

# BL Equities America B USD Acc



## Fondsmerkmale

Fondsvermögen	\$ 1291,58 Mio
Auflegungsdatum	03/01/1992
Auflegungsdatum der Anteilsklasse	06/01/1992
ISIN	LU0093570256
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)	5
SFDR-Klassifizierung	8

## Referenzindex

MSCI USA NR USD

## Fondsmanager

Luc Bauler

## Stellvertreter

Henrik Blohm



## 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 <sup>1</sup>
Handelsschluss	12:00 CET
Ausgabeaufschlag	max. 5%
Rücknahmegebühr	keine
NIW-Berechnung	täglich <sup>1</sup>
NIW-Veröffentlichung	www.fundinfo.com

<sup>1</sup> Bankarbeitstag in Luxemburg & USA

## Anlagestrategie

Der Fonds strebt langfristiges Kapitalwachstum an und investiert dazu in nordamerikanische Qualitätsunternehmen mit hoher Börsenkapitalisierung, die einen langfristigen Wettbewerbsvorteil und ein starkes ESG-Profil (Umwelt, Soziales, Unternehmensführung) besitzen. Die erzielten risikobereinigten Erträge sollen über einen gesamten Marktzyklus höher liegen als die seines maßgeblichen Anlageuniversums.

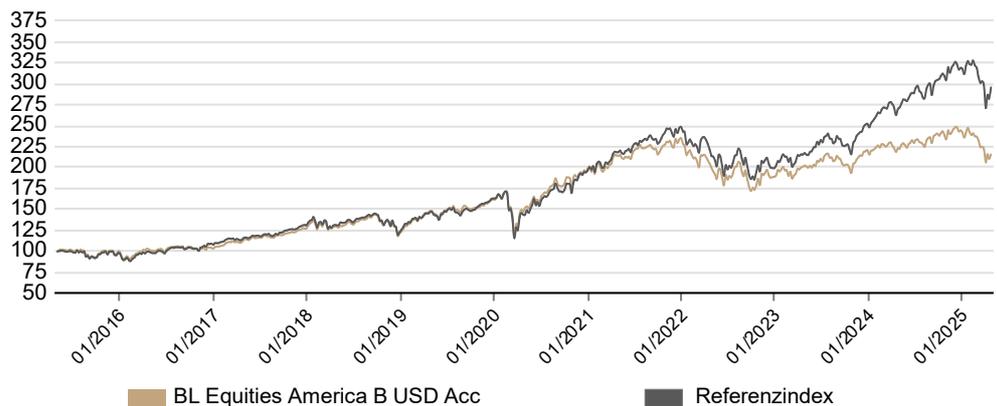
Der Fonds verpflichtet sich, mindestens 30 % seines Vermögens in nachhaltige Aktiva zu investieren. Der Fondsmanager verfolgt eine aktive, langfristig ausgerichtete und auf soliden Überzeugungen basierende Anlagestrategie.

## Wichtigste Daten

- Aktives, fundamentales und auf Überzeugungen basierendes Fondsmanagement (35–50 Titel), langfristig ausgerichteter reiner Bottom-up-Ansatz
- Aktienportfolio aus nordamerikanischen Large Caps
- Kontinuierlicher Fokus auf finanzielle und nichtfinanzielle Qualität sowie die Bewertung der im Portfolio gehaltenen Unternehmen
- 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	-9,4%	9,2%	16,8%	-19,7%	18,2%	23,4%
Referenzindex	-5,1%	24,6%	26,5%	-19,8%	26,5%	20,7%

Cumulative Performance	1 Monat	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre	Seit Auflage
B USD Acc	-2,2%	-0,3%	9,1%	43,8%	118,3%	1117,4%
Referenzindex	-0,5%	11,8%	39,2%	101,6%	201,3%	2043,3%

Annualisierte Performance	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre	Seit Auflage
B USD Acc	-0,3%	2,9%	7,5%	8,1%	7,8%
Referenzindex	11,8%	11,6%	15,0%	11,6%	9,6%

Annualisierte Volatilität	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre	Seit Auflage
B USD Acc	13,1%	15,3%	15,9%	15,7%	15,9%
Referenzindex	15,8%	16,8%	17,0%	16,4%	16,4%

# BL Equities America B USD Acc



### Top 10 Positionen

Microsoft	9,3%
Visa	5,5%
MasterCard	5,0%
Amazon.com	4,8%
TJX	4,8%
Alphabet	4,6%
Apple	4,5%
Roper Industries	3,8%
Abbott Laboratories	3,7%
Unitedhealth Group	3,2%

### Statistiken

Gewichtung der Top 10	49,2%
Anzahl der Positionen	38
Active Share vs. MSCI USA	75,9%
% Nachhaltige Anlagen	45%

