

BL Equities Dividend B EUR Acc



Fondsmerkmale

Fondsvermögen	€ 719,41 Mio
Auflegungsdatum	30/10/2007
Auflegungsdatum der Anteilsklasse	30/10/2007
ISIN	LU0309191657
Referenzwährung	EUR
Rechtsform	UCIT
Sitzland	LU
Europäischer Passport	Ja
Vertriebszulassung	AT, BE, CH, DE, DK, ES, FI, FR, GB, IT, LU, NL, NO, PT, SE, SG
Risikoindikator (SRI)	4
SFDR-Klassifizierung	8

Referenzindex

MSCI AC World NR EUR

Fondsmanager

Jérémie Fastnacht

Stellvertreter

Guy Wagner



Verwaltungsgesellschaft

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

Handel und Verwaltung

Ul efa S.A.	
Telefon	+352 48 48 80 582
Fax	+352 48 65 61 8002
Handel	täglich ¹
Handelsschluss	17:00 CET
Ausgabeaufschlag	max. 5%
Rücknahmegebühr	keine
NIW-Berechnung	täglich ¹
NIW-Veröffentlichung	www.fundinfo.com

¹ Bankarbeitstag in Luxemburg

Anlagestrategie

Der Fonds strebt langfristiges Kapitalwachstum an und investiert dazu in sehr hochwertige Unternehmen, die an den weltweiten Aktienmärkten notiert sind. Die ausgewählten Unternehmen besitzen langfristige Wettbewerbsvorteile und bieten attraktive, nachhaltige und wachsende Dividenden. Der Fonds will risikobereinigte Erträge erzielen, die über einen gesamten Marktzyklus höher liegen als die seines maßgeblichen Anlageuniversums.

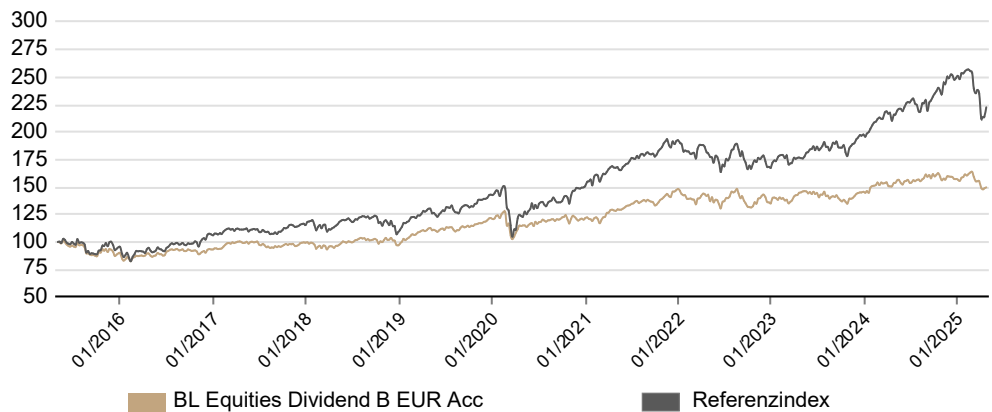
Der Fonds verpflichtet sich, mindestens 30 % seines Vermögens in nachhaltige Aktiva zu investieren. Der Fondsmanager verfolgt eine aktive, langfristig ausgerichtete und auf soliden Überzeugungen basierende Anlagestrategie.

Wichtigste Daten

- Aktives, fundamentales und auf Überzeugungen basierendes Fondsmanagement, langfristig ausgerichteter reiner Bottom-up-Ansatz
- Konzentriertes, ausschließlich aus sehr hochwertigen Unternehmen bestehendes Portfolio, die attraktive, nachhaltige und wachsende Dividenden bieten
- Defensives Risikoprofil, mit dem in Phasen fallender Märkte Verluste begrenzt werden sollen
- Fondsmanagement ohne Benchmark-Orientierung, dadurch deutliche Abweichungen gegenüber dem ursprünglichen Anlageuniversum möglich
- Einbeziehung von ESG-Faktoren in verschiedenen Stufen des Anlageprozesses (Ausschluss, Analyse, Bewertung, Beobachtung von Kontroversen, Engagement und Abstimmungspolitik)
- Geringer Portfolioumsatz

