

BLB American Equities

R USD Dis



| Caractéristiques du fonds | |
|--------------------------------|--------------|
| Actifs nets | \$ 52,58 mio |
| Date de lancement Fonds | 19/12/2018 |
| Date de lancement de la classe | 04/03/2019 |
| Première VNI | 21/09/2020 |
| ISIN | BE6309895454 |
| Devise de référence | USD |
| Structure juridique | UCITS |
| Domicile | BE |
| Passeport européen | Oui |
| Pays d'enregistrement | BE, LU |
| Indicateur de risque (SRI) | 5 |
| Classification SFDR | 8 |
| Indice de référence | |
| MSCI USA NR USD | |

| Équipe de gestion | |
|-------------------------|--|
| Henrik Blohm | |
| Jérémie Fastnacht | |
| Maxime Hoss | |
| Julien Jonas | |
| Jean-Christophe Schmitt | |

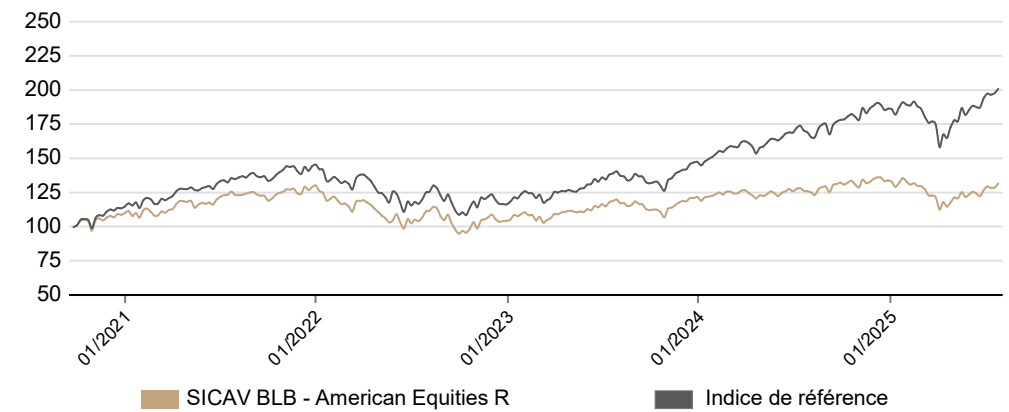
| Société de gestion | |
|--|--|
| BLI - Banque de Luxembourg Investments | |
| 16, Boulevard Royal | |
| L-2449 Luxembourg | |
| Tel: (+352) 26 26 99 - 1 | |
| www.bli.lu | |

| Administration centrale | |
|----------------------------------|-------------------------|
| CACEIS Investor Services Belgium | |
| 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.beama.be |

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 dans des entreprises de grande capitalisation nord-américaines de qualité qui bénéficient d'un avantage compétitif pérenne. Il 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 et de long terme reposant sur des convictions solides. | |
| Faits marquants | |
| <ul style="list-style-type: none"> • Une approche active, fondamentale et de conviction (35 à 50 titres) purement bottom-up orientée vers le long terme ; • Un portefeuille d'actions de sociétés nord-américaines de grande capitalisation ; • Une attention permanente portée à la qualité financière et extra-financière ainsi qu'à la valorisation des sociétés incluses 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 | 2024 | 2023 | 2022 | 2021 |
|------------------------|--------|-------|------------------|------------------|-------|
| R USD Dis | -0,7% | 8,5% | 16,7% | -19,8% | 17,9% |
| Indice de référence | 8,5% | 24,6% | 26,5% | -19,8% | 26,5% |
| Performance cumulée | 1 Mois | 1 an | 3 ans | Depuis lancement | |
| R USD Dis | 3,1% | 3,1% | 18,0% | 33,0% | |
| Indice de référence | 2,3% | 16,5% | 59,3% | 100,8% | |
| Performance annualisée | 1 an | 3 ans | Depuis lancement | | |
| R USD Dis | 3,1% | 5,7% | 6,0% | | |
| Indice de référence | 16,5% | 16,8% | 15,4% | | |
| Volatilité annualisée | 1 an | 3 ans | Depuis lancement | | |
| R USD Dis | 14,2% | 14,4% | 15,7% | | |
| Indice de référence | 15,7% | 15,2% | 16,0% | | |

BLB American Equities

R USD Dis

BLI BANQUE DE
LUXEMBOURG
INVESTMENTS

Top 10 des positions

| | |
|--------------------|------|
| Microsoft | 9,3% |
| NVIDIA Corp | 7,7% |
| Amazon.com | 6,2% |
| Apple | 4,5% |
| Alphabet | 4,4% |
| Visa | 3,8% |
| Meta Platforms Inc | 3,4% |
| MasterCard | 3,4% |
| Broadcom Inc | 2,4% |
| Union Pacific | 2,2% |

