

Fondsprofil

28.02.2022

Fondskategorie

Aktien Nordamerika Large Caps

Fondsinfos

Fondsvolumen	\$ 1 904,3 Mio.
Auflegungsdatum	03.01.1992
Älteste Anteilsklasse (B)	LU0093570256
Portfolioumschlag (2021) ¹	4%
Fondswährung	USD
Währungsgesicherte	EUR
Anteilsklasse in	
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 USA NR (USD)

Fondsmanager

Luc Bauler kam 1996 zur Banque de Luxembourg und startete seine Karriere im Wertpapierhandel als Anleihen-Händler. Anschließend wurde er verantwortlich für das Management von Anleihen-Portfolios. Seit 2005 verantwortet Luc das Investmentmanagement in amerikanische Aktien für die Fonds von BLI. Luc hält einen Abschluss in Wirtschaftswissenschaften mit Schwerpunkt auf Wirtschaft und Betriebswirtschaft der Universität Straßburg.

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**
Cut-off-Zeit	12:00 CET
Ausgabeaufschlag	max. 5%
Rücknahmegebühr	keine
NIW-Berechnung	börsentäglich ²
NIW-Publikation	www.fundinfo.com

Anlageziel

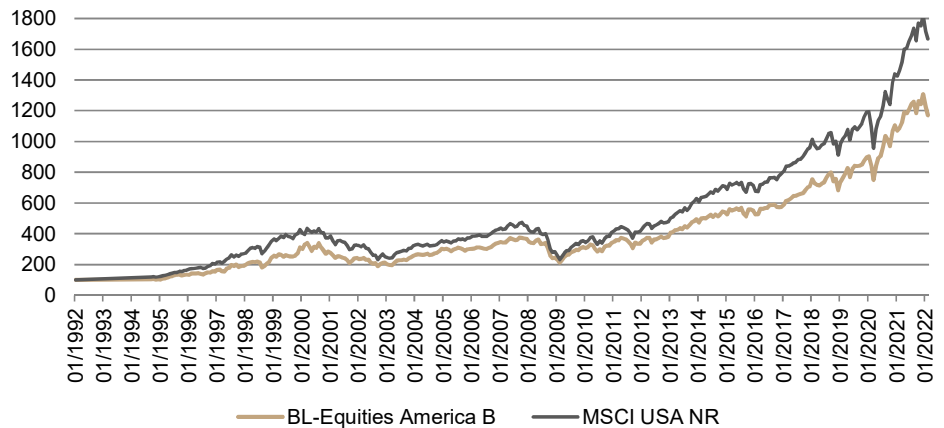
Der Fonds strebt langfristiges Kapitalwachstum an. Hierfür investiert er in nordamerikanische Qualitätsunternehmen mit hoher Börsenkapitalisierung, die einen langfristigen Wettbewerbsvorteil und ein starkes ESG-Profil (Umwelt, Soziales und Unternehmensführung) besitzen. Die erzielten risikobereinigten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

Neben finanziellen Zielen wurden Wirkungsziele für die ESG-Performance des Portfolios festgelegt, die regelmäßig überprüft werden.

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

Kernaussagen

- Aktives, fundamentales und auf Überzeugungen basierendes Fondsmanagement (35 – 50 Titel), langfristig ausgerichteter reiner Bottom-up-Ansatz
- Aktienportfolio aus nordamerikanischen Large Caps
- Kontinuierliche Fokussierung auf finanzielle und nichtfinanzielle Eigenschaften sowie die Bewertung der im Portfolio gehaltenen Unternehmen
- Einbeziehung von ESG-Kriterien in verschiedenen Stufen des Anlageprozesses (Ausschluss, Analyse, Bewertung, Beobachtung)
- Fondsmanagement ohne Benchmark-Orientierung, dadurch deutliche Abweichungen gegenüber dem ursprünglichen Anlageuniversum möglich
- Definierte und messbare Wirkungsziele bei den Aspekten Umwelt, Soziales, Unternehmensführung und Achtung der Menschenrechte
- Geringe Umschichtungsquote.



