

### Fondsprofil

31.12.2021

#### Fondskategorie

Aktien USA, small & mid Caps

#### Fondsdaten

Fondsvolumen	USD 841,1 Mio.
Auflegungsdatum	13.11.2015
Älteste Anteilsklasse (B)	LU1305478775
Portfolioumschlag (2021) <sup>1</sup>	18%
Fondswährung	USD
Währungsgesicherte Anteilsklasse in	EUR
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 Luxemburg  
Tel: (+352) 26 26 99 - 1  
www.bli.lu

#### Fondsadministration & Handel

European Fund Administration (EFA)  
Telefon +352 48 48 80 582  
Fax +352 48 65 61 8002  
Handel börsentäglich<sup>2</sup>  
Cut-off-Zeit 12:00 CET  
Ausgabeaufschlag max. 5%  
Rücknahmegebühr keine  
NIW-Berechnung börsentäglich<sup>2</sup>  
NIW-Publikation [www.fundinfo.com](http://www.fundinfo.com)

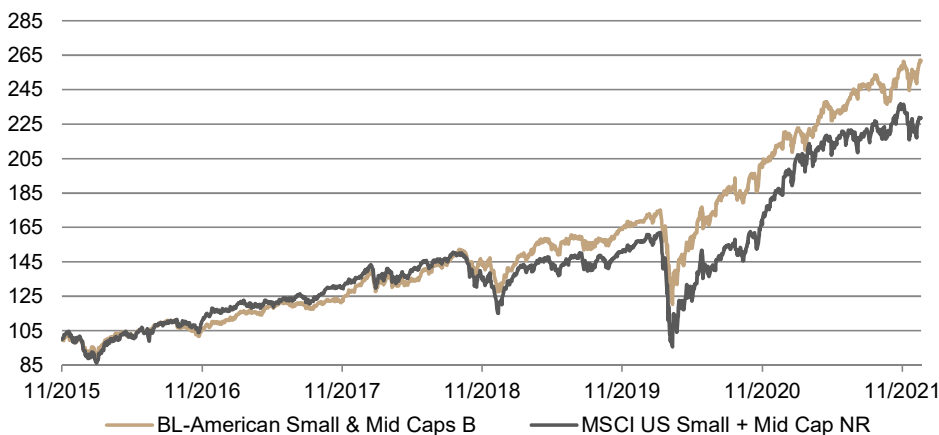
#### Anlageziel

Der Fonds strebt langfristiges Kapitalwachstum an und investiert dazu vor allem in hochwertige nordamerikanische Unternehmen mit geringer und mittlerer Marktkapitalisierung, die nachhaltige Wettbewerbsvorteile aufweisen.

Die vom Fondsmanager umgesetzte Investmentstrategie ist aktiv und basiert auf starken Überzeugungen. Da sich die Portfoliostruktur aus der Summe der einzelnen im „Bottom up“-Prozess gefundenen Anlagechancen ergibt, kann die Gewichtung des Fonds in Bezug auf Branchen oder Marktkapitalisierung erheblich von der des jeweiligen repräsentativen Marktindex abweichen.

#### Kernaussagen

- Portfolio aus 40 bis 60 Titeln, die an US-Börsen gehandelt werden mit einer Marktkapitalisierung von jeweils maximal 25 Mrd. USD
- „Bottom up“-Prozess im Portfolioaufbau, unabhängig von der Struktur des US-Aktienmarktes
- Portfolio aus nordamerikanischen Qualitätsunternehmen (Small und Mid Caps)
- Long only, voll investiert
- Geringer Portfolioumschlag



#### Performance

	2021	2020	2019	2018
Fonds (B Anteile)	22,5%	26,9%	27,1%	0,9%
MSCI US Small + Mid NR USD	22,4%	19,0%	28,1%	-9,7%

#### Performance

	1 Monat	3 Monate	6 Monate	1 Jahr	seit Auflegung <sup>3</sup>
Fonds (B Anteile)	5,5%	10,3%	9,2%	22,5%	161,8%
MSCI US Small + Mid NR USD	3,7%	5,7%	4,0%	22,4%	125,9%

#### Annualisierte Volatilität

	3 Monate	6 Monate	1 Jahr	seit Auflegung <sup>3</sup>
Fonds (B Anteile)	13,1%	12,0%	13,0%	16,6%
MSCI US Small + Mid NR USD	15,3%	14,6%	16,1%	21,1%

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.

