

Fondsprofil

31.08.2023

Fondskategorie

Aktien USA, small & mid Caps

Fondsdaten

| | |
|---------------------------------------|--|
| Fondsvolumen | USD 559,1 Mio. |
| Auflegungsdatum | 13.11.2015 |
| Älteste Anteilsklasse (B) | LU1305478775 |
| Portfolioumschlag (2022) ¹ | 14% |
| Fondswährung | USD |
| Währungsgesicherte | EUR |
| Anteilsklasse 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 |

Repräsentativer Marktindex

MSCI US Small & Mid Cap NR USD

Fondsmanager

Henrik Blohm arbeitet seit 2014 bei BLI - Banque de Luxembourg Investments. Er ist spezialisiert auf US-amerikanische Small- und Mid-Cap-Unternehmen und legte den BL American Smaller Companies Fonds im November 2015 auf. Henrik startete mit einer zweijährigen Bankausbildung bei einer deutschen Bank in Luxemburg. Anschließend schloss er ein Diplomstudium der Betriebswirtschaftslehre an der Universität Innsbruck sowie an der San Diego State Universität mit dem Schwerpunkt Banken und Finanzen erfolgreich ab. Seinen beruflichen Einstieg machte Henrik im November 2010 als Fondsmanager bei BCEE Asset Management.

Kapitalverwaltungsgesellschaft

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

Fondsadministration & Handel

| | |
|------------------|--|
| UI efa S.A. | |
| Telefon | +352 48 48 80 582 |
| Fax | +352 48 65 61 8002 |
| Handel | börsentäglich ² |
| Cut-off-Zeit | 12:00 CET |
| Ausgabeaufschlag | max. 5% |
| Rücknahmegebühr | keine |
| NIW-Berechnung | börsentäglich ² |
| NIW-Publikation | www.fundinfo.com |

Anlagepolitik

Der Fonds strebt langfristiges Kapitalwachstum an und investiert dazu hauptsächlich in US-Qualitätsunternehmen mit kleiner und mittlerer Börsenkapitalisierung, die einen langfristigen Wettbewerbsvorteil besitzen. Für ein Investment kommen Unternehmen mit einer Börsenkapitalisierung von maximal 30 Milliarden US-Dollar in Betracht. 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 betreibt eine aktive und auf soliden Überzeugungen basierende Anlagestrategie.

Die wichtigsten Fakten

- Aktives, fundamentales und auf Überzeugungen basierendes Fondsmanagement (40–60 Titel), langfristig ausgerichtetem reiner Bottom-up-Ansatz
- Aktienportfolio aus hochwertigen nordamerikanischen Qualitätsunternehmen mit niedriger und mittlerer Börsenkapitalisierung, die einen Zugang zum dynamischsten Segment des US-Kapitalmarktes ermöglichen
- Kontinuierlicher Fokus auf die Qualität der Fundamentaldaten und die Bewertung der Unternehmen im Portfolio
- Einbeziehung von ESG-Faktoren in verschiedenen Stufen des Anlageprozesses (Ausschluss, Analyse, Bewertung, Beobachtung von Kontroversen, Engagement und Abstimmungspolitik)
- Fondsmanagement ohne Benchmark-Orientierung, dadurch deutliche Abweichungen gegenüber dem ursprünglichen Anlageuniversum möglich
- Geringer Portfolioumsatz



| Performance | seit 31.12 | 2022 | 2021 | 2020 | 2019 |
|----------------------------|------------|--------|-------|-------|-------|
| Fonds (B Anteile) | 6,8% | -18,1% | 22,5% | 26,9% | 27,1% |
| MSCI US Small + Mid NR USD | 8,2% | -17,7% | 22,4% | 19,0% | 28,1% |

| Performance | 1 Monat | 3 Monate | 6 Monate | 1 Jahr | seit Auflegung ³ |
|----------------------------|---------|----------|----------|--------|-----------------------------|
| Fonds (B Anteile) | -3,7% | 3,6% | 3,3% | 8,8% | 129,0% |
| MSCI US Small + Mid NR USD | -3,8% | 9,1% | 1,8% | 6,2% | 101,3% |

| Annualisierte Volatilität | 3 Monate | 6 Monate | 1 Jahr | seit Auflegung ³ |
|----------------------------|----------|----------|--------|-----------------------------|
| Fonds (B Anteile) | 14,7% | 12,6% | 18,7% | 17,3% |
| MSCI US Small + Mid NR USD | 18,0% | 17,1% | 20,3% | 21,2% |

