Cashflow-Marge wie auch ROCE betragen allesamt über 40 %. Zum Zeitpunkt des Kaufs lag die Bruttorendite des Titels bei 0,8 %. Über die vergangenen fünf Jahre zeigte die Bruttodividende je Aktie eine kumulierte jährliche Wachstumsrate von 16 %, bietet aber noch ein starkes Potenzial. Der in den vergangenen zwölf Monaten erwirtschaftete freie Cashflow macht hingegen mehr als das Vierfache der gezahlten Dividenden aus. Seit 1937 hat S&P Global jedes Jahr eine Dividende ausgeschüttet.

Hermès gehört zum Luxusgütersektor und ist eine hochwertige, seltene und begehrte Einzelmarke. Die Geschichte des Unternehmens beginnt 1837 in der Sattlerwerkstatt von Thierry Hermès in Paris; seine Kreationen werden 1867 auf der Pariser Weltausstellung ausgezeichnet. Heute wird das Familienunternehmen in sechster Generation geführt (zwei Drittel des Unternehmenskapitals befinden sich noch in Familienbesitz), und die Geschichte geht mit einem breiten Spektrum hochwertiger Produkte weiter: Lederwaren (u. a. die bekannten, in den 1930er-Jahren entworfenen Kelly Bags und die 1984 designten Birkin Bags), Bekleidung, Seidentücher, Krawatten, Gürtel, Schmuck, Schuhe, Parfum usw. Das Unternehmen hat es verstanden, sich von anderen abzuheben: Es beherrscht seine Kunst, verfügt über Kreativität seiner Designer, handwerkliches Können (Gerben, Weben) und besitzt volle Auftragsbücher (die Wartelisten sind fünf Jahre und oft länger). So ist es in der Lage, eine zeitlose, traditionsreiche, exklusive und begehrte Marke zu schaffen, ohne diese – mit Blick auf eine gewissermaßen unersättliche Nachfrage – zu verwässern. Der Luxusgüterhersteller zeichnet sich durch sein integriertes Geschäftsmodell aus und ist dadurch in der Lage, die Rohstoffbeschaffung, Produktion (52 Werkstätten und 62 % der Beschäftigten befinden sich in Frankreich, sämtliche Taschen werden in Frankreich von Hand gefertigt) und den Vertrieb (ausschließlich über die 306 Boutiquen in 45 Ländern) zu kontrollieren. Das Unternehmen besitzt eine enorme Preissetzungsmacht: Der Preis für das „Einsteiger-Modell“ einer Handtasche hat sich in den vergangenen zehn Jahren mehr als verdoppelt. Hermès ist eine der zwei Luxusmarken, die ihre Preise während der Finanzkrise von 2008/2009 erhöhen konnte; manche Handtaschen werden in den Auktionshäusern für mehrere Hunderttausend Euro versteigert. Das Unternehmen ist nicht verschuldet und erwirtschaftet eine äußerst hohe Rentabilität (Bruttomarge: 71 %, operative Gewinnmarge: 39 %, ROCE: 40 %). Zum Zeitpunkt des Kaufs lag die Bruttorendite des Titels bei 0,7 %. Die Dividende hat sich vor Kurzem quasi verdoppelt, könnte sich aber – mit Blick auf den 2021 erwirtschafteten freien Cashflow – noch verdreifachen. Seit seinem Börsengang 1994 konnte Hermès seine Dividende beibehalten oder erhöhen und in manchen Jahren sogar Boni auszahlen.

Zum Monatsende lag die durchschnittliche gewichtete Bruttorendite des BL-Equities Dividend bei 2,6 % p. a. (Liquidität einkalkuliert). Die momentan im Portfolio gehaltenen Unternehmen verzeichnen im Schnitt eine jährliche Wachstumsrate ihrer Bruttodividende je Aktie von 8 % über die vergangenen fünf Jahre.

(Daten: Bloomberg, Unternehmensberichte)

Rechtliche Informationen

Dieses Dokument wurde von BLI - Banque de Luxembourg Investments ("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.