BL American Small & Mid Caps
B USD Acc

BLI BANQUE DE LUXEMBOURG INVESTMENTS

Caractéristiques du fonds

Actifs nets	$ 334,46 mio
Date de lancement Fonds	16/11/2015
Date de lancement de la classe	16/11/2015
Première VNI	16/11/2015
ISIN	LU1305478775
Devise de référence	USD
Structure juridique	UCITS
Domicile	LU
Passeport européen	Oui
Pays d'enregistrement	AT, BE, CH, DE, DK, ES, FI, FR, GB, IT, LU, NL, NO, PT, SE, SG
Indicateur de risque (SRI)	4
Classification SFDR	8

Indice de référence

MSCI US Small + Mid Cap 2200 NR USD

Gestionnaire	Suppléant
Henrik Blohm	Julien Jonas

Société de gestion

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

Administration centrale

UI efa S.A.	
Téléphone	+352 48 48 80 582
Fax	+352 48 65 61 8002
Fréquence des opérations	journalier[1]
Heure limite	12:00 CET
Droits d'entrée	max. 5%
Commission de rachat	néant
Calcul de la VNI	journalier[1]
Publication VNI	www.fundinfo.com

[1] Jour ouvrable bancaire au Luxembourg et US

Objectif d'investissement

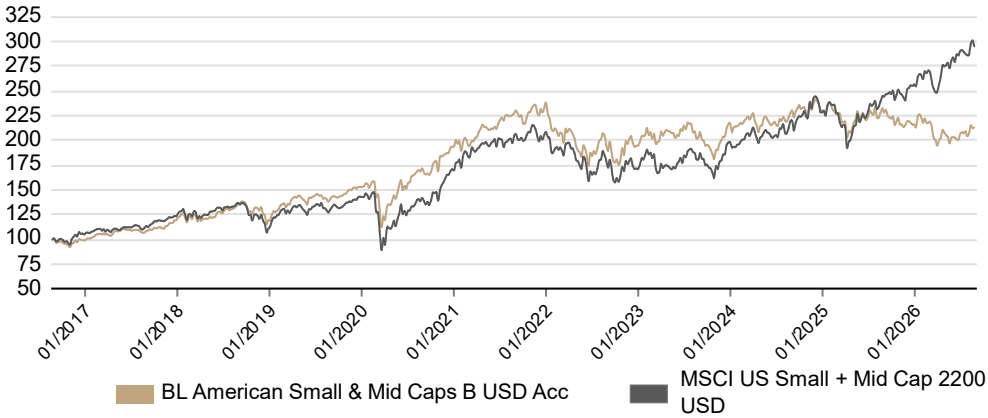
L'objectif du fonds est de générer des gains en capital sur le long terme en investissant principalement dans des sociétés américaines de qualité de petite et moyenne capitalisation qui bénéficient d'un avantage compétitif pérenne. Sont considérées pour investissement les entreprises dont la capitalisation boursière est inférieure à 30 milliards de dollars. Le fonds vise à générer des rendements ajustés au risque supérieurs à ceux de son univers de référence sur un cycle de marché complet.
Le fonds s'engage à investir minimum 30% de ses actifs en actifs durables.
Le gérant du fonds met en œuvre une stratégie active reposant sur des convictions solides.

Faits marquants

- Une approche active, fondamentale et de conviction (40 à 60 titres) purement bottom-up orientée vers le long terme ;
- Un portefeuille d'actions de sociétés nord-américaines de qualité de petite et moyenne capitalisation boursière offrant un accès au segment le plus dynamique du marché des actions américains ;
- Une attention permanente portée à la qualité des fondamentaux ainsi qu'à la valorisation des sociétés inclues dans le portefeuille ;
- Une intégration de facteurs ESG à différentes étapes du processus d'investissement (exclusions, analyse, valorisation, suivi des controverses, engagement et politique de vote) ;
- Une gestion non-benchmarkée entraînant des déviations significatives par rapport à l'univers d'investissement initial ;
- Un faible taux de rotation.

Performance du fonds

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures. Les références à un indice de marché ou à un groupe de référence sont faites uniquement à des fins de comparaison ; l'indice de marché ou le groupe de référence ne sont pas mentionnés dans la politique d'investissement du compartiment. Les investisseurs sont également invités à consulter le tableau des performances figurant dans le document d'information clé de la classe d'action.



