

Fiche fonds

28/02/2022

Classe d'actifs

Actions Amérique du Nord, toutes capitalisations

Caractéristiques du fonds

Actifs nets	\$ 1904,3 mio
Date de lancement	03/01/1992
Part la plus ancienne (B)	LU0093570256
Taux de rotation (2021)*	4%
Devise de référence	USD
Parts couvertes disponibles en	EUR
Structure juridique	SICAV, UCITS
Domicile	Luxembourg
Passeport européen	Oui
Pays d'enregistrement	AT, BE, CH, DE, DK, ES, FI, FR, GB, IT, LU, NL, NO, SE, SG, PT

Indice de marché représentatif

MSCI USA NR (USD)

Gérant

Luc Bauler a rejoint la Banque de Luxembourg en 1996 et commence à la Salle des Marchés comme Trader en obligations. Il a été ensuite responsable de la gestion de portefeuilles investis en obligations. Depuis 2005, Luc est responsable de la gestion en actions américaines pour les fonds d'investissement de la Banque.

Luc a obtenu une maîtrise en Sciences Économiques avec spécialisation en économie et gestion d'entreprise (EGE) à l'ULP à Strasbourg.

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

European Fund Administration (EFA)
Tél +352 48 48 80 582
Fax +352 48 65 61 8002
Fréquence des opérations: quotidienne**
Heure limite 12:00 CET
Droits d'entrée max. 5%
Droits de sortie -
Calcul de la VNI quotidien**
Publication de la VNI www.fundinfo.com

Objectif d'investissement

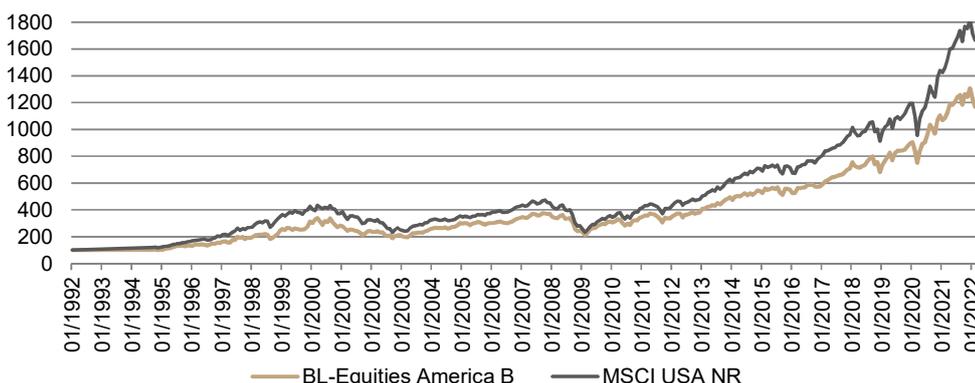
L'objectif du fonds est de générer des gains en capital sur le long terme en investissant dans des entreprises de grande capitalisation nord-américaines de qualité qui bénéficient d'un avantage compétitif pérenne et d'un profil ESG (environnemental, social et de gouvernance) solide. Il vise à générer des rendements ajustés au risque supérieurs à ceux de son univers de référence sur un cycle de marché complet.

A côté de ces objectifs financiers, des objectifs d'impact en termes de performance environnementale, sociale et de gouvernance du portefeuille ont été fixés et font l'objet d'un suivi régulier.

