

BL EQUITIES ASIA B USD Acc



Fondsmerkmale

Fondsvermögen	\$ 321,27 Mio
Auflegungsdatum	30/01/2014
Auflegungsdatum der Anteilsklasse	31/01/2014
ISIN	LU1008593946
Referenzwährung	USD
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 Asia ex Japan NR USD

Fondsmanager

Marc Erpelding

Stellvertreter

Raphaël Fürst



Verwaltungsgesellschaft

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

Handel und Verwaltung

UI 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

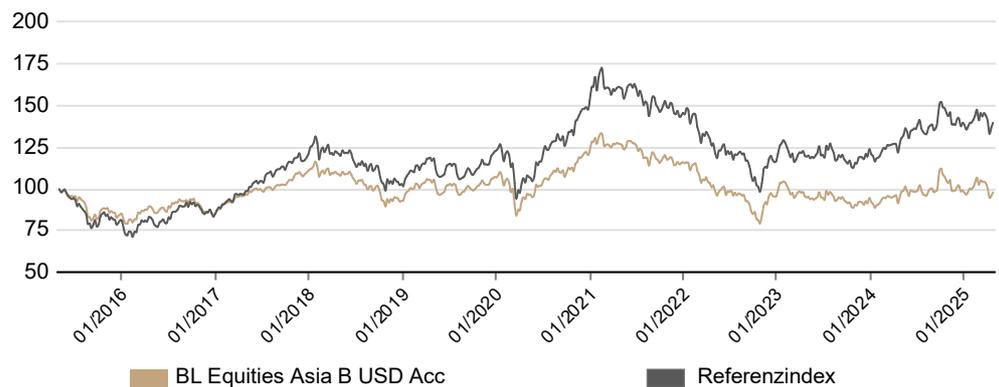
Der Fonds strebt langfristiges Kapitalwachstum an und investiert dazu in Qualitätsunternehmen mit solidem langfristigen Wettbewerbsvorteil und starkem ESG-Profil (Umwelt, Soziales, Unternehmensführung), die in Schwellenländern ihren Sitz oder den Schwerpunkt ihres Geschäfts haben. Der Fonds verpflichtet sich, mindestens 30 % seines Vermögens in nachhaltige Aktiva zu investieren. Neben finanziellen Zielen wurden Ziele für die ESG-Performance des Portfolios definiert, die regelmäßig überprüft werden. Der Fondsmanager verfolgt eine aktive, langfristig ausgerichtete und auf soliden Überzeugungen basierende Anlagestrategie.

Wichtigste Daten

- Aktives, fundamentales und auf Überzeugungen basierendes Fondsmanagement (40–60 Titel), langfristig ausgerichteter reiner Bottom-up-Ansatz
- 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

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 USD Acc	1,1%	4,4%	-1,1%	-17,5%	-5,6%	14,7%
Referenzindex	2,6%	12,0%	6,0%	-19,7%	-4,7%	25,0%

Cumulative Performance

	1 Monat	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre	Seit Auflage
B USD Acc	-1,3%	3,9%	-2,3%	3,0%	-0,3%	6,0%
Referenzindex	0,7%	10,8%	12,0%	30,9%	42,2%	76,5%

Annualisierte Performance

	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre	Seit Auflage
B USD Acc	3,9%	-0,8%	0,6%	0,0%	0,5%
Referenzindex	10,8%	3,9%	5,5%	3,6%	5,2%

Annualisierte Volatilität

	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre	Seit Auflage
B USD Acc	19,8%	17,6%	15,9%	15,0%	14,5%
Referenzindex	20,0%	18,5%	18,2%	17,9%	17,3%

BL EQUITIES ASIA

B USD Acc



Top 10 Positionen

TSMC	9,1%
Alibaba Group	6,1%
Tencent Holding	6,1%
Hong Kong Exchange & Clearing	4,2%
Fuyao Glass Industry Group Co	4,0%
Samsung Electronics	3,7%
Netease	3,6%
Kweichow Moutai	3,3%
Tata Consultancy Services	3,3%
Yum China Holdings	3,2%

