BL Equities Dividend
B EUR Acc

BLI BANQUE DE LUXEMBOURG INVESTMENTS

Caractéristiques du fonds

Actifs nets	€ 507,17 mio
Date de lancement Fonds	30/10/2007
Date de lancement de la classe	30/10/2007
Première VNI	30/10/2007
ISIN	LU0309191657
Devise de référence	EUR
Structure juridique	UCITS
Domicile	LU
Passeport européen	Oui
Pays d'enregistrement	AT, BE, CH, DE, DK, ES, FI, FR, GB, IT, LU, NL, NO, PT, SE, SG
Indicateur de risque (SRI)	3
Classification SFDR	8

Indice de référence

MSCI AC World NR EUR

Gestionnaire	Suppléant
Jérémie Fastnacht	Guy Wagner





Société de gestion

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

Administration centrale

UI efa S.A.	
Téléphone	+352 48 48 80 582
Fax	+352 48 65 61 8002
Fréquence des opérations	journalier[1]
Heure limite	12:00 CET
Droits d'entrée	max. 5%
Commission de rachat	néant
Calcul de la VNI	journalier[1]
Publication VNI	www.fundinfo.com

[1] Jour ouvrable bancaire au Luxembourg

Objectif d'investissement

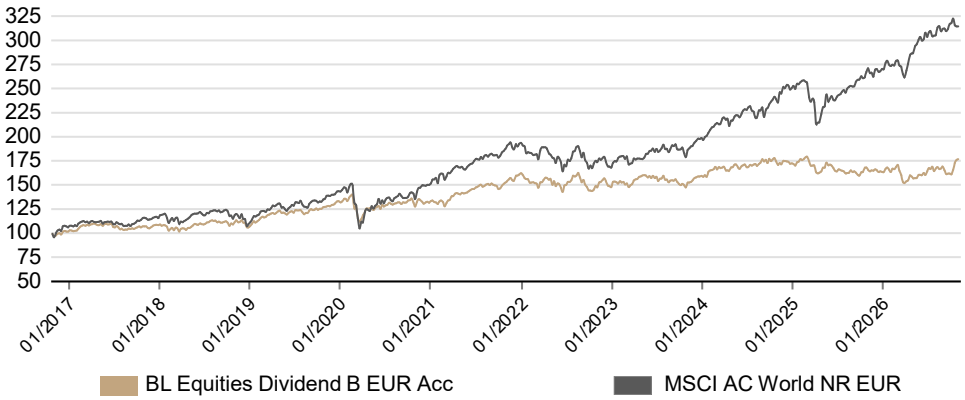
L'objectif du fonds est de générer des gains en capital sur le long terme en investissant dans des sociétés de qualité cotées sur les marchés boursiers mondiaux. Les sociétés sélectionnées bénéficient d'avantages compétitifs pérennes et offrent des dividendes attrayants, soutenables et en croissance. Le fonds vise à générer des rendements ajustés au risque supérieurs à ceux de son univers de référence sur un cycle de marché complet.
Le fonds s'engage à investir minimum 30% de ses actifs en actifs durables.
Le gérant du fonds met en œuvre une stratégie active et de long terme reposant sur des convictions solides.

Faits marquants

- Une approche active, fondamentale et de conviction purement bottom-up orientée vers le long terme ;
- Un portefeuille concentré composé uniquement de sociétés de grande qualité offrant des dividendes attrayants, soutenables et en croissance ;
- Un profil de risque prudent visant à contenir la baisse en période de chute des marchés ;
- Une gestion non-benchmarkée entraînant des déviations significatives par rapport à l'univers d'investissement initial ;
- Une intégration de facteurs ESG à différentes étapes du processus d'investissement (exclusions, analyse, valorisation, suivi des controverses, engagement et politique de vote) ;
- Un faible taux de rotation.

Performance du fonds

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures. Les références à un indice de marché ou à un groupe de référence sont faites uniquement à des fins de comparaison ; l'indice de marché ou le groupe de référence ne sont pas mentionnés dans la politique d'investissement du compartiment. Les investisseurs sont également invités à consulter le tableau des performances figurant dans le document d'information clé de la classe d'action.