Performance	seit 31.12	2021	2020	2019	2018	2017
Fonds (B Anteile)	-10,5%	18,2%	23,4%	31,3%	-3,7%	23,3%
MSCI USA NR	-8,5%	26,5%	20,7%	30,9%	-5,0%	21,2%

Performance	1 Monat	3 Monate	6 Monate	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre
Fonds (B Anteile)	-4,7%	-5,8%	-7,0%	7,7%	52,5%	90,7%
MSCI USA NR	-3,0%	-4,9%	-4,1%	13,9%	63,7%	98,5%

Annualisierte Performance	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre
Fonds (B Anteile)	15,1%	13,8%	12,4%
MSCI USA NR	17,8%	14,7%	13,9%

Annualisierte Volatilität	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre
Fonds (B Anteile)	21,4%	18,5%	15,9%
MSCI USA NR	21,3%	18,8%	16,1%

Der angegebene Vergleichsindex (MSCI USA 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.



¹ min (Kauf, Verkauf) / Ø Nettoaktiva

² Bankgeschäftstag Luxemburg & USA

Portfolio

28/02/2022

Top 10 Positionen

Microsoft	8,2%
Amazon.com	6,5%
Lowes Companies	5,5%
Alphabet	5,4%
Visa	5,1%
Apple	4,7%
Nike	4,3%
Unitedhealth Group	4,2%
MasterCard	4,0%
Constellation Brands	3,2%
Gewichtung Top 10	50,9%
Anzahl Einzelwerte	42

Asset Allokation

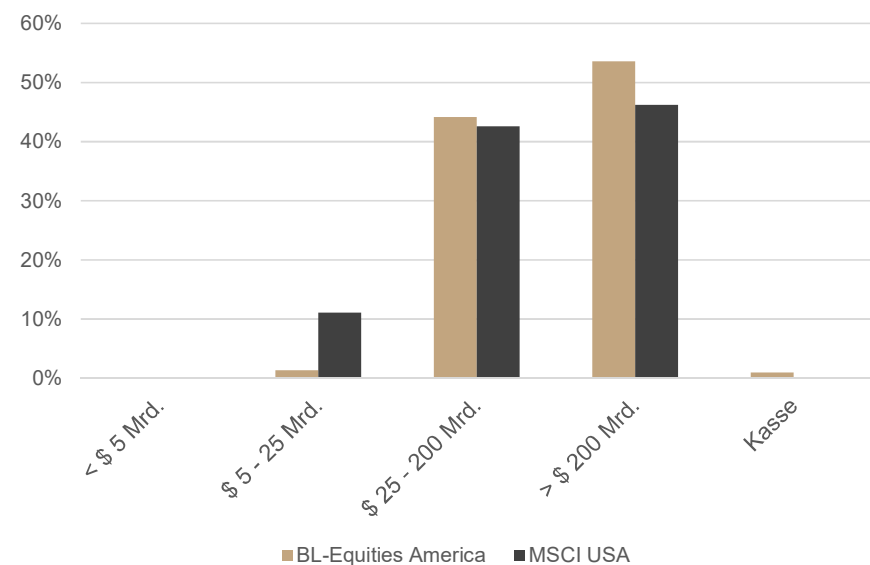
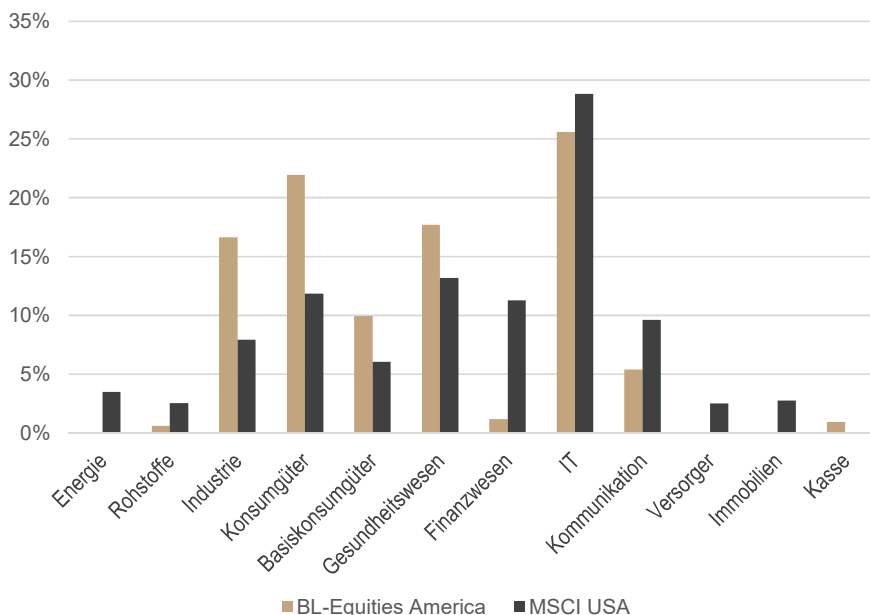
Vereinigte Staaten	97,7%
Andere	1,4%
Kasse	1,0%