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 (35 à 50 titres) purement bottom-up orientée vers le long terme ;
- Un portefeuille d'actions de sociétés nord-américaines de grande capitalisation ;
- Une attention permanente portée à la qualité financière et extra-financière ainsi qu'à la valorisation des sociétés incluses dans le portefeuille ;
- Une intégration de facteurs ESG à différentes étapes du processus d'investissement (exclusions, analyse, valorisation, suivi) ;
- Une gestion non-benchmarkée entraînant des déviations significatives par rapport à l'univers d'investissement initial ;
- Des objectifs d'impact définis et quantifiables sur les aspects environnementaux, sociaux, de gouvernance et de respect des Droits de l'Homme;
- Un faible taux de rotation.



	depuis le					
Performance	31/12/2021	2021	2020	2019	2018	2017
Fonds (part B)	-10,5%	18,2%	23,4%	31,3%	-3,7%	23,3%
MSCI USA NR	-8,5%	26,5%	20,7%	30,9%	-5,0%	21,2%

Performance	1 mois	3 mois	6 mois	1 an	3 ans	5 ans
Fonds (part B)	-4,7%	-5,8%	-7,0%	7,7%	52,5%	90,7%
MSCI USA NR	-3,0%	-4,9%	-4,1%	13,9%	63,7%	98,5%

Performance Annualisée	3 ans	5 ans	10 ans
Fonds (part B)	15,1%	13,8%	12,4%
MSCI USA NR	17,8%	14,7%	13,9%

Volatilité Annualisée	3 ans	5 ans	10 ans
Fonds (part B)	21,4%	18,5%	15,9%
MSCI USA NR	21,3%	18,8%	16,1%

L'indice de marché (MSCI USA NR) figure sur le graphique de performance et dans les tableaux de performance ci-dessus uniquement pour évaluer la performance et ne doit en aucun cas être considéré comme un indicateur d'une stratégie ou d'un style d'investissement particulier. Les investisseurs sont invités à consulter le graphique de performance publié dans le document d'informations clés pour l'investisseur du sous-fonds.



* min (achats, ventes) / actifs nets moyens

** Jour ouvré bancaire à Luxembourg

Portefeuille actuel

28/02/2022

Principales positions

Microsoft	8,2%
Amazon.com	6,5%
Lowes Companies	5,5%
Alphabet	5,4%
Visa	5,1%
Apple	4,7%
Nike	4,3%
Unitedhealth Group	4,2%
MasterCard	4,0%
Constellation Brands	3,2%
Poids des Top 10	50,9%
# de participations	42

Allocation d'actifs

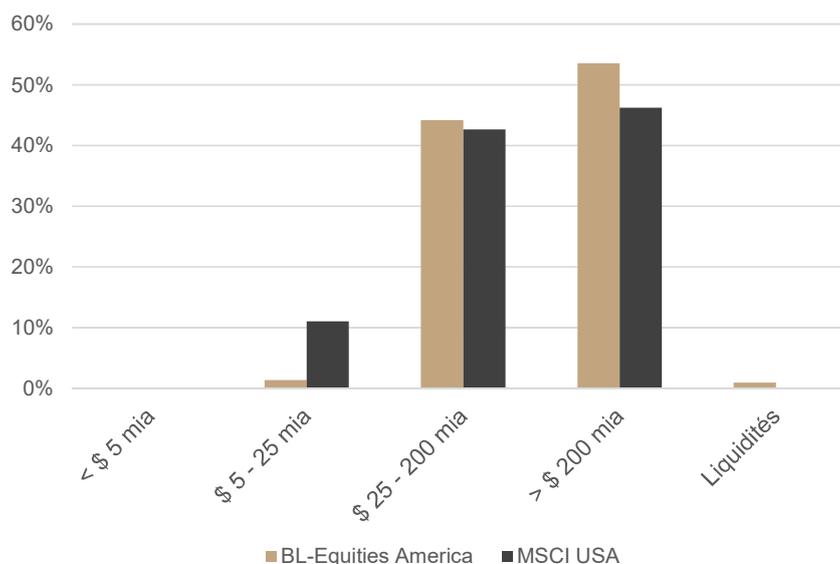
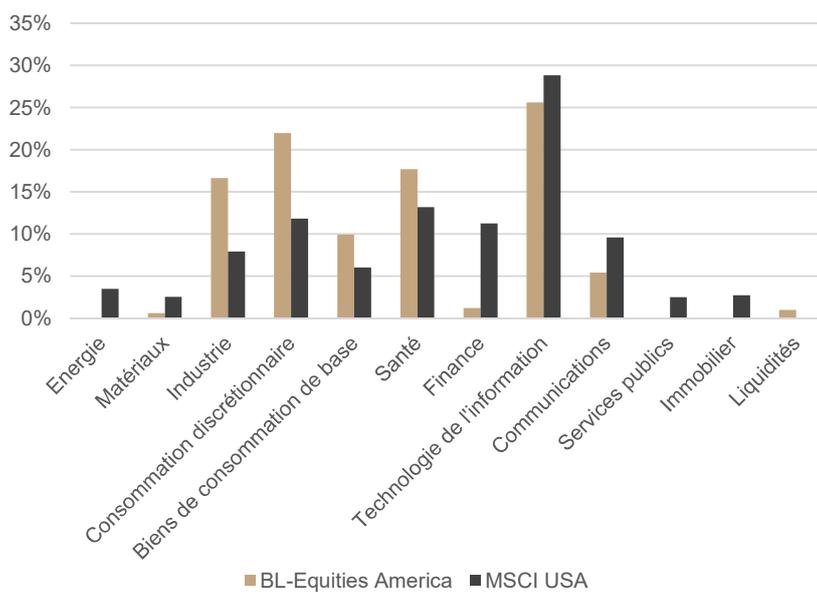
Etats-Unis	97,7%
Autres	1,4%
Liquidités	1,0%