<sup>1</sup> min (Kauf, Verkauf) / Ø Nettoaktiva

<sup>2</sup> Bankgeschäftstag Luxemburg & USA

<sup>3</sup> seit 16/11/2015

### Portfolio

31/12/2021

#### Top 10 Positionen

Verisk Analytics	4,2%
Jack Henry + Associates	3,1%
Lamb Weston Holdings	3,0%
Qualys	3,0%
Church + Dwight	2,9%
Siteone Landscape Supply	2,6%
Ulta	2,5%
Masimo Corp	2,5%
Check Point Software Technolo	2,5%
Chemed	2,4%
<b>Gewichtung Top 10</b>	<b>28,7%</b>
<b>Anzahl Einzelwerte</b>	<b>49</b>

#### Asset Allokation

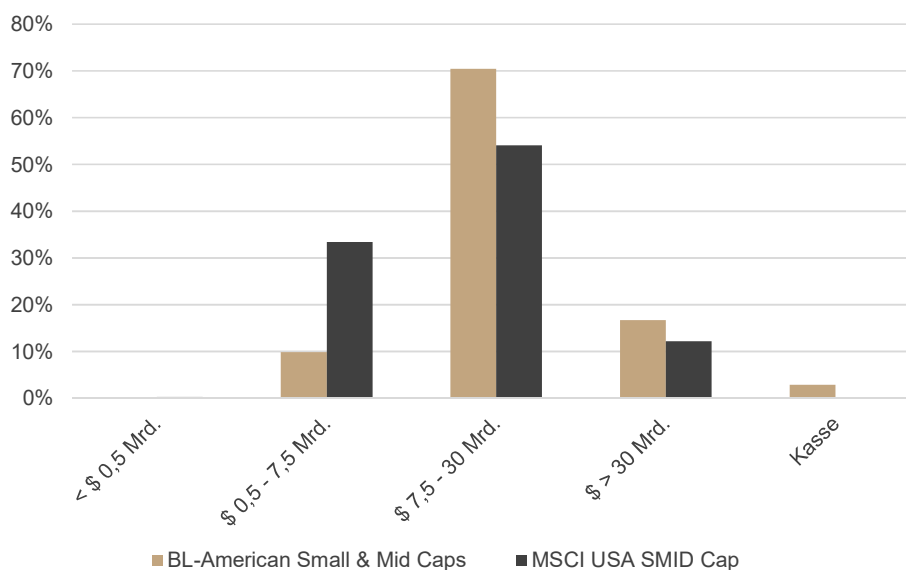
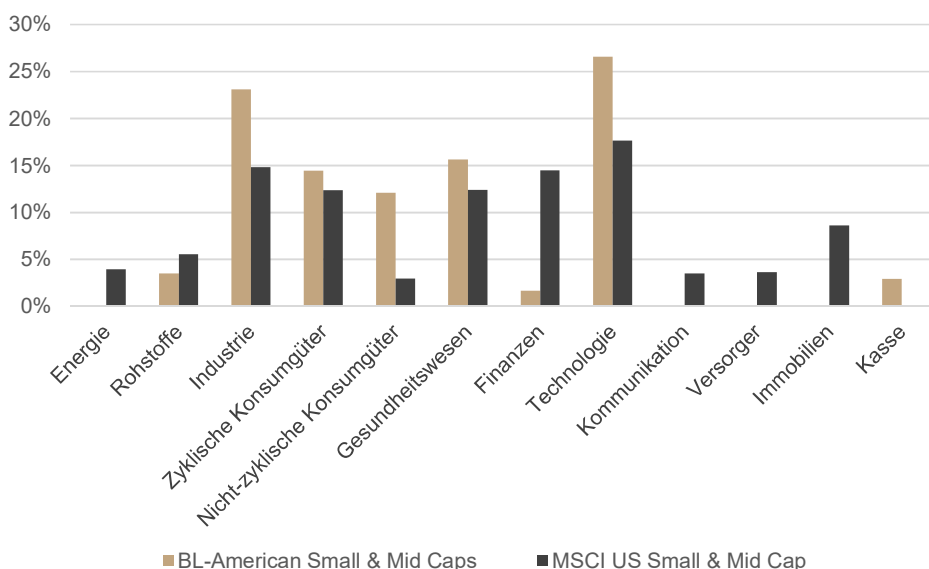
Vereinigte Staaten	97,1%
Kanada	0,0%
Kasse	2,9%

