

BL AMERICAN SMALL & MID CAPS

B USD Acc



Fondsmerkmale

Fondsvermögen	\$ 537,95 Mio
Auflegungsdatum	16/11/2015
Auflegungsdatum der Anteilsklasse	16/11/2015
Erster NIW	16/11/2015
ISIN	LU1305478775
Referenzwährung	USD
Rechtsform	UCITS
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 US Small + Mid Cap 2200 NR USD

Fondsmanager

Henrik Blohm

Stellvertreter

Julien Jonas



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	12:00 CET
Ausgabeaufschlag	max. 5%
Rücknahmegebühr	keine
NIW-Berechnung	täglich ¹
NIW-Veröffentlichung	www.fundinfo.com

¹ Bankarbeitstag in Luxemburg & USA

Anlagestrategie

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.

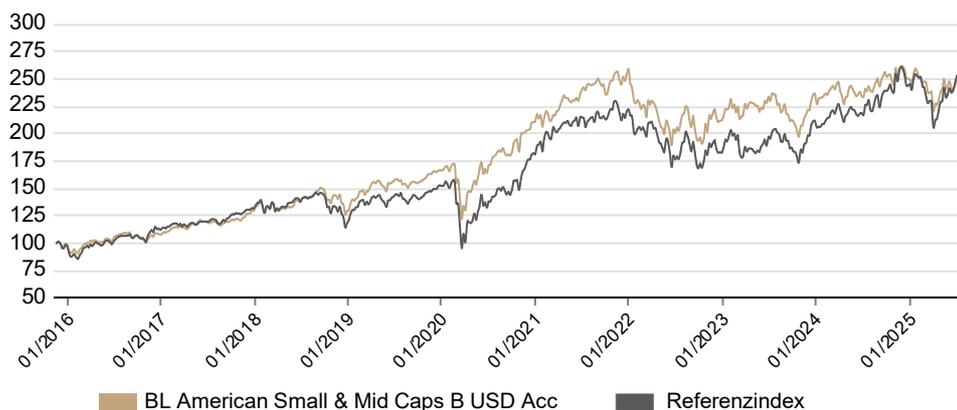
Der Fonds verpflichtet sich, mindestens 30 % seines Vermögens in nachhaltige Aktiva zu investieren. Der Fondsmanager betreibt eine aktive und auf soliden Überzeugungen basierende Anlagestrategie.

Wichtigste Daten

- Aktives, fundamentales und auf Überzeugungen basierendes Fondsmanagement (40–60 Titel), langfristig ausgerichteter reiner Bottom-up-Ansatz
- Aktienportfolio aus hochwertigen nordamerikanischen Qualitätsunternehmen mit niedriger und mittlerer Börsenkapitalisierung, die einen Zugang zum dynamischsten Segment des US-Aktienmarktes bieten
- 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	-1,2%	5,0%	11,4%	-18,1%	22,5%	26,9%
Referenzindex	3,8%	14,4%	15,6%	-17,7%	22,4%	19,0%
Cumulative Performance	1 Monat	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	Seit Auflage	
B USD Acc		-0,1%	-0,1%	13,1%	35,3%	147,8%
Referenzindex		1,9%	8,2%	31,1%	73,4%	155,3%
Annualisierte Performance	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	Seit Auflage		
B USD Acc		-0,1%	4,2%	6,2%	9,8%	
Referenzindex		8,2%	9,4%	11,6%	10,1%	
Annualisierte Volatilität	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	Seit Auflage		
B USD Acc		15,4%	16,4%	17,1%	16,8%	
Referenzindex		18,4%	18,4%	19,1%	20,4%	

BL AMERICAN SMALL & MID CAPS

B USD Acc



Top 10 Positionen

SiteOne Landscape Supply	4,3%
Resmed	4,1%
IDEXX Laboratories	3,9%
Equifax	3,5%
Verisk Analytics	3,4%
Jack Henry + Associates	3,2%
Bentley Systems Inc	3,0%
Paycom Software	2,7%
Manhattan Associates	2,7%
Core & Main Inc	2,6%

Statistiken

Gewichtung der Top 10	33,4%
Anzahl der Positionen	44
Active Share vs. MSCI US	94,8%
% Nachhaltige Anlagen	57%
% Liquidität	0,7%