Neue Investitionen im Februar

Keine Transaktionen

Veräußerte Positionen im Februar

Fiserv	2,05%
--------	-------



Anleger- typ	Clean Share	Restrik- tionen	Anteilsklasse	Wäh- rung	Absicher- ung	Ertragsver- wendung	Verwaltungs- gebühr	Laufende Kosten	SRR1	ISIN	Bloomberg Ticker
Retail	Nein	Nein	A	USD	Nein	aussch.	1,25%	1,40%	6	LU0439764944	BLEQAMA LX
Retail	Nein	Nein	B	USD	Nein	thes.	1,25%	1,39%	6	LU0093570256	BLE4727 LX
Retail	Nein	Nein	B EUR Hedged	EUR	Ja	thes.	1,25%	1,40%	6	LU1194985112	BLEABEH LX
Retail	Ja	Ja	AM	USD	Nein	aussch.	0,85%	1,00%	6	LU1484141061	BLEQAAM LX
Retail	Ja	Ja	BM	USD	Nein	thes.	0,85%	1,00%	6	LU1484141145	BLEABMU LX
Retail	Ja	Ja	BM EUR Hedged	EUR	Ja	thes.	0,85%	1,00%	6	LU1484141228	BLEQABM LX
Institutionell	Nein	Ja	BI	USD	Nein	thes.	Cap	0,60%	6	LU0439765248	BLEABIC LX
Institutionell	Nein	Ja	BI Eur Hedged	EUR	Ja	thes.	0,60%	0,71%	6	LU1867116532	BLEQBIH LX

Fondsbericht

28/02/2022

Die Sorgen wegen des russischen Einmarsches in die Ukraine bescherten den Aktienmärkten einen schwierigen Monat Februar. In der ersten Monatshälfte intensivierten sich die Erwartungen rasch, dass die US-Notenbank Federal Reserve mehrere Zinserhöhungen vornehmen werde. Die Anleger fürchteten, dass die Zentralbanken mit ihren Bestrebungen, die Inflation unter Kontrolle zu halten, das Wachstum bremsen würden. In der zweiten Februarhälfte zog der Ukraine-Konflikt die ganze Aufmerksamkeit der Anleger auf sich. Die Erwartungen von Zinsanhebungen nahmen – verglichen mit dem höchsten Stand während des Monats – wieder ab, und auch die Wachstumserwartungen wurden nach unten korrigiert. Im gesamten Beobachtungsmonat büßten Wachstumspapiere erneut stark ein (-4,6 %). Dividentitel entwickelten sich besser als Wachstumswerte, waren jedoch ebenfalls rückläufig (-1,6 %). Der S&P 500 gab um 3,1 % nach; damit liegt er seit Jahresbeginn mit 8 % im Minus.

Im Februar sanken der Dow Jones Industrial Average um 3,5 %, der S&P 500 um 3,1 % sowie der Nasdaq-Index um 3,4 %.

Im gleichen Zeitraum büßte der Nettoinventarwert des BL-Equities America (thesaurierende Retail-Anteilsklasse nach Abzug aller Gebühren in USD) um 4,7 % (in USD) ein.

Zu den Positionen im Portfolio: Die Beteiligung an Fiserv wurden verkauft.

Die größten Performancetreiber im Betrachtungsmonat waren das Medizintechnikunternehmen Becton Dickinson, der Online-Riese Amazon.com, die Restaurantkette Yum China, der Logistikkonzern UPS sowie der Industriekonzern Roper Technologies.