### Neue Positionen

Accenture
-----------

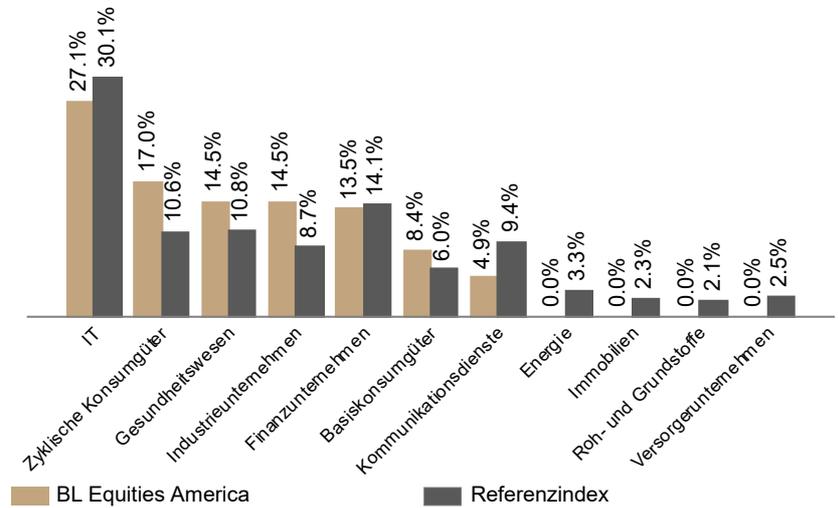
### Verkaufte Positionen

Hubbell Inc
-------------

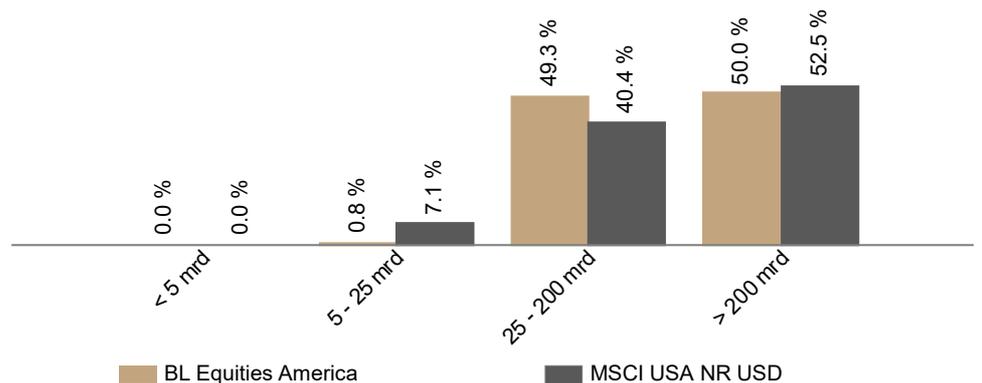
### Währungsallokation

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

### Sektorallokation



### Aufteilung der Marktkapitalisierung in USD



# BL Equities America

## B USD Acc

**BLI** BANQUE DE  
LUXEMBOURG  
INVESTMENTS

Die Finanzmärkte schwankten im April aufgrund der Entwicklung der US-Handelspolitik stark. Die von Präsident Trump angekündigten höheren und strengeren Zölle brachten eine Korrektur der Märkte und eine kräftige Volatilität mit sich.

Nach einer Aufweichung von Trumps Äußerungen – eine 90-tägige Pause für bestimmte Zölle sowie die Zollbefreiung von Elektronikprodukten – erholten sich die Märkte zum Teil wieder. Die Spannungen mit China schwächten sich ebenfalls ab.

Die Industrieländer beendeten den Berichtsmonat mit 0,9 % im Plus, wobei US-Aktien im internationalen Vergleich schwächer abschnitten. Wachstumstitel behaupteten sich besser als Value-Aktien.

Zu den Aktivitäten im Portfolio: Am Beratungsunternehmen Accenture wurde eine Erstposition aufgebaut. Der verbleibende Teil unserer Beteiligung an Hubbell (Hersteller von Elektro- und Versorgungslösungen) wurde verkauft.

Das weltweit agierende Unternehmen Accenture ist im Bereich Consulting, Technologieservices und Outsourcing tätig. Die Investitionsstrategie beruht auf mehreren stabilen Säulen: Erstens profitiert Accenture von seiner Position als Marktführer in einer Branche, die – angetrieben durch digitale Transformation, Cloud-Anwendungen, Künstliche Intelligenz und Cybersicherheit – stetig wächst. Sein breit gefächertes Geschäftsmodell deckt vielfältige Wirtschaftszweige ab und sorgt daher für eine gute operative Resilienz und ein stabiles Wachstum.