Performance annuelle	YTD	2025	2024	2023	2022	2021
B USD Acc	-0,8%	-6,4%	5,0%	11,4%	-18,1%	22,5%
Indice de référence	15,0%	11,1%	14,4%	15,6%	-17,7%	22,4%

Performance cumulée	1 Mois	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Depuis lancement
B USD Acc	2,1%	-7,1%	1,7%	-7,3%	110,9%	133,0%
Indice de référence	1,0%	18,5%	56,1%	41,7%	189,2%	214,3%

Performance annualisée	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Depuis lancement
B USD Acc	-7,1%	0,6%	-1,5%	7,7%	8,2%
Indice de référence	18,5%	16,0%	7,2%	11,2%	11,2%

Volatilité annualisée	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Depuis lancement
B USD Acc	13,6%	15,3%	17,0%	17,0%	16,8%
Indice de référence	13,1%	17,5%	19,2%	20,2%	20,1%

© 2026 BLI - Banque de Luxembourg Investments

BL American Small & Mid Caps
B USD Acc

BANQUE DE LUXEMBOURG INVESTMENTS

Top 10 des positions

Verisk Analytics	5,4%
Jack Henry + Associates	5,1%
Equifax	4,9%
Resmed	4,2%
Chemed	4,0%
SiteOne Landscape Supply	3,4%
Exponent Inc	3,3%
Church + Dwight	3,3%
Zebra Technologies	3,2%
Waters	3,2%

Statistiques principales

Pondération du top 10	40,1%
Nombre de positions	38
Active share vs MSCI US	96,0%
Actifs durables	67%
% Liquidités	0,8%