#### Neue Investitionen im Dezember

keine Transaktionen

#### Veräußerte Positionen im Dezember

keine Transaktionen



Anleger-typ	Clean Share	Restriktionen	Anteilsklasse	Währung	Absicherung	Ertragsverwendung	Verwaltungsgebühr	Laufende Kosten	SRRI	ISIN	Bloomberg Ticker
Retail	Nein	Nein	<b>A</b>	USD	Nein	aussch.	1,25%	1,46%	6	LU1484763229	BLEFBAU LX
Retail	Nein	Nein	<b>B</b>	USD	Nein	thes.	1,25%	1,44%	6	LU1305478775	BLAMSCB LX
Retail	Nein	Nein	<b>B Eur Hedged</b>	EUR	Ja	thes.	1,25%	1,46%	6	LU1305478932	BLASBEH LX
Retail	Ja	Ja	<b>AM</b>	USD	Nein	aussch.	0,85%	1,05%	6	LU1484763575	BLASCAM LX
Retail	Ja	Ja	<b>BM</b>	USD	Nein	thes.	0,85%	1,05%	6	LU1484763658	BLASCBM LX
Retail	Ja	Ja	<b>BM Eur Hedged</b>	EUR	Ja	thes.	0,85%	1,04%	6	LU1484763732	BLASBME LX
Institutionell	Nein	Ja	<b>BI</b>	USD	Nein	thes.	0,60%	0,75%	6	LU1484763815	BLASCBI LX
Institutionell	Nein	Ja	<b>BI Eur Hedged</b>	EUR	Ja	thes.	0,60%	0,78%	6	LU1867116706	BLASBIH LX

## Fondsbericht

31/12/2021

Die Entdeckung der hochinfektiösen Omikron-Variante des Covid-Virus löste Ende November einen Anstieg der Volatilität an den Aktienmärkten aus, die sich im Dezember jedoch schnell wieder erholten, da die Datenlage in Südafrika und Großbritannien auf ein niedrigeres Risiko eines schweren Krankheitsverlaufs hindeutete.

In diesem Umfeld schloss der BL-American Small & Mid Caps Fund (thesaurierende Retail-Anteilsklasse, nach Abzug der Gebühren in USD) den Berichtszeitraum mit einem Vorsprung von 1,83% auf seinen Referenzindex, den MSCI US Small + Mid Cap NR USD. Der Fonds erzielte letztendlich eine positive absolute Performance von 5,54%.

Im Berichtsmonat erfolgten weder Verkäufe noch Käufe im Portfolio.

Zu den fünf Top-Performern des Monats zählten Lamb Weston, Church & Dwight, Jack Henry, Chemed und Waters. Die fünf Performance-Schlusslichter waren Insulet, Blackline, MSCI, Burlington Stores und Manhattan Associates.

Die Aktienmärkte erzielten 2021 insgesamt sehr hohe Renditen. Der BL-American Small & Mid Caps Fund (thesaurierende Retail-Anteilsklasse, nach Abzug der Gebühren in USD) schloss das Berichtsjahr mit einer Gesamtrendite von 22,45%. Nach seiner hohen relativen Performance von 2020 beendete der Fonds das Jahr 2021 mit einer Überperformance von 0,01% gegenüber seinem Referenzindex, dem MSCI US Small + Mid Cap NR USD.