Zweitens besitzt Accenture solide Margen, eine robuste Cashflow-Generierung sowie eine disziplinierte Ausschüttungspolitik über Dividenden und Aktienrückkäufe. Durch Fusionen und gezielten Übernahmen wie auch seine Technologiezentren kann das Beratungsunternehmen mit der technologischen Entwicklung Schritt halten.

Drittens: Trotz eines teilweise unsicheren wirtschaftlichen Umfelds im Zusammenhang mit der von Washington geplanten Senkung der Staatsausgaben (die etwa 8 % des Konzernumsatzes ausmachen) bleibt die Nachfrage nach Dienstleistungen im Bereich der digitalen Transformation hoch. Seine Positionierung als langfristiger strategischer Partner bei Großunternehmen verschafft Accenture eine gute Sichtbarkeit über seine Erträge.

Die stärksten Beiträge zur absoluten Performance im April kamen von Microsoft (Technologiekonzern), Booking Holdings (Online-Reiseagentur), TJX (Einzelhändler für preisgünstige Bekleidung und Modeaccessoires), Alphabet (Google-Mutterkonzern) sowie Xylem (Industriekonzern).

Die größten Belastungen für die Monatsperformance bildeten UnitedHealth Group (Krankenversicherer), PepsiCo (Hersteller von Getränken und Snacks), Thermo Fisher Scientific (weltgrößter Lieferant für wissenschaftliche Anwendungen) sowie Apple und Roper Technologies (Technologiekonzerne).

Die UnitedHealth-Aktie korrigierte besonders deutlich und brach innerhalb eines einzigen Tages um mehr als 22 % ein – dies waren seine kräftigsten Verluste seit über 25 Jahren.

Zu erklären ist dies mit enttäuschenden Quartalszahlen: Die Konzernergebnisse für das erste Jahresviertel fielen schwächer aus als erwartet, was hauptsächlich auf einen unvorhergesehenen Anstieg der medizinischen Kosten wegen seines Programms Medicare Advantage (MA) zurückzuführen ist. Die MA-Pläne bieten eine umfassendere Abdeckung als die ursprüngliche Krankenversicherung. Patientinnen und Patienten nahmen doppelt so viele Behandlungen wie erwartet in Anspruch und erhöhten damit die Ausgaben des Unternehmens deutlich.

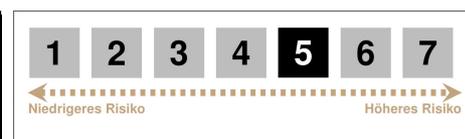
Mit Blick auf diese gestiegenen Kosten senkte UnitedHealth die Prognose für den bereinigten Gewinn je Aktie für 2025 auf 26-26,50 USD (statt ursprünglich 29,50-30 USD).

# BL Equities America B USD Acc



Anlegertyp	Clean Share	Anteilsklasse	Währung	Thes./Ausschütt.	Verwaltungsvergütung	Laufende Kosten	ISIN	Bloomberg Ticker
Institutionell	Nein	BI	USD	thes.	0.60%	0.71%	LU0439765248	BLEABIC LX
Institutionell	Nein	BI EUR Hedged	EUR	thes.	0.60%	0.71%	LU1867116532	BLEQBIH LX
Retail	Nein	A	USD	aussch.	1.25%	1.44%	LU0439764944	BLEQAMA LX
Retail	Ja	AM	USD	aussch.	0.85%	1.09%	LU1484141061	BLEQAAM LX
Retail	Nein	B	USD	thes.	1.25%	1.40%	LU0093570256	BLE4727 LX
Retail	Nein	B EUR Hedged	EUR	thes.	1.25%	1.39%	LU1194985112	BLEABEH LX
Retail	Ja	BM	USD	thes.	0.85%	1.02%	LU1484141145	BLEABMU LX
Retail	Ja	BM EUR Hedged	EUR	thes.	0.85%	0.99%	LU1484141228	BLEQABM LX

Chancen	Risiken
<ul style="list-style-type: none"> <li>Zugang zu <b>US-Large Caps</b>;</li> <li>Aktiver, <b>überzeugungsbasierter</b>, langfristig orientierter Bottom-up-<b>Anlageansatz</b>;</li> <li>Fokus auf <b>hochwertige Wachstumsunternehmen</b> und <b>Bewertung</b>.</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li><b>Währungsrisiko.</b> 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;</li> <li>Der Teilfonds ist außerdem den <b>folgenden bedeutenden Risiken</b> ausgesetzt, die nicht im Gesamtrisikoindikator enthalten sind: keine. Möglicherweise gibt es andere Risikofaktoren</li> <li>Da dieses Produkt <b>keinen Schutz vor Marktschwankungen</b> bietet, können Sie Ihre gesamte Anlage verlieren.</li> </ul>



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 America

## 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](http://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](mailto: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.