Statistiques principales

| | |
|--------------------------|-------|
| Pondération du top 10 | 47,4% |
| Nombre de positions | 49 |
| Active share vs MSCI USA | 60,0% |
| Actifs durables | 52% |
| % Liquidités | 1,1% |

Nouvelles positions

Arista Networks Inc
Autodesk
Colgate Palmolive
Edwards Lifesciences
Home Depot
Idexx Laboratories
Meta Platforms Inc
Otis
Procter + Gamble
S1p Global

Positions vendues

Brown-forman Corp
Fedex
Ups

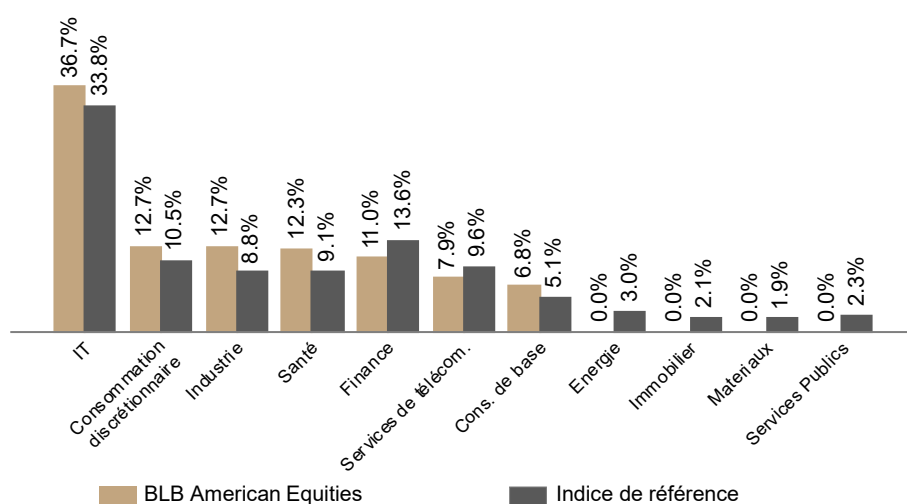
Allocation par devise

| | |
|-------|--------|
| USD | 100,6% |
| EUR | -0,6% |
| Other | 0,0% |

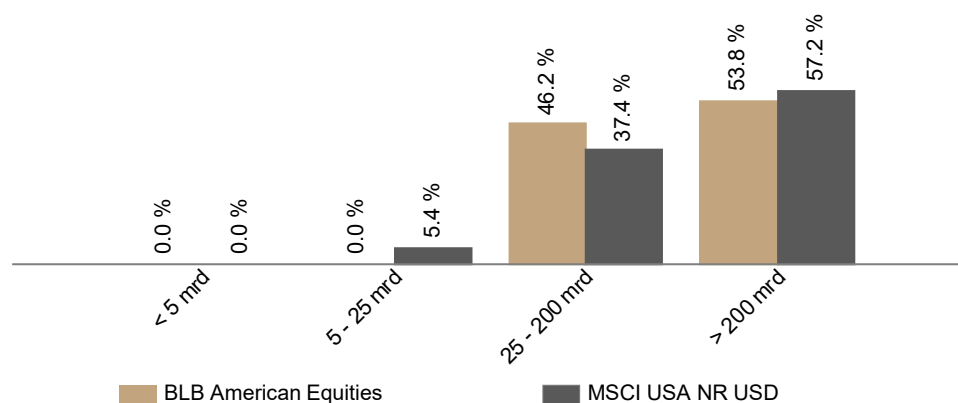
Ventilation de rachat

| | |
|--------------|------------|
| | 30/06/2025 |
| BE6309898482 | 99.54% |
| BE6309895454 | 99.97% |
| BE6309897476 | 99.81% |
| BE6309896460 | 99.73% |

Allocation sectorielle



Répartition de la capitalisation boursière en USD



BLB American Equities

R USD Dis

BLI BANQUE DE
LUXEMBOURG
INVESTMENTS

Les marchés d'actions américains ont brillé en juillet sur fond d'apaisement des tensions géopolitiques, d'adoption de la loi One Big Beautiful Bill Act (OBBA) et de résultats d'entreprises robustes. Plusieurs accords commerciaux ont été annoncés au cours du mois (notamment avec le Japon et l'Union européenne), ce qui a contribué à apaiser les craintes d'une escalade de la guerre commerciale. La signature de l'OBBA a en outre apporté une plus grande visibilité aux entreprises en rendant permanentes les réductions d'impôts de 2017, une mesure qui devrait stimuler la croissance économique. Il convient de noter que l'impact des droits de douane sur les bénéfices des entreprises est resté limité jusqu'à présent, les entreprises américaines affichant des résultats solides. Les bénéfices du deuxième trimestre ont augmenté d'un peu plus de 9 % pour les quelque deux tiers des entreprises du S&P 500 qui ont publié leurs résultats à ce jour. Les entreprises technologiques, et plus particulièrement les Sept Magnifiques, se sont démarquées en enregistrant une croissance nettement supérieure de leur chiffre d'affaires et de leur BPA, grâce à la forte augmentation de la demande de produits et services liés à l'IA.

