

## BL AMERICAN SMALL &amp; MID CAPS

B USD Acc

Anteilklassen von BL

BLI BANQUE DE  
LUXEMBOURG  
INVESTMENTS**Fondsmerkmale**

AUM	\$ 617,89 mn
Auflegungsdatum fonds	16/11/2015
Anteilkategorie	
Referenzwährung	USD
Rechtliche Struktur	(SICAV)
Fondsdomizil	LU
Europäischer Pass	Ja
Vertriebszulassungen	
AT, BE, CH, DE, DK, ES, FI, FR, GB, IT, LU, NL, NO, PT, SE, SG	
Risikoindikator (SRI)	5
SFDR-Klassifikation	8
% Nachhaltige Anlagen	61%

**Repräsentativer Marktindex**

MSCI US Small + Mid Cap 2200 NR USD

**Fondsmanager****Backup**

Henrik Blohm Luc Bauler

**Verwaltungsgesellschaft**

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

**Angaben zu Handel und Verwaltung**

Ul efa S.A.  
Telefon +352 48 48 80 582  
Fax +352 48 65 61 8002  
Häufigkeit des Handels täglich<sup>1</sup>  
Handelsschluss 12:00 CET  
Ausgabeaufschlag max. 5%  
Rücknahmegebühr keine

NIW-Berechnung täglich<sup>1</sup>  
Veröffentlichung www.fundinfo.com

<sup>1</sup> Luxemburger Bankgeschäftstag**Anlageziel**

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.

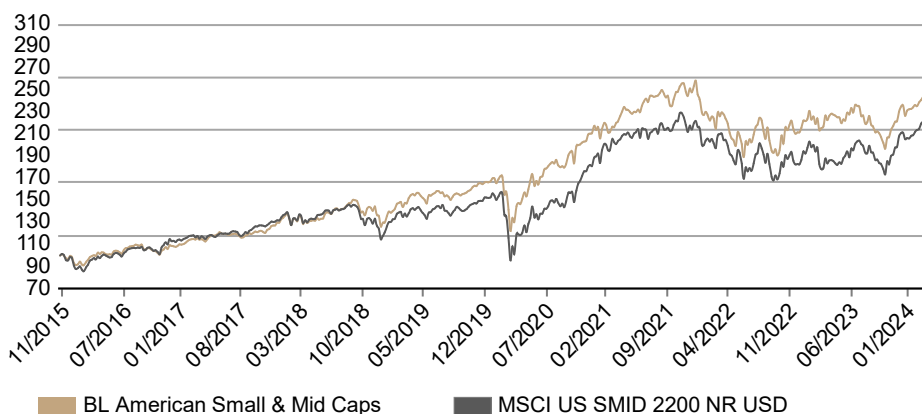
Der Fondsmanager betreibt eine aktive und auf soliden Überzeugungen basierende Anlagestrategie.

**Wichtigste Fakten**

- 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

**Wertentwicklung des Fonds**

Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist keine Garantie oder Vorhersage für die zukünftige Wertentwicklung. 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.



<b>Jährliche Wertentwicklung</b>	YTD	2023	2022	2021	2020	2019
B USD Acc	4,6%	11,4%	-18,1%	22,5%	26,9%	27,1%
Referenz Marktindex	7,4%	15,6%	-17,7%	22,4%	19,0%	28,1%
<b>Kumulative Wertentwicklung</b>	1 Monat	QTD	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	
B USD Acc	3,1%	4,6%	8,8%	12,9%	62,8%	
Referenz Marktindex	4,1%	7,4%	20,9%	13,1%	64,4%	
<b>Annualisierte Wertentwicklung</b>	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre			
B USD Acc	8,8%	4,1%	10,2%			
Referenz Marktindex	20,9%	4,2%	10,4%			
<b>Annualisierte Volatilität</b>	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre			
B USD Acc	14,1%	18,2%	20,2%			
Referenz Marktindex	15,5%	19,3%	24,4%			

## BL AMERICAN SMALL &amp; MID CAPS

B USD Acc

Anteilklassen von BL

BLI BANQUE DE  
LUXEMBOURG  
INVESTMENTS**Top-10-Positionen**

Verisk Analytics	3,8%
Resmed	3,5%
Tyler Technologies	3,0%
SiteOne Landscape Supply	2,9%
Waters	2,6%
Equifax	2,6%
CDW Corp	2,6%
Pool	2,6%
Mettler Toledo International	2,5%
IDEXX Laboratories	2,4%

**Zusammengefasste**

Gewichtung der Top 10	28,5%
Anzahl der Positionen	46
Active Share gegenüber MSCI	93,8%