Neue Positionen

Trex Company Inc

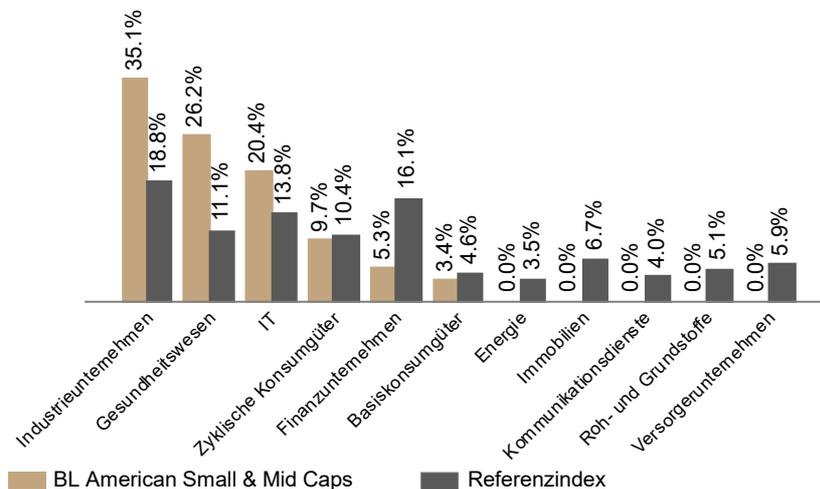
Verkaufte Positionen

Lkq

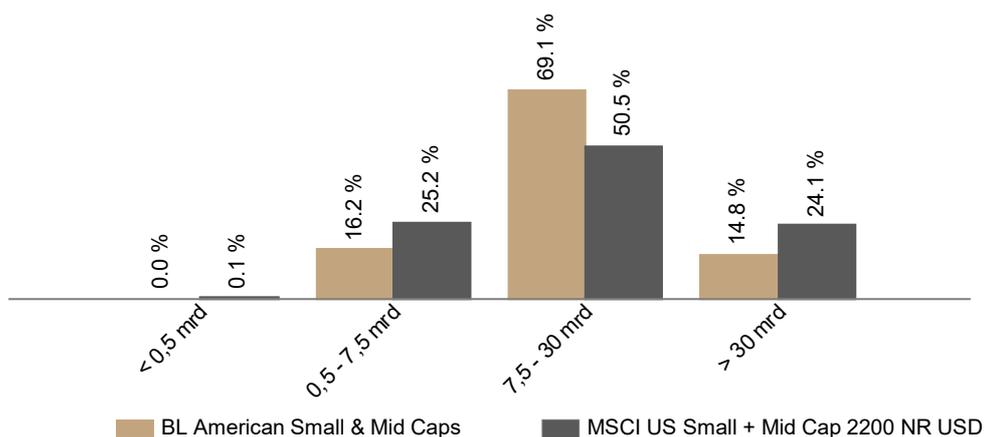
Währungsallokation

USD	100,0%
EUR	0,0%
Other	0,0%

Sektorallokation



Aufteilung der Marktkapitalisierung in USD



BL AMERICAN SMALL & MID CAPS

B USD Acc

BLI BANQUE DE
LUXEMBOURG
INVESTMENTS

Die Bekanntgabe verschiedener Handelsabkommen durch die Regierung Trump sowie die Verabschiedung des One Big Beautiful Bill Act (OBBBA) durch den US-Senat haben im Juli für mehr Klarheit hinsichtlich der künftigen politischen Situation gesorgt und die Risikostimmung an den Märkten unterstützt.