L'activité du fonds a été exceptionnellement intense en juillet, avec neuf nouveaux investissements et la sortie de trois positions détenues de longue date. Nous avons renforcé l'exposition aux secteurs des technologies et des services de communication en ajoutant Meta et Arista Networks, deux sociétés bien placées pour tirer parti de la croissance des investissements dans l'IA, bien que pour des raisons différentes. Idexx Laboratories et Edwards Lifesciences ont également rejoint le portefeuille. Bien que les deux entreprises soient confrontées à un ralentissement de la croissance à court terme de leur chiffre d'affaires, nous pensons qu'il s'agit d'un phénomène temporaire et que leurs perspectives de croissance à long terme restent solides. S&P Global est un ajout intéressant au portefeuille en ce sens qu'il offre des actifs irremplaçables et un pouvoir de fixation des prix très fort. Colgate-Palmolive et Procter & Gamble ont été introduites afin de renforcer le portefeuille grâce à leur profil de croissance constant et résilient. Veeva Systems mettra bientôt fin à son partenariat avec Salesforce et passera à sa propre plateforme exclusive Veeva Vault. Cette décision devrait améliorer la rentabilité tandis que les initiatives de vente croisée continueront d'offrir d'importantes opportunités de croissance. Dans le même temps, la poursuite des investissements dans les magasins et dans les services professionnels devrait permettre à Home Depot de continuer à gagner des parts de marché alors que la demande reprend, alimentée par une pénurie structurelle et un parc immobilier vieillissant rapidement. Nous avons liquidé nos positions sur UPS et FedEx, leurs thèses d'investissement s'étant affaiblies, et nous avons identifié des alternatives plus intéressantes. De même, les difficultés persistantes et les préoccupations entourant le profil de croissance de Brown-Forman nous ont incités à vendre cette position.

Les principaux moteurs de la performance en juillet incluent Thermo Fisher, IQVIA, Alphabet, Cummins et Arista Networks. Les principaux freins ont été Verisk Analytics, Accenture, Roper Technologies, Union Pacific et Visa. Même s'il est peu probable que ce niveau d'activité du portefeuille se reproduise dans un avenir proche, nous pensons que tous ces ajustements améliorent l'exposition du portefeuille à des entreprises de grande qualité et positionnent le fonds pour une réussite à long terme.

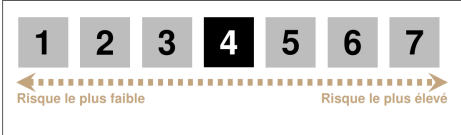
BLB American Equities

R USD Dis



| Type d'investisseur | Clean share | Classe d'actions | Devise | Revenu | Frais de gestion | Frais courants | ISIN | Ticker Bloomberg |
|---------------------|-------------|------------------|--------|--------|------------------|----------------|--------------|------------------|
| Institutionnel | Non | I | USD | Dis | 0.85% | 1.19% | BE6309897476 | BLBAMEI BB |
| Retail | Oui | M | USD | Dis | 0.85% | 1.16% | BE6309898482 | BLBAMEM BB |
| Retail | Non | P | USD | Dis | 0.70% | 1.02% | BE6309896460 | BLBAMEP BB |
| Retail | Non | R | USD | Dis | 1.25% | 2.47% | BE6309895454 | BLBAMER BB |

| Opportunités | Risques |
|--|--|
| <ul style="list-style-type: none">Accès aux sociétés américaines de grande capitalisation ;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. | <ul style="list-style-type: none">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 est également exposé aux risques majeurs suivants, qui ne sont pas inclus dans l'indicateur synthétique de risque : néant. Il peut exister d'autres facteurs de risqueCe 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 10 ans. Le risque réel peut varier sensiblement si vous sortez de manière anticipée et il est possible que vous obteniez moins.

BLB American Equities

R USD Dis

BLI BANQUE DE
LUXEMBOURG
INVESTMENTS

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 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.

Le **Produit Financier** susmentionné est contrôlé par l'Autorité belge Financial Services and Markets Authority (FSMA).

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.