Der angegebene Vergleichsindex (MSCI US Small & Mid Cap NR) in Performancegrafik und -Tabelle dient lediglich dem 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 & USA

³ seit 16/11/2015

Portfolio

31/08/2023

Top 10 Positionen

| | |
|-------------------------------|--------------|
| Verisk Analytics | 4,7% |
| Tyler Technologies | 3,6% |
| Resmed | 3,5% |
| Siteone Landscape Supply | 3,1% |
| Check Point Software Technolo | 2,8% |
| Chemed | 2,7% |
| Pool | 2,7% |
| Verisign Inc | 2,7% |
| Cdw Corp | 2,6% |
| Msci | 2,6% |
| Gewichtung Top 10 | 31,1% |
| Anzahl Einzelwerte | 45 |

Asset Allokation

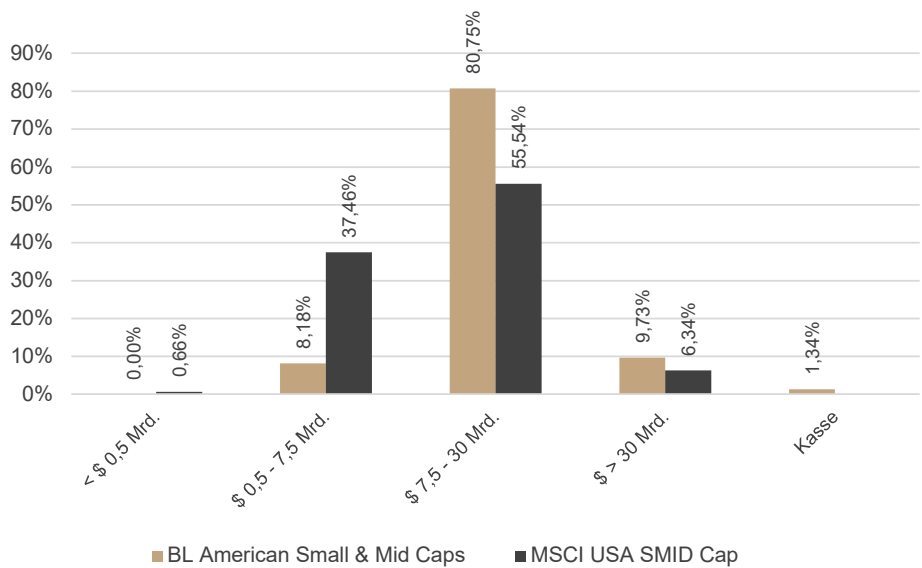
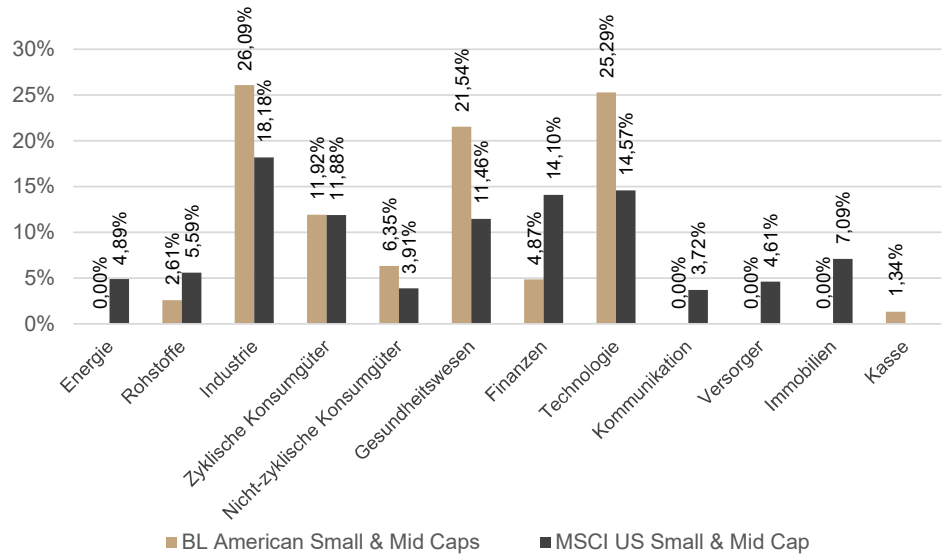
| | |
|--------------------|-------|
| Vereinigte Staaten | 98,7% |
| Kanada | 0,0% |
| Kasse | 1,3% |