Statistiken

Gewichtung der Top 10	46,6%
Anzahl der Positionen	45
Active Share vs. MSCI Asia	74,1%
% Nachhaltige Anlagen	34%

Neue Positionen

Keine Transaktionen

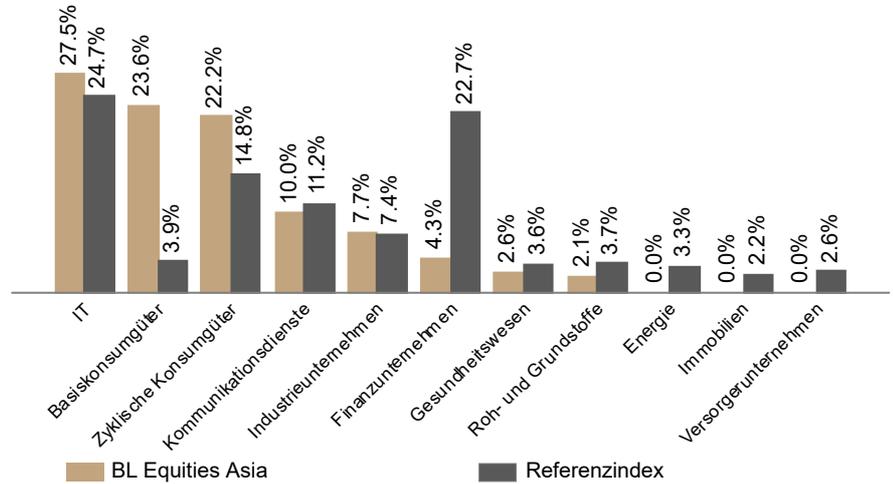
Verkaufte Positionen

Techtronic Industries

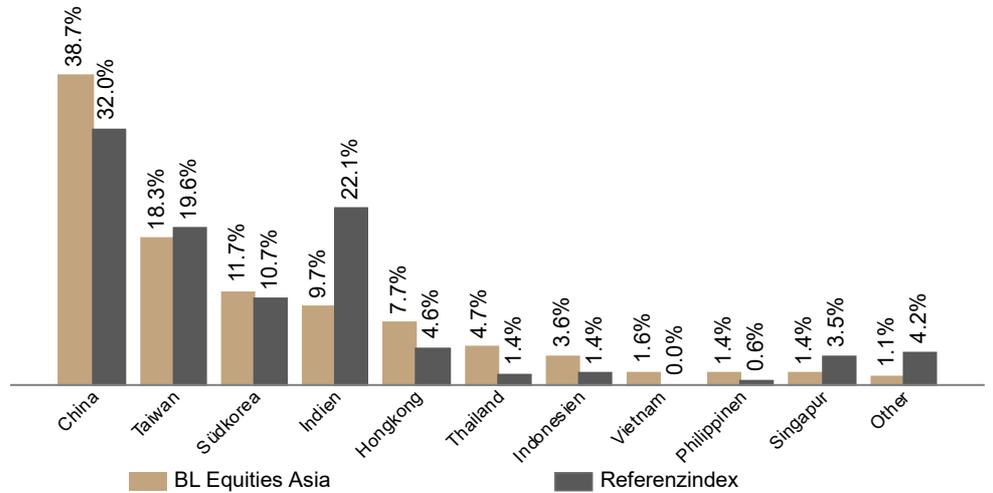
Währungsallokation

HKD	39,6%
TWD	17,6%
KRW	12,5%
INR	9,4%
CNY	5,4%
Other	15,5%

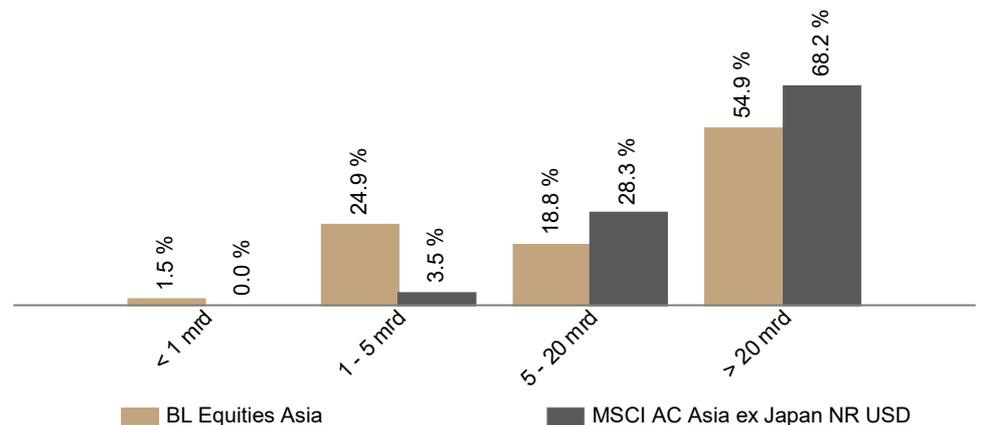
Sektorallokation



Länderallokation



Aufteilung der Marktkapitalisierung in USD



BL EQUITIES ASIA

B USD Acc



Die Sektoren mit der besten Wertentwicklung im Monatsverlauf waren Basiskonsumgüter, Versorger und Energie. Die Sektoren mit der schlechtesten Performance waren zyklische Konsumgüter, Grundstoffe und Kommunikationsdienste. Der Performanceunterschied zwischen Basiskonsumgütern und zyklischen Konsumgütern betrug über 10 %. Hauptursache hierfür war die Korrektur großer chinesischer Unternehmen aus dem Bereich zyklische Konsumgüter wie **JD.com**, Meituan, Pinduoduo oder **Alibaba** (der Fonds hält Positionen in JD.com und Alibaba).

JD.com gab bekannt, dass es „aggressiv“ in den Bereich der Lebensmittellieferungen einsteigen werde, indem es attraktive Rabatte gewährt und Händlerprovisionen erlässt, um Restaurantketten für sein Ökosystem zu gewinnen. Infolgedessen verzeichneten JD.com und Meituan, der Marktführer im chinesischen Markt für Lebensmittellieferungen, einen deutlichen Kursrückgang, da die Anleger befürchteten, dass der verschärfte Wettbewerb zu geringeren Margen für beide Unternehmen führen wird.