Fondsperformance

Die frühere Wertentwicklung lässt nicht auf zukünftige Renditen schließen. Verweise auf einen Marktindex oder eine Peergroup dienen nur zu Vergleichszwecken; der Marktindex oder die Peergroup werden in der Anlagepolitik des Teilfonds nicht erwähnt. Die Anleger werden gebeten, auch die in den wesentlichen Anlegerinformationen der Anteilsklasse enthaltene Wertentwicklungstabelle zu konsultieren.



Jährliche Performance

	YTD	2024	2023	2022	2021	2020
B EUR Acc	-3,3%	7,8%	7,8%	-8,8%	21,6%	1,4%
Referenzindex	-9,3%	25,3%	18,1%	-13,0%	27,5%	6,7%

Cumulative Performance

	1 Monat	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre	Seit Auflage
B EUR Acc	-2,2%	-0,4%	6,4%	32,0%	51,9%	156,3%
Referenzindex	-4,1%	5,2%	24,4%	78,0%	125,5%	252,3%

Annualisierte Performance

	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre	Seit Auflage
B EUR Acc	-0,4%	2,1%	5,7%	4,3%	5,5%
Referenzindex	5,2%	7,6%	12,2%	8,5%	7,5%

Annualisierte Volatilität

	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre	Seit Auflage
B EUR Acc	11,1%	10,4%	10,3%	11,0%	11,3%
Referenzindex	15,8%	14,0%	13,7%	15,3%	16,1%

BL Equities Dividend B EUR Acc



Top 10 Positionen

Unilever	7,7%
Nestle	7,3%
L'Oreal	5,8%
Givaudan	4,9%
Canadian National Railway Co	4,8%
Colgate Palmolive	4,8%
SGS	4,7%
Kimberly-Clark	4,5%
Rollins	4,2%
Union Pacific	4,0%

Statistiken

Gewichtung der Top 10	52,6%
Anzahl der Positionen	27
Active Share vs. MSCI ACWI	94,1%
% Nachhaltige Anlagen	58%

