

Risiko/Performance-Verhältnis



Anlagepolitik

Der Teilfonds ist in Aktien von europäischen Familienunternehmen investiert, wobei keine Beschränkung hinsichtlich deren Börsenkapitalisierung besteht. Diese börsennotierten Unternehmen erfüllen die Definition eines Familienunternehmens, wenn die Person oder die Familie, die die Gesellschaft gegründet oder das Kapital der Gesellschaft erworben hat, mindestens 25% der Aktien des Kapitals besitzt oder wenn diese Familie die strategische und betriebliche Richtung des Unternehmens vorgeben kann.

Die Struktur des Portfolios ist nicht vom Referenzindex abhängig, sondern resultiert aus der Hinzunahme der einzelnen Anlagegelegenheiten. Der Teilfonds zielt auf eine langfristige Wertsteigerung des Kapitals ab.

Kommentar des Portfoliomanagers

Im ersten Quartal 2021 erzielte der MSCI Europe SMID Cap Index (die Benchmark des Fonds) einen Zuwachs von 8,24 %. Der Januar war davon geprägt, dass sich die Anleger angesichts der Unsicherheiten - die neu auftretenden Corona-Mutationen stellten das Timing des Wirtschaftsaufschwungs infrage - wieder zurückhaltender verhielten. Ab Februar schwächte sich die Pandemie wieder ab, was eine erneute Risikoneigung sowie einen deutlichen Anstieg der Substanz- und zyklischen Werte auslöste und auf langlaufende Papiere wie auch auf defensive Titel drückte. Dank der erneuten Unterstützungsmaßnahmen seitens Regierungen und Zentralbanken blieb der erneute Optimismus im März erhalten, sodass sich der Anstieg des Marktes beschleunigte und die Branchenrotation anhielt. Dieses Marktumfeld war nicht sonderlich günstig für den BL-European Family Businesses; er schloss das Quartal bei +3,76 % (thesaurierende Anteilsklasse B). Performancetreiber waren Datalogic, Basler, Eurofins Scientific, dormakaba und Bossard.

Aktienfonds

Mindest-Anlagehorizont: > 10 Jahre

Stand 21/06/2021

Wertentwicklung

Durchschnittliche Jahresrendite seit Auflegung 06/12/2016 : **+ 12,04 %**



	Seit 01/01/2021	2020	2019	2018	2017	---	Seit Auflegung
■ Fonds (%)	15,46	6,35	24,73	-15,52	24,26	---	67,59

Portfolioanalyse

Aufteilung nach Anlagekategorien

Aktien	95,04 %	
Bargeld	4,96 %	

Grösste Positionen

Bossard Holding AG	4,19 %
Stroeer SE + Co KGaA	3,70 %
Grifols SA A	3,60 %
Societe Virbac SA	3,56 %
EssilorLuxottica SA	3,37 %

Kommentar des Portfoliomanagers

Datalogic kamen die Erholung der Verkaufszahlen in der Automatisierungstechnik und das anhaltende Wachstum in China zugute - beide Bereiche bilden zwei mittelfristige Wachstumsmotoren. Basler konnte zulegen; Gründe waren das Umsatzwachstum seiner Kunden aus der Halbleiterindustrie in Asien sowie die kräftige Nachfrage seines Endabnehmermarktes in der Logistik. Eurofins verzeichnete Umsatzsteigerungen dank seines Geschäfts im Zusammenhang mit Corona-Tests (PCR-Tests, Antikörpertests, Oberflächentests, Selbsttests): Durch die Ausbreitung der Virusvariationen war der Bedarf an Tests mit hoher Empfindlichkeit für Corona-Mutanten gestiegen. Dormakaba hat sein Programm zur Kostensenkung und Umstrukturierung erfolgreich abgeschlossen; die allmähliche Verbesserung seiner Aktivität stützt den Wiederanstieg seines Börsenkurses. Bossard schließlich kam die allgemeine Erholung seiner Endmärkte zugute. Seine Kunden wissen seine konstante Lieferfähigkeit zu schätzen, zudem hat sich die Ausrichtung des Unternehmens auf Zukunftsindustrien bewährt. Die schwächsten Performance-Beiträge kamen im Beobachtungszeitraum von Ströer, Virbac, Rational, Systemair und SoftwareONE. Im Quartalsverlauf verkauften wir Barry Callebaut, Roche und Stef und erwarben eine Erstposition an SoftwareONE.