Am 2. April gab Präsident Trump umfangreiche neue Zölle auf ausländische Waren aus aller Welt in die Vereinigten Staaten bekannt, insbesondere aus China. Letzteres beschloss, mit Zöllen auf US-Waren zu reagieren. Der Handelskrieg löste einen starken Ausverkauf an den globalen und Schwellenmärkten aus, die um etwa 10 % nachgaben, bevor sie alle Verluste im anschließenden Aufschwung wieder wettmachen konnten.

Die Ankündigung der Zölle durch Trump an seinem wirtschaftlichen „Tag der Befreiung“ veranlasste den Fondsmanager, alle Fondspositionen zu analysieren und die Auswirkungen höherer Zölle auf ihre Geschäftsmodelle zu bewerten. Gesamt gesehen ist der Fonds stark in inländischen oder regionalen Unternehmen engagiert, die keine oder nur sehr geringe Risiken gegenüber den USA aufweisen. Fast 55 % der Aktienallokation sind in Unternehmen mit einem geringen direkten Risiko durch Zölle investiert.

Andererseits würden etwa 25 % in die Kategorie „hohes bis sehr hohes“ Risiko fallen. Zu den Unternehmen mit sehr hohem Risiko zählt **Techtronic Industries**, dessen Aktien der Fondsmanager verkauft hat. Das in Hongkong ansässige Unternehmen Techtronic ist ein führender Lieferant von kabelgebundenen und kabellosen Elektrowerkzeugen, darunter Bohrmaschinen, Schraubendreher, Sägen, Schleifmaschinen und vieles mehr. Die wichtigsten Marken sind Milwaukee (für Profis) und Ryobi (für Privatanwender). Über 75 % des Umsatzes werden in den USA erzielt, wobei auf Home Depot fast 50 % entfallen. Die meisten Produkte werden in Schwellenländern (China, Vietnam, Mexiko) hergestellt. Zu den globalen Wettbewerbern zählen Makita aus Japan und das amerikanische Unternehmen Stanley Black&Decker. Von den drei globalen Akteuren wies Techtronic die höchsten Bruttogewinnmargen auf, und sein Geschäftsmodell ist am stärksten von den US-Zöllen bedroht.