Neue Positionen

Bureau Veritas Sa
Robertet

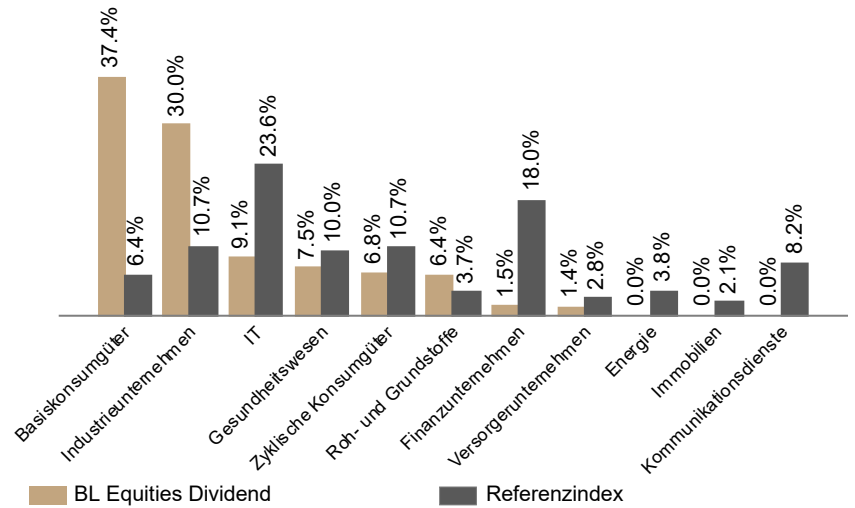
Verkaufte Positionen

Keine Transaktionen

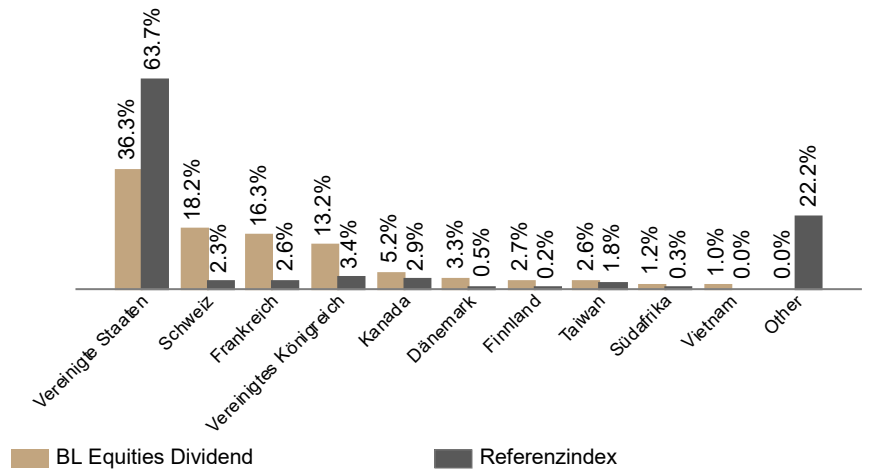
Währungsallokation

USD	33,6%
EUR	32,3%
CHF	16,9%
CAD	4,8%
GBP	5,0%
Other	7,5%

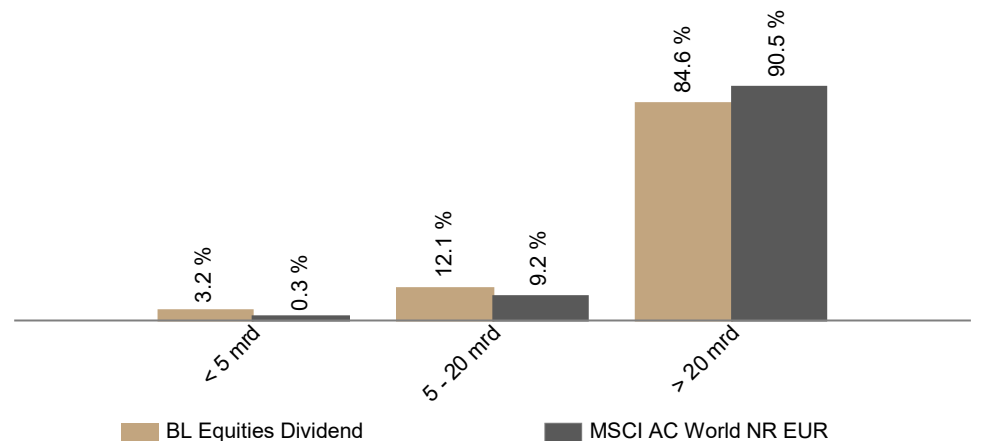
Sektorallokation



Länderallokation



Aufteilung der Marktkapitalisierung in EUR



BL Equities Dividend

B EUR Acc

BLI BANQUE DE
LUXEMBOURG
INVESTMENTS

Im Berichtsmonat haben wir unsere Position an United Utilities aus Bewertungsgründen gekürzt.

Als Gegengeschäft haben wir die Beteiligung an LVMH aufgestockt – der weltweit führende Luxusgüterkonzern ist seit über zehn Jahren im Fonds enthalten. Zur LVMH-Unternehmensgruppe gehört ein Portfolio aus 75 Häusern, beispielsweise Louis Vuitton, Dior, Marc Jacobs, Loewe, Loro Piana, Givenchy, Fendi, Berlutti, Celine, Bulgari, Tiffany, Rimowa, Dom Pérignon, Glenmorangie, Hennessy, Moët & Chandon, Ruinart, Acqua Di Parma, Guerlain oder Sephora. Zudem wurden zwei Erstpositionen erworben. Die letzten Neuzugänge im BL Equities Dividend stammten aus dem Jahr 2023 (Rollins im März, ResMed im September).