Die schwächsten Performance-Beiträge kamen von der Baumarktkette Lowe's, dem Sportartikelhersteller Nike, der US-Brauerei Constellation Brands, dem Zahlungsdienstleister PayPal und dem Technologie-Schwergewicht Microsoft.

	BL-Equities America	MSCI USA
ESG Score	5,30	5,11
Umwelt	6,60	6,10
CO2 Intensität	37,70 (100%)	131,60 (100%)
Wasserverbrauch	791,00 (29%)	42337,00 (38%)
Climate Change Theme Score	8,90 (99%)	0,09 (100%)
Soziales	5,10	5,00
Human Capital Theme Score	4,40 (99%)	4,40 (100%)
Anzahl schwerwiegender Kontroversen im	26,90% (99%)	26,40% (100%)
Unternehmensführung	4,80	4,90
Corporate Governance Theme Score	6,00 (99%)	6,00 (100%)
Globale Normen		
Unterzeichner UN Global Compact	36,00% (99%)	28,00% (99%)
UN Global Compact Watchlist	15,9% (100%)	15,9% (100%)
UN Global Compact Fail	0% (100%)	0% (100%)

Scores / 10

(%): Daten Coverage

Die 20% aus ESG-Sicht schwächsten Unternehmen werden aus dem Anlageuniversum ausgeschlossen. Ziel ist es, aus Sicht der Impactindikatoren den repräsentativen Marktindex langfristig zu übertreffen.

ESG Methodologie

Vor de Anlage	Während der Analyse	Nach der Anlage																
<p>Ausschlusskriterien</p> <p>Unternehmen, die kontroverse Waffen herstellen</p> <p>Unternehmen, deren ESG-Rating geringer als BBB ist. Dadurch wird das Anlageuniversum um mindestens 20% reduziert. Die verbleibenden Unternehmen verfügen über ein besseres ESG-Profil.</p>	<p>ESG-Integration</p> <p>Das Ratingniveau bestimmt, wie der Aktualisierungsfaktor, der in BLIs Bewertungsmodell angewandt wird angepasst</p> <table border="1"> <tr><th>Rating</th><th>Factor</th></tr> <tr><td>CCC</td><td>0,60%</td></tr> <tr><td>B</td><td>0,45%</td></tr> <tr><td>BB</td><td>0,30%</td></tr> <tr><td>BBB</td><td>0,15%</td></tr> <tr><td>A</td><td>0,00%</td></tr> <tr><td>AA</td><td>-0,15%</td></tr> <tr><td>AAA</td><td>-0,30%</td></tr> </table> <p>Ein Unternehmen mit einem überlegenen ESG-Profil kommt in den Genuss einer geringeren Eigenkapitalkostenquote und weist demnach einen höheren fairen Wert auf. Ein Unternehmen mit einem schwachen ESG-Profil wird hingegen einer höheren Eingekapitalquote gegenübergestellt und weist demnach einen geringeren fairen Wert auf.</p>	Rating	Factor	CCC	0,60%	B	0,45%	BB	0,30%	BBB	0,15%	A	0,00%	AA	-0,15%	AAA	-0,30%	<p>Engagement und Stimmrecht</p> <p>BLI sucht den aktiven Dialog mit Unternehmen, in die investiert wurde. Hauptaugenmerk sind vordefinierte Impact-Faktoren sowie breiter gefasste ESG-Themen</p> <p>BLI nimmt seine Stimmrechte bei den Hauptversammlungen der Unternehmen wahr.</p>
Rating	Factor																	
CCC	0,60%																	
B	0,45%																	
BB	0,30%																	
BBB	0,15%																	
A	0,00%																	
AA	-0,15%																	
AAA	-0,30%																	
<p>Kontroversen-Analyse</p> <p>Anlagekandidaten werden laufend auf wesentliche ESG-Ereignisse hin überwacht, die ihr Geschäftsmodell und ihren Ruf beeinträchtigen können.</p>		<p>Kontroversen-Follow-up</p> <p>Laufendes Monitoring der identifizierten Kontroversen, um erzielten Fortschritt zu erfassen.</p>																

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 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.