Ein weiteres Unternehmen, das potenziell von den US-Zöllen betroffen sein könnte, ist **TSMC**. Der weltweit führende Halbleiterhersteller mit Sitz in Taiwan hat einige seiner wichtigsten Kunden in den USA, darunter Apple und Nvidia. Der Aktienkurs des Unternehmens ist wie der vieler anderer Halbleiterunternehmen seit Jahresbeginn schwach und ist nach Trumps Rede zum „Befreiungsdatum“ weiter gesunken. Dank seiner einzigartigen technologischen Positionierung und der damit verbundenen Preissetzungsmacht dürfte das Unternehmen jedoch in der Lage sein, seine Margen auch in Zukunft zu sichern.

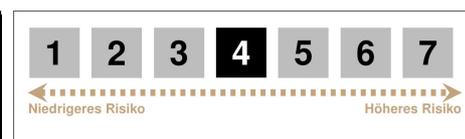
Darüber hinaus beeindruckten die Ergebnisse von TSMC für das erste Quartal 2025 erneut mit einem Umsatzzanstieg von über 40 % gegenüber dem Vorjahr. Dies ist auf die robuste Nachfrage nach den fortschrittlichen 3-nm- und 5-nm-Chips für KI-Anwendungen zurückzuführen. Fortschrittliche Technologien (7 nm und darunter) machten über 70 % des Umsatzes mit Wafern aus. Obwohl das Unternehmen seine langfristige Prognose für das Umsatzwachstum von 20 % CAGR bis 2029 bekräftigte, könnte die sich verschlechternde makroökonomische Lage den Markt möglicherweise in Atem halten, bis mehr Klarheit über die Zölle herrscht. Andererseits zerstreute das Management Marktgerüchte über ein mögliches Joint Venture oder eine gemeinsame Nutzung von geistigem Eigentum mit Intel, was von den Anlegern positiv aufgenommen werden dürfte.

BL EQUITIES ASIA B USD Acc



Anlegertyp	Clean Share	Anteilsklasse	Währung	Thes./Ausschütt.	Verwaltungsvergütung	Laufende Kosten	ISIN	Bloomberg Ticker
Institutionell	Nein	BI	USD	thes.	0.60%	0.78%	LU1008594837	BLEQAIA LX
Retail	Nein	A	USD	aussch.	1.25%	1.52%	LU1008593862	BLEQAIU LX
Retail	Ja	AM	USD	aussch.	0.85%	1.15%	LU1484142549	BLEQAMU LX
Retail	Nein	B	USD	thes.	1.25%	1.47%	LU1008593946	BLEQBAU LX
Retail	Nein	BC	EUR	thes.	1.25%	1.46%	LU1008594084	BLEQCAE LX
Retail	Ja	BCM	EUR	thes.	0.85%	1.10%	LU1484142895	BLEQBME LX
Retail	Ja	BM	USD	thes.	0.85%	1.08%	LU1484142622	BLEQBMA LX

Chancen	Risiken
<ul style="list-style-type: none"> Zugang zu den asiatischen Aktienmärkten (ohne Japan) ohne vorgegebene Einschränkungen bei der Allokation nach Sektoren und Marktkapitalisierung Aktiver, überzeugungsbasierter, langfristig orientierter Bottom-up-Anlageansatz; Fokus auf hochwertige Wachstumsunternehmen und Bewertung; Struktureller Schwerpunkt auf inländische Konsumausgaben in Schwellenländern. 	<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 ASIA

B USD Acc


BLI BANQUE DE
LUXEMBOURG
INVESTMENTS

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.