Den Namen der ersten neuen Beteiligung werden wir bekanntgeben, sobald sie vollständig aufgebaut ist. Die Aktivität des Familienunternehmens ist seit Ende des 19. Jahrhunderts die gleiche, in einer Nische eines sehr attraktiven Sektors ist es anerkannter und sehr rentabler Marktführer. Seit seinem Börsengang vor mehr als 30 Jahren schüttete es jedes Jahr eine Dividende aus und steigerte diese mit um durchschnittlich knapp 9 % pro Jahr.

Die zweite neue Beteiligung betrifft ein Unternehmen, das 1828 in Antwerpen gegründet wurde; damit ist es das zweitälteste Unternehmen im Fonds nach unserem „Alterspräsidenten“ Colgate-Palmolive. Das damalige Informationsbüro für maritime Versicherungen erfand die Vertrauensbewertung von Schiffen nach festen Sollwerten, um die Versicherer über den genauen Zustand von Schiffen und Material zu unterrichten, deren Risiken abgesichert werden sollten. Heute zählt Bureau Veritas mit rund 1.600 Büros und Laboren in 140 Ländern zu den Weltmarktführern in der fragmentierten Test-, Inspektions- und Zertifizierungsbranche (TIC). Das Informationsbüro bietet Serviceleistungen im Bereich Inspektion, Prüfung und Zertifizierung, Auditierung, Beratung oder Kontrolle für Produkte, Waren, Prozesse und Systeme in zahlreichen Sektoren wie Schifffahrt und Transport allgemein, Gebäude, Infrastruktur, konventionelle und erneuerbare Energie, Chemie, Konsumgüter, Metalle, Mineralien, Technologie, Landwirtschaft, Industrie, Versorger, Umwelt, Gesundheit usw. Bureau Veritas tritt als unabhängiger, unparteiischer und anerkannter Gutachter auf, der Qualität mithilfe von kritischen Serviceleistungen zertifiziert. Diese sind teils reglementiert, üblich oder bieten einen gewissen Vorteil; ihre Kosten sind jedoch – verglichen mit der Gefahr der Rufschädigung oder mit finanziellen und rechtlichen Risiken – für die Kunden äußerst gering. Diese Faktoren sorgen also für Preiskompetenz, attraktive Margen und eine wiederkehrende Geschäftstätigkeit. In den knapp zweihundert Jahren seines Bestehens hat sich das Unternehmen ein riesiges Spektrum an Zulassungen und Genehmigungen (bei Regierungen, Wirtschaftsverbänden und öffentlichen Behörden), Gutachten und Beziehungen zu verschiedenen Behörden erarbeitet sowie internationale Anerkennung in Qualitätsfragen erlangt. Angetrieben wird seine Geschäftstätigkeit unter anderem durch die zunehmende Regulierung, Entwicklungen der Standards, Urbanisierung, Entwicklung der Mittelschicht, Bedarf an Energieeffizienz und -sicherheit, Veränderung und Nachverfolgbarkeit der Lieferketten, Vervielfachung von Marken und Produkten, Verkürzung von Innovationszyklen, zunehmendes Interesse an nachhaltigen und hochwertigen Produkten, wachsende Beachtung von Gesundheits- und Sicherheitsaspekten, wachsenden Bedarf an objektiven nichtfinanziellen Daten und zunehmende Umwelt- und Cybersicherheitsrisiken. Bureau Veritas präsentiert gesunde Bilanzen und erwirtschaftet eine Rendite auf das eingesetzte Kapital sowie eine Free-Cashflow-Marge von weit über zehn Prozent. Seit dem Börsengang Ende 2007 wurde die Dividende pro Aktie mit einer jährlichen Wachstumsrate von insgesamt knapp 11 % erhöht. Zum Zeitpunkt des Kaufs lag die Bruttorendite des Titels bei knapp 3,5 %.

24 der 27 Unternehmen im Fondsportfolio haben inzwischen ihre Geschäftszahlen für das erste Quartal 2025 veröffentlicht. Im Großen und Ganzen bieten sie weiterhin ein solides und regelmäßiges organisches Umsatzwachstum von durchschnittlich 5 % und folgen damit dem Durchschnitt von 7 % für diese Unternehmen in den vergangenen fünf allesamt erfreulichen Jahren (einschließlich 2020).