Neue Investitionen im August

keine Transaktionen

Veräußerte Positionen im August

BlackLine
Albany Intl



| Anlegertyp | Clean Share | Restriktionen | Anteilsklasse | Währung | Absicherung | Ertragsverwendung | Verwaltungsgebühr | Laufende Kosten | SRI | ISIN | Bloomberg Ticker |
|----------------|-------------|---------------|---------------|---------|-------------|-------------------|-------------------|-----------------|-----|--------------|------------------|
| Retail | Nein | Nein | A | USD | Nein | aussch. | 1,25% | 1,41% | 5 | LU1484763229 | BLEFBAU LX |
| Retail | Nein | Nein | B | USD | Nein | thes. | 1,25% | 1,41% | 5 | LU1305478775 | BLAMSCB LX |
| Retail | Nein | Nein | B Eur Hedged | EUR | Ja | thes. | 1,25% | 1,41% | 5 | LU1305478932 | BLASBEH LX |
| Retail | Ja | Ja | AM | USD | Nein | aussch. | 0,85% | 1,02% | 5 | LU1484763575 | BLASCAM LX |
| Retail | Ja | Ja | BM | USD | Nein | thes. | 0,85% | 1,02% | 5 | LU1484763658 | BLASCBM LX |
| Retail | Ja | Ja | BM Eur Hedged | EUR | Ja | thes. | 0,85% | 1,02% | 5 | LU1484763732 | BLASBME LX |
| Institutionell | Nein | Ja | BI | USD | Nein | thes. | 0,60% | 0,73% | 5 | LU1484763815 | BLASCBI LX |
| Institutionell | Nein | Ja | BI Eur Hedged | EUR | Ja | thes. | 0,60% | 0,74% | 5 | LU1867116706 | BLASBIH LX |

Fondsbericht

31/08/2023

Anfang August stuft die Ratingagentur Fitch die Kreditwürdigkeit der US-Regierung von AAA auf AA+ herab und begründete dies mit der unhaltbaren Schulden- und Defizitentwicklung und der zunehmenden politischen Dysfunktionalität. Die Entscheidung führte zwar zu heftigen Diskussionen in Politik und Wirtschaft, hatte aber kaum Auswirkungen auf die Renditen zehnjähriger US-Staatsanleihen, die nach der Ankündigung von Fitch kaum anstiegen. Im weiteren Monatsverlauf steigen die Renditen jedoch aufgrund unerwartet guter Konjunkturdaten und einer starken Emissionstätigkeit an.

Nach einer relativ starken Performance im Juni und Juli erzielten die meisten der von uns beobachteten wichtigen Finanzanlagen im August unterdurchschnittliche Renditen. In diesem Umfeld übertraf der BL-American Small & Mid Caps Fund (thesaurierende Anteilsklasse für Privatanleger nach Abzug der Gebühren in USD) seine Benchmark, den MSCI US Small + Mid Cap NR USD Index, um 0,06 %. In absoluten Zahlen verzeichnete der Fonds eine negative Performance von 3,73 %.