Nouveaux investissements en février

aucune transaction

Investissements vendus en février

Fiserv



Type d'investisseur	Part clean	Restrictions d'éligibilité	Part	Devise	Couvert	Revenu	Frais de gestion	Frais courants	SRRI	ISIN	Ticker Bloomberg
Retail	Non	Non	A	USD	Non	Dis	1,25%	1,40%	6	LU0439764944	BLEQAMA LX
Retail	Non	Non	B	USD	Non	Cap	1,25%	1,39%	6	LU0093570256	BLE4727 LX
Retail	Non	Non	B EUR Hedged	EUR	Oui	Cap	1,25%	1,40%	6	LU1194985112	BLEABEH LX
Retail	Oui	Oui	AM	USD	Non	Dis	0,85%	1,00%	6	LU1484141061	BLEQAAM LX
Retail	Oui	Oui	BM	USD	Non	Cap	0,85%	1,00%	6	LU1484141145	BLEABMU LX
Retail	Oui	Oui	BM EUR Hedged	EUR	Oui	Cap	0,85%	1,00%	6	LU1484141228	BLEQABM LX
Institutionnel	Non	Oui	BI	USD	Non	Cap	0,60%	0,71%	6	LU1867116532	BLEQBIH LX

Rapport de gestion

28/02/2022

Les marchés boursiers ont connu un mois de février difficile en raison des inquiétudes suscitées par l'invasion de l'Ukraine par la Russie. Au cours de la première moitié du mois, les attentes concernant le nombre de hausses des taux d'intérêt qui seraient décidées par la Réserve fédérale américaine (Fed) se sont rapidement intensifiées. Les investisseurs craignaient que les banques centrales ne freinent la croissance dans leurs efforts de maîtriser l'inflation. Dans la seconde moitié du mois, l'attention des investisseurs a été absorbée par le conflit en Ukraine. Les attentes de hausses de taux ont de nouveau été réduites par rapport au plus haut atteint au cours du mois et les attentes en matière de croissance ont également été revue à la baisse. Sur l'ensemble du mois, les valeurs de croissance ont de nouveau été durement touchées, avec une baisse de 4,6 %. Les valeurs de rendement ont surpassé les valeurs de croissance, mais ont tout de même reculé de 1,6 %. L'S&P500 a reculé de 3,1 %, ce qui fait une baisse de 8 % depuis le début de l'année.