Performance annuelle	YTD	2025	2024	2023	2022	2021
B EUR Acc	7,6%	-4,5%	7,8%	7,8%	-8,8%	21,6%
Indice de référence	17,0%	7,9%	25,3%	18,1%	-13,0%	27,5%

Performance cumulée	1 Mois	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Depuis lancement
B EUR Acc	9,8%	6,5%	17,8%	15,8%	77,5%	172,2%
Indice de référence	0,1%	16,1%	73,2%	67,7%	215,7%	389,9%

Performance annualisée	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Depuis lancement
B EUR Acc	6,5%	5,6%	3,0%	5,9%	5,4%
Indice de référence	16,1%	20,1%	10,9%	12,2%	8,7%

Volatilité annualisée	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Depuis lancement
B EUR Acc	12,1%	10,2%	11,1%	11,1%	11,1%
Indice de référence	10,1%	12,3%	13,2%	14,3%	16,4%

© 2026 BLI - Banque de Luxembourg Investments

BL Equities Dividend
B EUR Acc

BANQUE DE LUXEMBOURG INVESTMENTS

Top 10 des positions

Unilever	7,1%
Nestle	5,5%
Colgate Palmolive	5,5%
Bureau Veritas SA	4,9%
Resmed	4,9%
Canadian National Railway Co	4,7%
L'Oreal	4,6%
Union Pacific	4,6%
Coloplast	4,6%
SGS	4,5%

Statistiques principales

Pondération du top 10	51,0%
Nombre de positions	26
Active share vs MSCI ACWI	96,7%
Actifs durables	51%
% Liquidités	13,2%