Wir setzten den Aufbau von zwei neuen Positionen für den Fonds fort. Diese werden wir veröffentlichen, sobald wir die gewünschte Gewichtung erreicht haben. Auf der anderen Seite trennten wir uns von Blackline und Albany International.

Die fünf Unternehmen, die im Monatsverlauf am stärksten zur Wertentwicklung beitrugen, waren CDW, Verisk, Qualys, Aptargroup und Aspen Technology. Am stärksten belastet wurde die Wertentwicklung durch Resmed, Insulet, Paycom, Littelfuse und Globus Medical.

Rechtliche Informationen

Das Dokument wurde von BLI - Banque de Luxembourg Investments („BLI“) erstellt und richtet sich ausschließlich an institutionelle und professionelle Anleger. Es bezieht sich direkt oder indirekt auf ein oder mehrere Finanzprodukte (das „Finanzprodukt“) und stellt eine Marketing-Anzeigen im Sinne der Verordnung (EU) 2019/1156 vom 20. Juni 2019 zur Erleichterung des grenzüberschreitenden Vertriebs von Organismen für gemeinsame Anlagen dar. Die in dieser Veröffentlichung enthaltenen Wirtschafts- und Finanzinformationen dienen ausschließlich der Information und basieren auf den zum Erstellungsdatum des Dokuments bekannten Informationen. Sie stellen keine Anlageberatung und keine Aufforderung oder Empfehlung zur Anlage dar und dürfen keinesfalls als rechtliche oder steuerliche Beratung verstanden werden. Es wird keinerlei Gewähr für die Richtigkeit, Zuverlässigkeit, Aktualität und Vollständigkeit dieser Angaben übernommen.

BLI macht alle Empfänger dieses Dokuments darauf aufmerksam, dass sämtliche Informationen über ein Finanzprodukt, insbesondere bezüglich der Performance dieses Finanzprodukts, mit größter Vorsicht zu verwenden sind:

- Alle Szenarien bezüglich der künftigen Performance, die in diesem Dokument vorgestellt werden, sind eine Schätzung dieser künftigen Performance, basierend auf früheren Daten bezüglich des Werts des Finanzprodukts und/oder der aktuellen Bedingungen. Sie stellen keinen genauen Indikator dar, zudem müssen andere Faktoren berücksichtigt werden, auf die die Marktentwicklung und die Haltedauer des Finanzprodukts zurückzuführen sind.
- Die frühere Wertentwicklung lässt nicht auf zukünftige Renditen schließen.

BLI übernimmt keinerlei Haftung für die künftigen Erträge dieser Finanzprodukte und ist für die Entscheidungen, die ein Anleger eventuell auf der Grundlage dieser Informationen trifft, nicht verantwortlich. Jeder Interessent muss sicherstellen, dass er alle Risiken versteht, die mit seinen Anlageentscheidungen verbunden sind. Vor einer Entscheidung muss er sorgfältig und zusammen mit seinen eigenen Beratern prüfen, ob ihre Anlagen mit seiner individuellen Finanzsituation übereinstimmen, insbesondere in Bezug auf rechtliche, steuerliche und buchhalterische Aspekte. Er muss darüber hinaus sämtliche Eigenschaften und Ziele des Finanzprodukts berücksichtigen, insbesondere bezüglich der Aspekte der Nachhaltigkeit gemäß Verordnung (EU) 2019/2088 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 27. November 2019 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor.

Zeichnungen in ein Finanzprodukt sind nur auf der Grundlage des aktuellen Prospekts, des Key Information Document („KID“) und des letzten Jahres- oder Halbjahresberichts dieses Finanzprodukts (die „Dokumente“) zulässig. Die Dokumente sind bei BLI zu den üblichen Geschäftszeiten kostenlos erhältlich. Alle Dokumente, einschließlich der Informationen zur Nachhaltigkeit und der Zusammenfassung der Rechte der Anleger, sind auf der Website von BLI unter www.bli.lu verfügbar.

Jede Vervielfältigung dieses Dokuments bedarf der vorherigen schriftlichen Zustimmung von 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.

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.