Nouvelles positions

Aucune transaction

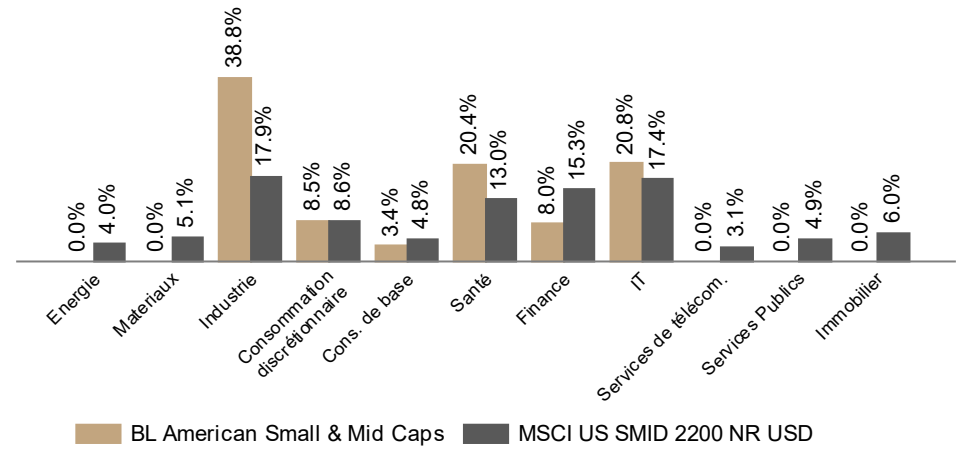
Positions vendues

Aucune transaction

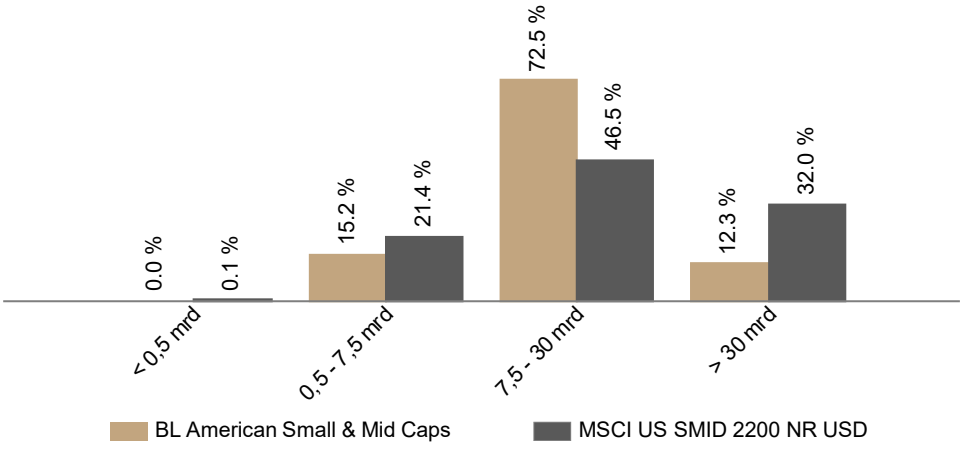
Allocation par devise

USD	100,0%
EUR	0,0%
Other	0.0%

Allocation sectorielle



Répartition de la capitalisation boursière en USD



© 2026 BLI - Banque de Luxembourg Investments

BL American Small & Mid Caps
B USD Acc

Les titres américains ont retrouvé leur équilibre en août, portés par la résilience persistante de l'économie et par des résultats d'entreprises solides. La dynamique des valeurs technologiques a notamment repris après la forte correction observée en juillet. Les actions du secteur des semi-conducteurs ont rebondi, mais c'est en réalité le secteur des logiciels qui a enregistré les gains les plus importants, la solidité des fondamentaux observée lors de la dernière publication des résultats ayant compensé les inquiétudes liées à la menace que représente l'intelligence artificielle.

La courbe des rendements des emprunts d'État américains s'est aplatie, les anticipations de hausse des taux s'étant renforcées suite à un discours au ton restrictif prononcé par le président de la Réserve fédérale, Kevin Warsh, lors du symposium annuel de Jackson Hole, tandis que le Trésor américain a annoncé, de manière inattendue, son intention d'accroître ses rachats d'obligations à long terme.

Les petites capitalisations sont restées l'un des segments les plus performants du marché américain depuis le début de l'année, même si les moyennes capitalisations ont nettement sous-performé en août. La principale question à l'approche du mois de septembre est de savoir si la hausse des prix du pétrole et des rendements des bons du Trésor contraindra la Fed à maintenir une politique restrictive plus longtemps, ce qui constitue un risque majeur, notamment pour les petites entreprises.

Il n'y a pas eu de ventes ou d'achats purs et simples de positions au cours du mois.

Zebra Technologies, Resmed, Tyler Technologies, Equifax et Jack Henry ont été les cinq (5) principales sources de performance du mois. AAON, Littelfuse, Lennox, Rollins et Chemed ont été les cinq (5) principales lanternes rouges.

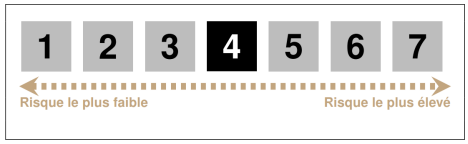
© 2026 BLI - Banque de Luxembourg Investments

BL American Small & Mid Caps
B USD Acc

BLI BANQUE DE LUXEMBOURG INVESTMENTS

Type d'investisseur	Clean share	Classe d'actions	Devise	Revenu	Frais de gestion	Frais courants	ISIN	Ticker Bloomberg
Institutionnel	Non	BI	USD	Cap	0.60%	0.73%	LU1484763815	BLASCBI LX
Institutionnel	Non	BI EUR Hedged	EUR	Cap	0.60%	0.70%	LU1867116706	BLASBIH LX
Retail	Non	A	USD	Dis	1.25%	1.48%	LU1484763229	BLEFBAU LX
Retail	Oui	AM	USD	Dis	0.85%	1.09%	LU1484763575	BLASCAM LX
Retail	Non	B	USD	Cap	1.25%	1.41%	LU1305478775	BLAMSCB LX
Retail	Non	B EUR Hedged	EUR	Cap	1.25%	1.41%	LU1305478932	BLASBEH LX
Retail	Oui	BM	USD	Cap	0.85%	1.02%	LU1484763658	BLASCBM LX
Retail	Oui	BM EUR Hedged	EUR	Cap	0.85%	1.02%	LU1484763732	BLASBME LX

Opportunités	Risques
• Tirer profit de la **dynamique de croissance favorable des petites et moyennes capitalisations américaines** ; • **Approche d'investissement de conviction**, active, bottom-up et axée sur le long terme ; • Accent sur les **entreprises de croissance de haute qualité** et la **valorisation** ; • **Penchant structurel** pour les moyennes capitalisations ; • **Profil de croissance défensif**.	• **Risque de change**. La devise du Fonds peut être différente de votre devise de référence, auquel cas le rendement final dépendra du taux de change entre les deux devises. Ce risque n'est pas pris en compte dans les indicateurs présentés ci-dessus ; • Le compartiment peut également être exposé à d'autres **risques importants**, qui ne sont pas inclus dans l'indicateur synthétique de risque : le **risque de liquidité** ; • Ce produit n'offrant **aucune protection contre les fluctuations de marché**, vous pourriez perdre la totalité de votre investissement.



L'indicateur de risque suppose que vous conserviez le produit pendant 7 ans. Le risque réel peut varier sensiblement si vous sortez de manière anticipée et il est possible que vous obteniez moins.