Dass eine makroökonomische Analyse oder Prognose fehlt, ist kein Versehen. Der BL Equities Dividend bewegt sich in einem – zu oft vergessenen, aber sehr wohl realen – Paralleluniversum. Darin zählen allein die Fundamentaldaten, das Bewertungsniveau sowie die Tatsache, dass konstant einige sehr resiliente, besonders hochwertige Unternehmen gehalten werden, die mit hoher Wahrscheinlichkeit langfristig an Wert gewinnen und für ruhigen Schlaf sorgen. Außerdem ist in dieser Parallelwelt der Aktienmarkt mit seinen ganzen kurzfristigen Schwankungen kein Ziel, sondern schlichtweg ein zufälliges Werkzeug, das bisweilen Anlagechancen bietet. Was bringt in diesem alternativen Universum der Versuch, Überlegungen und Handlungen von Politikern (darunter so manches unberechenbare und egozentrische Gezeter auf Truth – was für ein falsch gewählter Name! – oder anderen Kanälen) zu prognostizieren? Was bringen Vorhersagen zu ihren realen Auswirkungen auf die Fundamentaldaten (während die Unternehmen selbst sogar sehr wenig Sichtbarkeit bieten) und die Deutungen und Verhaltensweisen von Millionen von Investoren, die sich nur von ihrem Cortisol- und Adrenalinpiegel leiten lassen? Das scheint uns doch nur ein gefährliches schwarzes Loch, das dem „Homo Investus“ unnötig Konzentration und wertvolle Zeit kostet. Die aktuell im BL Equities Dividend gehaltenen Unternehmen waren durchschnittlich im Jahr 1908 gegründet worden. Seit dieser Zeit regierten zwanzig Präsidenten die Vereinigten Staaten von Amerika, erlebte die Menschheit zwei Weltkriege, es traten über fünf Phasen starker Inflation und mehr als fünfzehn Rezessionen ein – und trotzdem sind unsere Portfoliounternehmen heute mehr denn je marktbeherrschend, gesund und rentabel aufgestellt.

Zum Monatsende lag die durchschnittlich gewichtete Bruttorendite des BL Equities Dividend bei 2,5 % 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.

Anekdote des Monats: Die 1919 gegründete mythische Eisenbahngesellschaft Canadian National Railway erschien insbesondere im Western „Fluss ohne Wiederkehr“ (1954) mit Robert Mitchum und Marilyn Monroe, der in den schönen entlegenen Gebieten Kanadas spielt – ein besonderer Vorteil seines kritischen Schienennetzes. Was noch romantischer ist: Das Unternehmen hat seit seinem Börsengang 1996 bei einer jährlichen Gesamtwachstumsrate von nahe 15 % jährlich die Dividende erhöht. Die Beteiligung besteht seit Januar 2016 im BL Equities Dividend.

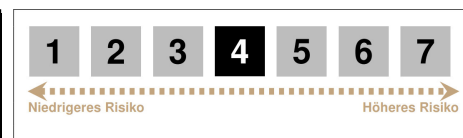
(Daten: Bloomberg, Unternehmensberichte)

BL Equities Dividend B EUR Acc



Anlegertyp	Clean Share	Anteilsklasse	Währung	Thes./Ausschütt.	Verwaltungsvergütung	Laufende Kosten	ISIN	Bloomberg Ticker
Institutionell	Nein	AI	EUR	aussch.	0.60%	0.74%	LU0495663105	BLEQDAI LX
Institutionell	Nein	BI	EUR	thes.	0.60%	0.74%	LU0439765594	BLEQDVI LX
Institutionell	Nein	BI USD Hedged	USD	thes.	0.60%	0.77%	LU1191324448	BLEBIUH LX
Retail	Nein	A	EUR	aussch.	1.25%	1.44%	LU0309191491	BLEQDIA LX
Retail	Ja	AM	EUR	aussch.	0.85%	1.08%	LU1484142978	BLEQDAM LX
Retail	Nein	B	EUR	thes.	1.25%	1.45%	LU0309191657	BLEQDIB LX
Retail	Nein	B CHF Hedged	CHF	thes.	1.25%	1.44%	LU1305477611	BLEDDBCH LX
Retail	Nein	B USD Hedged	USD	thes.	1.25%	1.46%	LU0751781666	BLEQDH1 LX
Retail	Ja	BM	EUR	thes.	0.85%	1.06%	LU1484143190	BLEQDBM LX
Retail	Ja	BM CHF Hedged	CHF	thes.	0.85%	1.04%	LU1484143356	BLEDDBMC LX
Retail	Ja	BM USD Hedged	USD	thes.	0.85%	1.05%	LU1484143430	BLEDDBMU LX