Nouvelles positions

Steris Plc

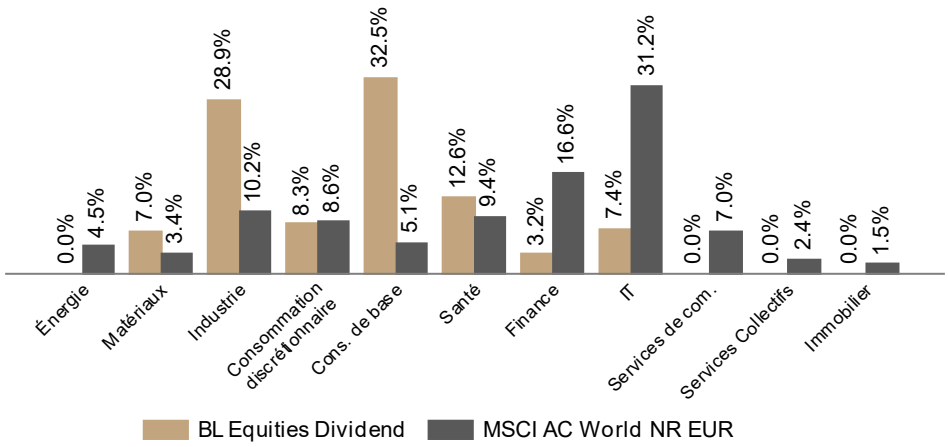
Positions vendues

Aucune transaction

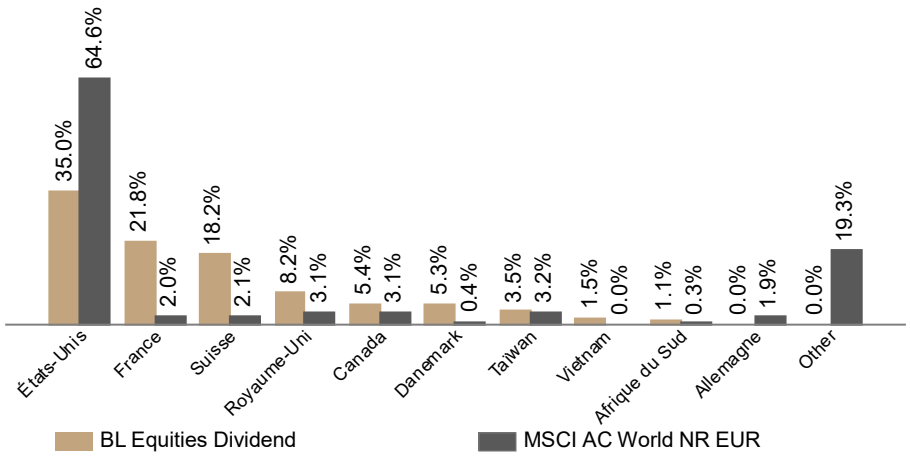
Allocation par devise

USD	40,0%
EUR	29,7%
CHF	15,8%
CAD	4,7%
DKK	4,6%
Other	5.3%

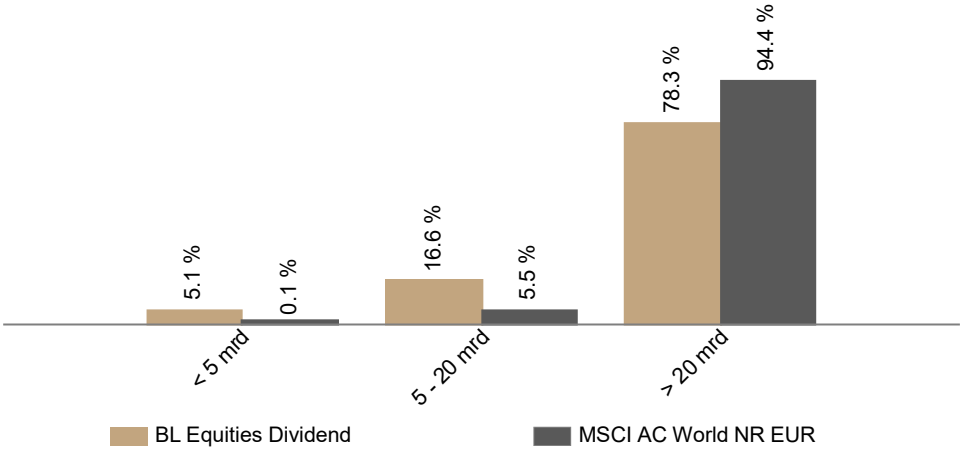
Allocation sectorielle



Allocation par pays



Répartition de la capitalisation boursière en EUR



© 2026 BLI - Banque de Luxembourg Investments

BL Equities Dividend
B EUR Acc

BANQUE DE LUXEMBOURG INVESTMENTS

Au cours de la période, les participations dans Givaudan, Microsoft, L'Oréal et SGS ont été réduites purement pour des raisons de valorisation.

En outre, suite au fort rebond de leur cours de bourse les derniers mois, Accenture et Paychex ont été allégées, ce qui reflète à la fois un expected return moins attractif mais également notre moindre degré de conviction dans leur avantage compétitif à long terme.

A l'opposé, une nouvelle participation a été initiée. En 1985, le microbiologiste Raymond Kralovic conçut un procédé de stérilisation liquide à basse température permettant de traiter les dispositifs médicaux réutilisables thermosensibles (comme les endoscopes), et donna naissance à Innovative Medical Technologies, qui deviendra par la suite Steris. Aujourd'hui le groupe nord américain est leader dans les équipements, instruments, consommables et services complexes de stérilisation et décontamination destinés aux salles d'opération, blocs d'endoscopie, départements de stérilisation, centres de chirurgie ambulatoire, ainsi qu'aux fabricants d'instruments médicaux et de produits pharmaceutiques. Le groupe se démarque grâce à son statut de « one-stop-shop » reconnu, la fiabilité de ses produits et un service client de qualité. Comme beaucoup d'autres sociétés que nous détenons, Steris offre des produits et services très critiques et régulés représentant un coûts relativement faible pour ses clients. En outre, la part de revenus récurrents (contrats de maintenance pluriannuels, autres services, consommables) représente plus de trois quarts du chiffre d'affaires. La société génère une croissance organique attractive, ainsi que des FCF margin et ROCE ajustés alléchants, proche de 15%. Au moment de notre premier investissement, le titre offrait un rendement du dividende brut de 1,2%, qui présente encore un certain potentiel alors que le FCF actuel représente plus de trois fois le montant de dividendes versés. La société a augmenté son dividende par action chaque année depuis son premier versement il y a deux décennies.

En fin de période, BL Equities Dividend offrait un rendement du dividende moyen pondéré brut de 2,2% (cash pris en compte). Les sociétés actuellement détenues au sein du fonds affichent en moyenne un taux de croissance annuel composé de leur dividende brut par action de 10% sur les cinq dernières années.