Pour le mois de février, le Dow Jones Industrial Average est en baisse de 3,5 %, l'S&P 500 de 3,1 % et le Nasdaq de 3,4 %.

Sur ce mois, la valeur nette d'inventaire du BL-Equities America (la part retail capitalisante nette de frais en USD) baisse de 4,7 % en USD.

Au niveau du portefeuille d'investissement les titres détenus dans la société Fiserv ont été vendus.

Les principaux contributeurs de performance absolue pour le mois de février ont été la société de technologie médicale Becton Dickinson, le principal commerçant en ligne Amazon.com, la chaîne de restauration Yum China, la société logistique UPS ainsi que le groupe industriel Roper Technologies.

Les principaux détracteurs de performance ont été la société de bricolage Lowe's, l'équipementier d'article de sport Nike, le brasseur américain Constellation Brands, la société de paiement PayPal ainsi que le géant technologique Microsoft.

	BL-Equities America	MSCI USA
Score ESG	5,30	5,11
Environnement	6,60	6,10
Intensité carbone	37,70 (100%)	131,60 (100%)
Intensité du prélèvement d'eau	791,00 (29%)	42337,00 (38%)
Climate Change Theme Score	8,90 (99%)	0,09 (100%)
Social	5,10	5,00
Human Capital Theme Score	4,40 (99%)	4,40 (100%)
Nombre de controverses graves liées aux	26,90% (99%)	26,40% (100%)
Gouvernance	4,80	4,90
Corporate Governance Theme Score	6,00 (99%)	6,00 (100%)
Normes Globales		
Signataires du UN Global Compact	36,00% (99%)	28,00% (99%)
UN Global Compact Watchlist	15,9% (100%)	15,9% (100%)
UN Global Compact Fail	0% (100%)	0% (100%)

Scores sur 10

(%) : Couverture des données du fonds et de l'univers respectivement

Le fonds exclue 20% des valeurs les pires notées en termes ESG de son univers d'investissement

Les objectifs liés aux indicateurs d'impact consistent à surperformer l'indice de référence sur le long terme

Méthodologie ESG

Avant l'investissement

Exclusions

Les entreprises actives dans la production d'armes controversées sont exclues de l'univers.

Les sociétés doivent avoir une notation ESG minimale de BB, réduisant l'univers d'investissement d'au moins 20 %. Cela permet d'inclure des entités ayant une performance ESG supérieure.

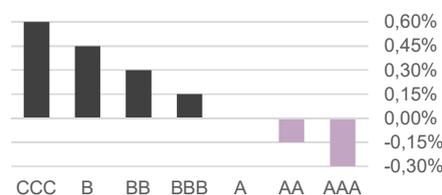
Screening des Controverses

Les candidats à l'investissement et les investissements sont surveillés en permanence afin d'identifier les événements ESG importants qui pourraient affecter le modèle commercial d'une entreprise et sa réputation.

Durant l'investissement

Intégration ESG

Les bandes déterminent les taux d'actualisation ajustés en fonction de l'ESG à appliquer dans le modèle de valorisation.



Une entreprise ayant un profil ESG solide reçoit un coût du capital plus faible, ce qui entraîne une juste valeur plus élevée, tandis qu'une entreprise à la traîne en matière d'ESG sera pénalisée par un coût du capital proportionnellement plus élevé et donc une valeur intrinsèque plus faible.

Après l'investissement

Engagement & Vote aux AGs

BLI initie un dialogue actif avec les entreprises reprises dans le portefeuille. L'accent est mis sur des facteurs d'impact définis ainsi que sur des sujets ESG plus larges.

En tant qu'investisseur actif, BLI vote lors des assemblées générales annuelles des entreprises.

Suivi des controverses

Une deuxième étape de l'analyse des controverses consiste dans le suivi régulier des controverses analysées afin d'évaluer les progrès des entreprises.

Informations légales

Ce document a été rédigé par BLI - Banque de Luxembourg Investissements («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 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 noticed 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 5Suisse) 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.