## Rechtliche Informationen

Dieses Dokument wurde von BLI - Banque de Luxembourg Investments ("BLI") mit größter Sorgfalt und Aufmerksamkeit erstellt. Es wird jedoch keine Garantie für Inhalt und Vollständigkeit übernommen, und BLI übernimmt keine Haftung für Verluste, die sich aus der Verwendung der in diesem Dokument enthaltenen Informationen ergeben können. Die in diesem Dokument geäußerten Meinungen sind die von BLI zum Zeitpunkt der Erstellung dieses Dokuments gültigen und können jederzeit ohne vorherige Ankündigung geändert werden. Sofern nicht anders angegeben, sind die Zahlen in diesem Dokument nicht geprüft.

Die Produktbeschreibung in diesem Dokument dient nur zu Informationszwecken und ist ausschließlich für den Empfänger bestimmt. Nichts in diesem Dokument sollte als Angebot ausgelegt werden, als Empfehlung zum Kauf oder Verkauf von Anteilen oder als Rechts- oder Steuerberatung. Dieses Dokument entbindet den Empfänger nicht von der Ausübung seiner eigenen Urteilsfähigkeit. Diese Beschreibung ist nur für institutionelle Anleger gedacht.

Die in diesem Dokument beschriebenen Wertpapiere und Finanzinstrumente können erhebliche Verluste verursachen und sind daher nicht für alle Anleger geeignet. Zusätzlich zu weiteren detailliert im Prospekt beschriebenen Risiken setzen Anlagen in den beschriebenen Wertpapieren und Finanzinstrumenten den Investor Markt-, Währungsschwankungs-, Kreditausfall- oder Zahlungsrisiken sowie Liquiditäts- und Zinsrisiken aus. BLI kann nicht garantieren, dass Wertpapiere und Finanzinstrumente die beabsichtigten Anlageziele erreichen. Jeder Anleger muss sicherstellen, dass er sich der Risiken sowie der rechtlichen, steuerlichen, buchhalterischen und wirtschaftlichen Aspekte dieser Wertpapiere und Finanzinstrumente bewusst ist.

Die Genauigkeit der in diesem Dokument enthaltenen Daten, Bewertungen, Meinungen und Schätzungen wurde sehr sorgfältig geprüft. Jede Aussage in diesem Dokument kann ohne vorherige Ankündigung geändert werden.

Verweise auf die Wertentwicklung von Finanzinstrumenten in der Vergangenheit sollten nicht als Garantie für zukünftige Erträge ausgelegt werden.

Der Empfänger hat insbesondere zu prüfen, ob die zur Verfügung gestellten Informationen im Hinblick auf rechtliche, regulatorische, steuerliche oder sonstige Folgen mit seiner Situation übereinstimmen, gegebenenfalls unter Hinzuziehung eines professionellen Beraters. Die Informationen sind nicht für Personen bestimmt, die aufgrund ihrer Staatsangehörigkeit oder ihres Wohnsitzes nicht berechtigt sind, auf diese Informationen unter lokalem Recht zuzugreifen. Weder dieses Dokument noch eine Kopie davon dürfen in die Vereinigten Staaten von Amerika versandt, mitgenommen oder dort an eine US-Person, wie im Fondsprospekt definiert, verteilt werden. Dieses Dokument ist nicht für die Öffentlichkeit bestimmt. Es richtet sich persönlich an den Empfänger und kann nur von der Person genutzt werden, der es präsentiert wurde. Es stellt kein öffentliches Angebot der in diesem Dokument genannten Produkte in Luxemburg dar und kann auch nicht als solches oder im Rahmen eines öffentlichen Angebots verwendet werden.

Der Prospekt, die Satzung, die Jahres- und Halbjahresberichte der SICAV-BL und das Key Investor Information Document (KIID) des Fonds sind auf [www.bli.lu](http://www.bli.lu) oder auf Anfrage von BLI erhältlich. KIIDs sind in Englisch, Französisch und jeder anderen offiziellen Registrierungssprache der SICAV-BL verfügbar.

Dieses Dokument darf ohne die vorherige schriftliche Zustimmung von BLI weder ganz noch teilweise reproduziert werden.

### 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.

### Legal 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.