© 2026 BLI - Banque de Luxembourg Investments

BL American Small & Mid Caps
B USD Acc

Ce document a été rédigé par BLI - Banque de Luxembourg Investments (« **BLI** ») et est destiné **uniquement aux investisseurs professionnels**. Il fait référence directement ou indirectement à un ou plusieurs produits financiers (le « **Produit Financier** ») et constitue une **communication publicitaire** au sens du règlement (UE) 2019/1156 du 20 juin 2019 visant à faciliter la distribution transfrontalière des organismes de placement collectif.
Les informations économiques, financières et extra financières contenues dans ce document (les « Informations ») sont fournies sur la base des informations connues à la date de publication du document et peuvent être modifiées sans préavis. Les Informations proviennent (en partie ou entièrement) de sources externes à BLI ou sont basées sur de telles sources. BLI estime avoir pris les mesures raisonnables pour s'assurer que les Informations sont exactes et à jour à la date de ce document. Cependant, aucune garantie ne peut être donnée par BLI quant à l'exactitude et/ou la récence des Informations.

Les Informations ne constituent pas un conseil en investissement, ni une invitation à investir dans le Produit Financier, ni un conseil légal ou fiscal.
L'attention de tout destinataire du présent document est attirée sur le fait que :

- Tout investissement dans le Produit Financier concerne l'acquisition de parts ou d'actions du Produit Financier lui-même et non d'un actif sous-jacent détenu par le Produit Financier.
- Tout investissement dans le Produit Financier comporte des risques spécifiques qui sont détaillés dans le document d'émission respectivement dans le document d'informations clés du Produit Financier.
- Les **performances passées du Produit Financier ne préjugent pas des performances futures du Produit Financier et la valeur du Produit Financier** et des revenus qui en découlent peuvent évoluer à la hausse comme à la baisse et il se peut que les investisseurs ne récupèrent pas le montant initialement investi.
- Les données de performance, éventuellement présentées dans ce document, ne prennent pas en compte les commissions, frais et taxes éventuels, liés à la souscription ou au remboursement de parts du Produit Financier.
- Le Produit Financier n'est pas géré par référence à un indice de référence.

De manière générale, BLI n'assume aucune responsabilité quant à la performance future d'un Produit Financier. BLI ne pourra pas être tenue responsable des décisions qu'un destinataire de ce document pourrait prendre ou ne pas prendre sur la base des Informations. Une personne intéressée à investir dans un Produit Financier doit s'assurer de l'adéquation d'un tel investissement par rapport à sa situation personnelle et, en cas de besoin ou de doute, demander un avis indépendant. Elle doit, en outre, tenir compte des caractéristiques et des objectifs du Produit Financier, notamment lorsque celui-ci fait référence aux aspects liés à la durabilité conformément au règlement (UE) 2019/2088 du Parlement Européen et du Conseil du 27 novembre 2019 sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers. Ces informations sont disponibles sur le site de BLI à l'adresse www.bli.lu.
L'investissement dans le Produit Financier ne pourra se faire que sur la base du document d'émission, du document d'information clés et du plus récent rapport annuel respectivement rapport semestriel du Produit Financier, chaque fois dans leur version en vigueur au moment de la prise de décision d'investissement (les « **Documents** »). Les Documents sont disponibles gratuitement sur simple demande par courrier adressé à BLI – Banque de Luxembourg Investments, 16, boulevard Royal, L-2449 Luxembourg ou par courriel adressé à info@bli.lu. BLI pourra également vous indiquer les langues dans lesquelles chacun des Documents est disponible.
Les personnes intéressées à investir dans le Produit Financier sont informées qu'un résumé de leurs droits en tant qu'investisseur est disponible sur le site de BLI à l'adresse suivante :
https://www.banquedeluxembourginvestments.com/fr/bank/bli/informations-legales
BLI rappelle enfin qu'elle peut décider à tout moment de cesser la commercialisation du Produit Financier, sous réserve du respect des dispositions légales et réglementaires applicables.
Toute reproduction, en tout ou en partie, de ce document est soumise au consentement écrit et préalable de BLI.

BLI - Banque de Luxembourg Investments, société de gestion agréée par la *Commission de Surveillance du Secteur Financier Luxembourg (CSSF)*
16, boulevard Royal
L-2449 Luxembourg
Numéro RCS : 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.

Specific Information concerning Lipper Data:
Portions of the fund information contained in this document was supplied by Lipper, A Refinitiv Company, subject to the following: Copyright 2025 © Refinitiv. All rights reserved. Lipper shall not be liable for any errors or delays in the content, or for any actions taken in reliance thereon.