Im Juli beendeten wir den Aufbau einer Position in AAON. Das Unternehmen stellt semi-maßgeschneiderte sowie maßgeschneiderte HLK-Produkte (Heizung, Lüftung und Klimatisierung) her, wobei es insbesondere auf die Märkte dachinstallierte Anlagen und Rechenzentren ausgerichtet ist. In seinem Kernsegment der gewerblichen Produkte für die Dachinstallation baut AAON seinen aktuellen Marktanteil von derzeit 11 % rasch aus, da seine Produkte den Gebäudeeigentümern über den Lebenszyklus der Ausrüstung hinweg einen besseren Gesamtwertbeitrag und niedrigere Betriebskosten bieten. Mit dem Kauf von BASX im Jahr 2021 erwarb AAON einen bedeutenden Anteil am Markt der Klimatisierung von Rechenzentren, welcher inzwischen zu einer wichtigen Wachstumsquelle im HLK-Bereich geworden ist, da durch das Aufkommen von KI ein größerer Bedarf an Kühlung und Wärmeableitung entstanden ist. Historisch betrachtet hat AAON in Bezug auf die Rentabilität seine größeren Mitbewerber aus der HLK-Branche übertroffen; dies ist auf das herausragende Produktangebot des Unternehmens, seinen Fokus auf Nischenbereiche und seine einzigartige Fähigkeit, semi-maßgeschneiderte Lösungen herzustellen, zurückzuführen. Hocheffiziente Produkte mit den niedrigsten Lebenszeitbetriebskosten, ein wachsender Marktanteil, die Beteiligung an Großprojekten sowie die Ausrichtung auf den Trend hin zu Nachhaltigkeit und Elektrifizierung sprechen unserer Ansicht nach langfristig betrachtet für ein Umsatzwachstum von 10-15 % sowie über dem Branchendurchschnitt liegende EBITDA-Margen. Insgesamt gehen wir davon aus, dass AAON dank seiner starken Bilanz über ausreichend Flexibilität verfügt, um in eine renditestarke organische Expansion (ROIC von ca. 25 %) zu investieren und opportunistische M&A-Aktivitäten (mit Fokus auf Nischenunternehmen mit starken Wachstumsaussichten) und Aktienrückkäufe vorzunehmen.

Dagegen haben wir unsere verbleibenden Anteile an LKQ verkauft, da sich die Anlagethese unserer Meinung nach grundlegend geändert hat.

Die fünf Unternehmen, die am stärksten zur Wertentwicklung während des Monats beitrugen, waren SiteOne, Burlington, Manhattan, Littelfuse und Bentley Systems. Die fünf Unternehmen, die am wenigsten zur Wertentwicklung beitrugen, waren Verisk, Checkpoint, Chemed, Waters und Equifax.

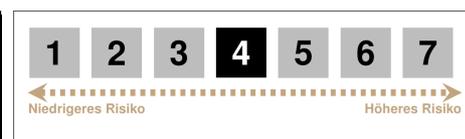
BL AMERICAN SMALL & MID CAPS

B USD Acc



Anlegertyp	Clean Share	Anteilsklasse	Währung	Thes./Ausschütt.	Verwaltungsvergütung	Laufende Kosten	ISIN	Bloomberg Ticker
Institutionell	Nein	BI	USD	thes.	0.60%	0.74%	LU1484763815	BLASCBI LX
Institutionell	Nein	BI EUR Hedged	EUR	thes.	0.60%	0.73%	LU1867116706	BLASBIH LX
Retail	Nein	A	USD	aussch.	1.25%	1.48%	LU1484763229	BLEFBAU LX
Retail	Ja	AM	USD	aussch.	0.85%	1.13%	LU1484763575	BLASCAM LX
Retail	Nein	B	USD	thes.	1.25%	1.44%	LU1305478775	BLAMSCB LX
Retail	Nein	B EUR Hedged	EUR	thes.	1.25%	1.42%	LU1305478932	BLASBEH LX
Retail	Ja	BM	USD	thes.	0.85%	1.06%	LU1484763658	BLASCBM LX
Retail	Ja	BM EUR Hedged	EUR	thes.	0.85%	1.03%	LU1484763732	BLASBME LX

Chancen	Risiken
<ul style="list-style-type: none"> Von günstiger Wachstumsdynamik bei US-Small und Mid-Cap-Aktien profitieren; Aktiver, überzeugungsbasierter, langfristig orientierter Bottom-up-Anlageansatz; Fokus auf hochwertige Wachstumsunternehmen und Bewertung; Struktureller Schwerpunkt auf Mid-Cap-Aktien; Defensives Wachstumsprofil. 	<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 kann auch anderen wesentlichen Risiken ausgesetzt sein, die nicht im synthetischen Risikoindikator enthalten sind: Liquiditätsrisiko; 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 AMERICAN SMALL & MID CAPS

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.