Chancen	Risiken
<ul style="list-style-type: none"> Zugang zu globalen Aktienmärkten mit Schwerpunkt auf dividendenzahlenden Qualitätsunternehmen; Aktiver, überzeugungsbasierter, langfristig orientierter Bottom-up-Anlageansatz; Ein konzentriertes Portfolio, das ausschließlich aus Qualitätsunternehmen mit attraktiven, nachhaltigen und wachsenden Dividenden sowie angemessener Bewertung besteht; Ein vorsichtiges Risikoprofil, das darauf ausgelegt ist, den Abschwung in fallenden Märkten zu begrenzen, und ein strukturell niedriges Beta bietet. 	<ul style="list-style-type: none"> Währungsrisiko. Die Fondswährung kann von Ihrer Referenzwährung abweichen. In diesem Fall hängt die endgültige Rendite vom Wechselkurs zwischen den beiden Währungen ab. Dieses Risiko ist in den oben dargestellten Indikatoren nicht berücksichtigt; Der Teilfonds ist außerdem den folgenden bedeutenden Risiken ausgesetzt, die nicht im Gesamtrisikoindikator enthalten sind: China Connect-Risiko, Schwellenländerrisiko. Da dieses Produkt keinen Schutz vor Marktschwankungen bietet, können Sie Ihre gesamte Anlage verlieren.



Der Risikoindikator beruht auf der Annahme, dass Sie das Produkt 10 Jahre halten. Wenn Sie die Anlage frühzeitig einlösen, kann das tatsächliche Risiko erheblich davon abweichen und Sie erhalten unter Umständen weniger zurück.

BL Equities Dividend

B EUR Acc



Dieses Dokument wurde von der BLI - Banque de Luxembourg Investments („BLI“) erstellt und **richtet sich an professionelle Anleger**. Bei dem Dokument, das sich direkt oder indirekt auf ein oder mehrere Finanzprodukte (das „**Finanzprodukt**“) bezieht, handelt es sich um eine **Marketing-Anzeige** im Sinne der Verordnung (EU) 2019/1156 vom 20. Juni 2019 zur Erleichterung des grenzüberschreitenden Vertriebs von Organismen für gemeinsame Anlagen.

Die in diesem Dokument enthaltenen wirtschaftlichen, finanziellen und nicht-finanziellen Informationen (die „Informationen“) werden auf der Grundlage der zum Erscheinungsdatum des Dokuments verfügbaren Informationen bereitgestellt und können ohne vorherige Ankündigung geändert werden. Die Informationen stammen (teilweise oder vollständig) aus Quellen außerhalb von BLI oder stützen sich auf solche Quellen. BLI ist der Ansicht, angemessene Maßnahmen getroffen zu haben, um sicherzustellen, dass die Informationen zum Datum dieses Dokuments korrekt und auf dem neuesten Stand sind. BLI kann jedoch die Richtigkeit und/oder die Aktualität der Informationen nicht garantieren.

Die Informationen stellen weder eine Anlageberatung oder eine Aufforderung zur Anlage in ein Finanzprodukt noch eine rechtliche oder steuerliche Beratung dar.