L'anecdote du mois : « October: This is one of the peculiarly dangerous months to speculate in stocks. The others are July, January, September, April, November, May, March, June, December, August and February. », Mark Twain, 1894.

(Source des données : Bloomberg, rapports des sociétés)

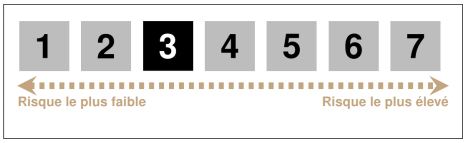
© 2026 BLI - Banque de Luxembourg Investments

BL Equities Dividend
B EUR Acc

BANQUE DE LUXEMBOURG INVESTMENTS

Type d'investisseur	Clean share	Classe d'actions	Devise	Revenu	Frais de gestion	Frais courants	ISIN	Ticker Bloomberg
Institutionnel	Non	AI	EUR	Dis	0.60%	0.75%	LU0495663105	BLEQDAI LX
Institutionnel	Non	BI	EUR	Cap	0.60%	0.75%	LU0439765594	BLEQDVI LX
Institutionnel	Non	BI USD Hedged	USD	Cap	0.60%	0.77%	LU1191324448	BLEBIUH LX
Retail	Non	A	EUR	Dis	1.25%	1.44%	LU0309191491	BLEQDIA LX
Retail	Oui	AM	EUR	Dis	0.85%	1.04%	LU1484142978	BLEQDAM LX
Retail	Non	AR	EUR	Dis	1.50%	1.77%	LU0495662800	BLEQDAR LX
Retail	Non	B	EUR	Cap	1.25%	1.44%	LU0309191657	BLEQDIB LX
Retail	Non	B CHF Hedged	CHF	Cap	1.25%	1.44%	LU1305477611	BLEDBCH LX
Retail	Non	B USD Hedged	USD	Cap	1.25%	1.44%	LU0751781666	BLEQDH1 LX
Retail	Non	BC	USD	Cap	1.25%	0.00%	LU2956725282	BLEDIBC LX
Retail	Oui	BM	EUR	Cap	0.85%	1.04%	LU1484143190	BLEQDBM LX
Retail	Oui	BM CHF Hedged	CHF	Cap	0.85%	1.04%	LU1484143356	BLEDBMC LX
Retail	Oui	BM USD Hedged	USD	Cap	0.85%	1.04%	LU1484143430	BLEDBMU LX
Retail	Non	BR	EUR	Cap	1.50%	1.69%	LU0495662982	BLEQDBR LX
Retail	Non	BR CHF Hedged	CHF	Cap	1.50%	1.70%	LU1305477702	BLEDBRC LX

Opportunités	Risques
• Accès aux **marchés d'actions mondiaux** en **privilégiant les sociétés de qualité versant des dividendes** ; • **Approche d'investissement de conviction**, **active**, bottom-up et axée sur le long terme ; • Un portefeuille concentré composé uniquement d'**entreprises de haute qualité offrant des dividendes attrayants, durables et croissants et une valorisation** décente ; • Un **profil de risque prudent**, conçu pour contenir la baisse des marchés et offrant un bêta structurellement faible.	• **Risque de change**. La devise du Fonds peut être différente de votre devise de référence, auquel cas le rendement final dépendra du taux de change entre les deux devises. Ce risque n'est pas pris en compte dans les indicateurs présentés ci-dessus ; • Le compartiment est également exposé aux **risques majeurs suivants**, qui ne sont pas inclus dans l'indicateur synthétique de risque : **Risque lié à China Connect, risque lié aux Marchés émergents.** • Ce produit n'offrant **aucune protection contre les fluctuations de marché**, vous pourriez perdre la totalité de votre investissement.



L'indicateur de risque suppose que vous conserviez le produit pendant 6 ans. Le risque réel peut varier sensiblement si vous sortez de manière anticipée et il est possible que vous obteniez moins.