**Neue Anlagen**

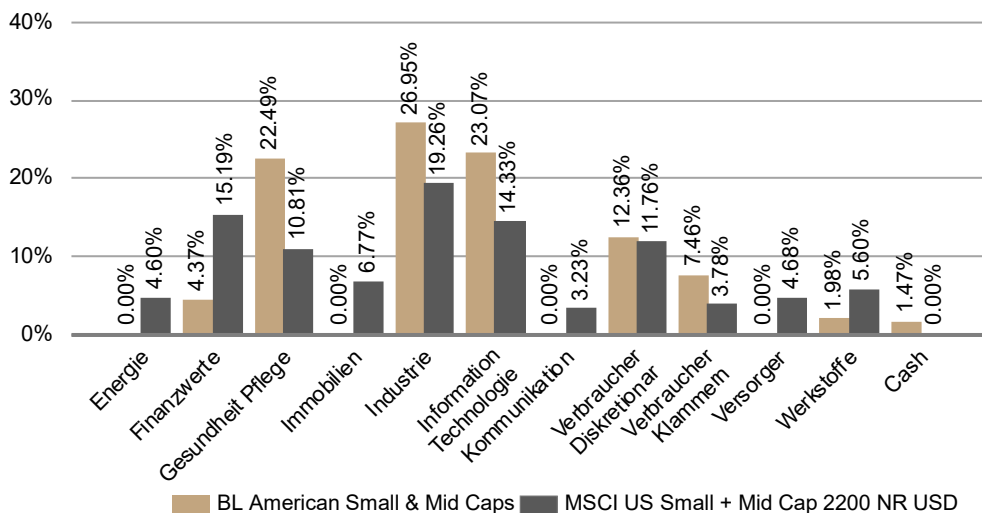
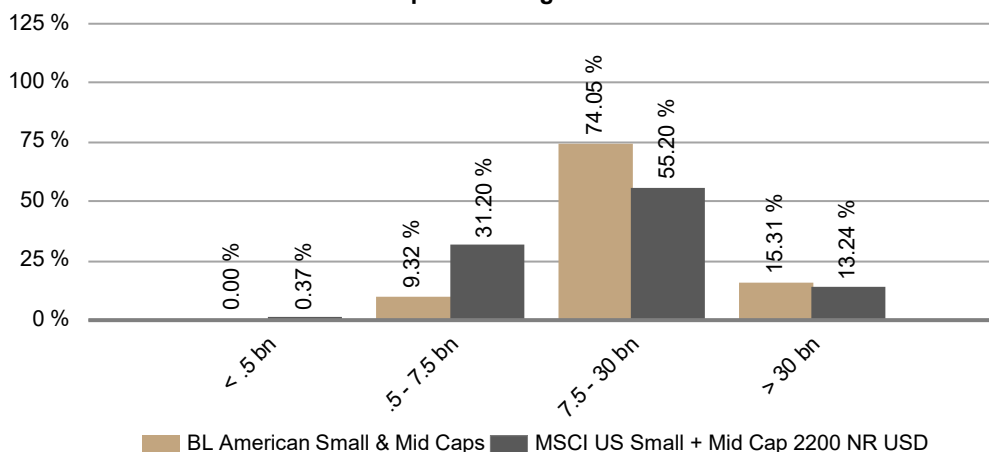
keine Transaktionen

**Verkaufte Anlagen**

keine Transaktionen

**Währungsallokation**

USD	98,7%
Other	0,0%
Cash	1,5%

**Sektorallokation vs. Index****Marktkapitalisierung vs. Index**

## BL AMERICAN SMALL &amp; MID CAPS

B USD Acc

Anteilklassen von BL

BLI BANQUE DE  
LUXEMBOURG  
INVESTMENTS

Robuste Wirtschaftsdaten sorgten im ersten Quartal 2024 für Frühlingsstimmung unter den Anlegern. Das unerwartet starke Wachstum der US-Wirtschaft im vierten Quartal 2023 wurde bestätigt, und die Umfragedaten für den zusammengesetzten Einkaufsmanagerindex (PMI) blieben fest im expansiven Bereich, was die Stimmung der Anleger verbesserte. Auch die makroökonomischen Daten aus anderen Teilen der Welt zeigten ermutigende Anzeichen, was die Aussicht auf eine sanfte Landung weiter stützte.

Während sich Aktienanleger über gute Konjunkturdaten freuen konnten, war es für Rentenanleger eine schwierigere Zeit. Anhaltend hohe Inflationszahlen, eine robuste Konjunktur und ein leichtes Zurückrudern der US-Notenbank (Fed) gegenüber ihrer gemäßigten Haltung im Dezember führten zu negativen Anleiherenditen. Das veränderte makroökonomische Umfeld spiegelte sich auch in den Zinssenkungserwartungen des Marktes wider. Die Zahl der für 2024 erwarteten Zinssenkungen in den USA sank von sechs bis sieben Ende 2023 auf insgesamt nur noch drei ab Sommer. Die heutigen Marktpreise stimmen nun weitgehend mit dem jüngsten Dotplot der Fed überein.

Wir setzten den Aufbau einer neuen Position für den Fonds fort. Diese werden wir veröffentlichen, sobald wir die gewünschte Gewichtung erreicht haben.

Die fünf Unternehmen, die am stärksten zur Wertentwicklung während des Monats beitrugen, waren Resmed, Masimo, McCormick, Burlington Stores und Domino's Pizza. Die fünf Unternehmen, die die Wertentwicklung am stärksten belasteten, waren Idexx Laboratories, Tyler Technologies, Ulta Beauty, Bio-Techne und Verisk Analytics.

## BL AMERICAN SMALL &amp; MID CAPS

## B USD Acc

Anteilklassen von BL

**BLI** BANQUE DE  
LUXEMBOURG  
INVESTMENTS

Anlegertyp	Clean Share	Anteilkategorie	Währung	Ertrag	Verwaltungsgebühren	Laufende Kosten	ISIN	Barbados
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.	1.24%	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

## BL AMERICAN SMALL &amp; MID CAPS

B USD Acc

Anteilklassen von BL

BLI BANQUE DE  
LUXEMBOURG  
INVESTMENTS

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](http://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.