Die Empfänger des vorliegenden Dokuments werden auf Folgendes hingewiesen:

- *Die Anlage in das Finanzprodukt ist mit besonderen Risiken verbunden, die im Emissionsdokument bzw. in den Wesentlichen Informationen zum Finanzprodukt dargelegt sind.*
- *Die Wertentwicklung des Finanzprodukts in der Vergangenheit ist kein Hinweis auf die künftige Wertentwicklung des Finanzprodukts und der Wert des Finanzprodukts und die damit erzielten Erträge können steigen oder auch fallen. Die Anleger erhalten unter Umständen nicht den ursprünglich angelegten Betrag zurück.*
- *Die gegebenenfalls in diesem Dokument dargelegten Angaben zur Wertentwicklung berücksichtigen nicht die mit der Zeichnung oder der Rücknahme von Anteilen des Finanzprodukts verbundenen Provisionen, Kosten und Steuern.*
- *Das Finanzprodukt wird nicht unter Bezugnahme auf einen Referenzindex verwaltet.*

BLI gibt generell keinerlei Garantie für die zukünftige Wertentwicklung eines Finanzprodukts. BLI kann nicht für Entscheidungen haftbar gemacht werden, die ein Empfänger dieses Dokuments auf der Grundlage der Informationen treffen oder nicht treffen könnte. Jeder Interessent, der in ein Finanzprodukt anlegen möchte, muss sich von der Eignung einer solchen Anlage angesichts seiner persönlichen Situation überzeugen und bei Bedarf oder im Zweifelsfall eine unabhängige Meinung einholen. Außerdem muss er die Merkmale und Ziele des Finanzprodukts berücksichtigen, insbesondere, wenn dieses auf die Nachhaltigkeitsaspekte im Sinne der Verordnung (EU) 2019/2088 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 27. November 2019 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor verweist. Diese Informationen sind auf der Website von BLI unter der Adresse www.bli.lu verfügbar.

Die Anlage in das Finanzprodukt kann nur auf Grundlage des Emissionsdokuments, der Wesentlichen Anlegerinformationen (KIID) und des jüngsten Geschäftsberichts sowie des jüngsten Halbjahresberichts des Finanzprodukts erfolgen, und zwar jeweils in ihrer zum Zeitpunkt des Treffens der Anlageentscheidung gültigen Fassung (die „**Dokumente**“). Die Dokumente sind auf einfache Anfrage per Post an BLI - Banque de Luxembourg Investments, 16, boulevard Royal, L-2449 Luxembourg oder per E-Mail an info@bli.lu kostenlos erhältlich. BLI kann Ihnen auch die Sprachen mitteilen, in denen die Dokumente zur Verfügung stehen.

Den an einer Anlage in das Finanzprodukt Interessierten wird mitgeteilt, dass eine Zusammenfassung ihrer Anlegerrechte auf der BLI-Website unter folgender Adresse verfügbar ist:

<https://www.banquedeluxembourginvestments.com/de/bank/bli/rechtliche-hinweise>

BLI weist zudem daraufhin, dass die Bank jederzeit die Vermarktung des Finanzprodukts vorbehaltlich der geltenden gesetzlichen und aufsichtsrechtlichen Bestimmungen einstellen kann.

Die teilweise oder vollständige Vervielfältigung dieses Dokuments unterliegt der vorherigen schriftlichen Zustimmung von BLI.

BLI - Banque de Luxembourg Investments ist eine durch die luxemburgische Aufsichtsbehörde des Finanzsektors, die „*Commission de Surveillance du Secteur Financier Luxembourg*“ (CSSF), zugelassene Verwaltungsgesellschaft.

16, boulevard Royal

L-2449 Luxembourg

Handelsregister (RCS)-Nummer: B80479

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.

Specific Information for Switzerland:

Legal documentation of the fund may be obtained, free of charge, at the offices of the Swiss representative, CACEIS (Switzerland) S.A., 7-9, Chemin de Précossy, CH-1260 Nyon, Switzerland, in accordance with the provisions of the Swiss Collective Investment Schemes Act of 23 June 2006 (“CISA”).

The SICAV has appointed Banque CIC (Suisse) SA, Marktplatz 13, CH-4001 Bâle, Switzerland to act as paying agent for Switzerland.

The present document may be distributed to Swiss qualified investors.

Specific Information for France:

The present document may be distributed to French professional investors.