© 2026 BLI - Banque de Luxembourg Investments

BL Equities Dividend
B EUR Acc

Ce document a été rédigé par BLI - Banque de Luxembourg Investments (« **BLI** ») et est destiné **uniquement aux investisseurs professionnels**. Il fait référence directement ou indirectement à un ou plusieurs produits financiers (le « **Produit Financier** ») et constitue une **communication publicitaire** au sens du règlement (UE) 2019/1156 du 20 juin 2019 visant à faciliter la distribution transfrontalière des organismes de placement collectif.
Les informations économiques, financières et extra financières contenues dans ce document (les « Informations ») sont fournies sur la base des informations connues à la date de publication du document et peuvent être modifiées sans préavis. Les Informations proviennent (en partie ou entièrement) de sources externes à BLI ou sont basées sur de telles sources. BLI estime avoir pris les mesures raisonnables pour s'assurer que les Informations sont exactes et à jour à la date de ce document. Cependant, aucune garantie ne peut être donnée par BLI quant à l'exactitude et/ou la récence des Informations.

Les Informations ne constituent pas un conseil en investissement, ni une invitation à investir dans le Produit Financier, ni un conseil légal ou fiscal.
L'attention de tout destinataire du présent document est attirée sur le fait que :

- Tout investissement dans le Produit Financier concerne l'acquisition de parts ou d'actions du Produit Financier lui-même et non d'un actif sous-jacent détenu par le Produit Financier.
- Tout investissement dans le Produit Financier comporte des risques spécifiques qui sont détaillés dans le document d'émission respectivement dans le document d'informations clés du Produit Financier.
- Les **performances passées du Produit Financier ne préjugent pas des performances futures du Produit Financier et la valeur du Produit Financier** et des revenus qui en découlent peuvent évoluer à la hausse comme à la baisse et il se peut que les investisseurs ne récupèrent pas le montant initialement investi.
- Les données de performance, éventuellement présentées dans ce document, ne prennent pas en compte les commissions, frais et taxes éventuels, liés à la souscription ou au remboursement de parts du Produit Financier.
- Le Produit Financier n'est pas géré par référence à un indice de référence.

De manière générale, BLI n'assume aucune responsabilité quant à la performance future d'un Produit Financier. BLI ne pourra pas être tenue responsable des décisions qu'un destinataire de ce document pourrait prendre ou ne pas prendre sur la base des Informations. Une personne intéressée à investir dans un Produit Financier doit s'assurer de l'adéquation d'un tel investissement par rapport à sa situation personnelle et, en cas de besoin ou de doute, demander un avis indépendant. Elle doit, en outre, tenir compte des caractéristiques et des objectifs du Produit Financier, notamment lorsque celui-ci fait référence aux aspects liés à la durabilité conformément au règlement (UE) 2019/2088 du Parlement Européen et du Conseil du 27 novembre 2019 sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers. Ces informations sont disponibles sur le site de BLI à l'adresse www.bli.lu.
L'investissement dans le Produit Financier ne pourra se faire que sur la base du document d'émission, du document d'information clés et du plus récent rapport annuel respectivement rapport semestriel du Produit Financier, chaque fois dans leur version en vigueur au moment de la prise de décision d'investissement (les « **Documents** »). Les Documents sont disponibles gratuitement sur simple demande par courrier adressé à BLI – Banque de Luxembourg Investments, 16, boulevard Royal, L-2449 Luxembourg ou par courriel adressé à info@bli.lu. BLI pourra également vous indiquer les langues dans lesquelles chacun des Documents est disponible.
Les personnes intéressées à investir dans le Produit Financier sont informées qu'un résumé de leurs droits en tant qu'investisseur est disponible sur le site de BLI à l'adresse suivante :
https://www.banquedeluxembourginvestments.com/fr/bank/bli/informations-legales
BLI rappelle enfin qu'elle peut décider à tout moment de cesser la commercialisation du Produit Financier, sous réserve du respect des dispositions légales et réglementaires applicables.
Toute reproduction, en tout ou en partie, de ce document est soumise au consentement écrit et préalable de BLI.

BLI - Banque de Luxembourg Investments, société de gestion agréée par la *Commission de Surveillance du Secteur Financier Luxembourg (CSSF)*
16, boulevard Royal
L-2449 Luxembourg
Numéro RCS : 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.

Specific Information concerning Lipper Data:
Portions of the fund information contained in this document was supplied by Lipper, A Refinitiv Company, subject to the following: Copyright 2025 © Refinitiv. All rights reserved. Lipper shall not be liable for any errors or delays in the content, or for any actions taken in reliance thereon.