Verwaltungsgesellschaft

BLI - Banque de Luxembourg Investments S.A.

NIW-Veröffentlichungen

www.blfunds.com, www.bli.lu, Fundinfo.com, De Tijd, L'Echo, Luxemburger Wort

Fondsinformationen

Auflegungsdatum	06/12/2016	Letzte Aktualisierung	24/06/2021
Währung	USD	Managementgebühr	1,25 %
Nettoaktiva (Mio)	USD 158,77	Ausgabeaufschlag max.	5,00 %
Berechnung des NIW	Alle Werktage	Rücknahmegebühr	0,00 %
NIW (21/06/2021)	USD 167,59	ISIN thes.	LU1305479237
Laufende Kosten	1,59 %		

RECHTLICHE HINWEISE

Der Begriff "Fonds" wird als allgemeine Bezeichnung von Teilfonds einer SICAV verwendet. Der betreffende Fonds hat keine feste Laufzeit und hat keinen Kapitalschutz. BL ist eine SICAV nach luxemburgischem Recht, besteht aus mehreren Teilfonds und wird von BLI - Banque de Luxembourg Investments S.A. (nachfolgend "BLI") verwaltet.

Dieses Dokument dient ausschließlich Werbezwecken. Die Angaben und Einschätzungen in diesem Dokument stellen daher keine juristische oder steuerliche Beratung und keine Aufforderung oder Empfehlung zur Anlage dar. Alle Angaben dienen nur der Information, gelten nur zum Zeitpunkt der Drucklegung und können jederzeit ohne Vorankündigung aktualisiert oder geändert werden.

Banque de Luxembourg S.A., ihre Niederlassung Belgien, und BLI (nachstehend gemeinsam "die Bank") übernehmen keine Haftung für diese Informationen noch für Entscheidungen, die von Personen, ob Kunden der Bank oder nicht, auf Grundlage dieser Informationen möglicherweise getroffen werden; diese Personen bleiben in jedem Fall für ihre Entscheidungen selbst verantwortlich. Jeder potenziell Interessierte hat selbst sicherzustellen, dass er alle Risiken versteht, die mit seinen Anlageentscheidungen einher gehen; er muss vor jeder Anlageentscheidung sorgfältig und zusammen mit seinen eigenen Beratern bedenken, ob seine Anlagen für seine individuelle Finanzsituation geeignet sind; dabei muss er insbesondere die damit verbundenen juristischen, steuerlichen und buchhalterischen Aspekte und eventuelle Auflagen oder Einschränkungen aufgrund von Rechts- oder Verwaltungsvorschriften berücksichtigen. Es wird keinerlei Gewähr übernommen für die Eignung, Genauigkeit, Gültigkeit, Richtigkeit oder Vollständigkeit der Einschätzungen und Erwartungen aufgrund der mitgeteilten Informationen. Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein verlässlicher Indikator für künftige Erträge. Die Bank übernimmt keine Haftung für die zukünftige Rendite dieser Wertpapiere. Jedes Investment ist mit Risiken verbunden, unter anderem dem Risiko von Kapitalverlusten.

Die Zeichnung von Investmentfondsanteilen erfolgt ausschließlich auf Basis des aktuellen Verkaufsprospekts des Fonds, des jüngsten Geschäftsberichts sowie des jüngsten Halbjahresberichts sowie - im Falle von OGAW - des Dokuments "Wesentliche Anlegerinformationen" ("Key Investor Information Document" oder "KIID"); **dieses ist vor einer Anlageentscheidung sorgfältig zu lesen**. Der Verkaufsprospekt und das KIID nennen die Merkmale des Fonds sowie die mit der Anlage verbundenen Kosten und Risiken. Diese Dokumente sind jederzeit kostenfrei am Geschäftssitz der Bank sowie in allen Private-Banking-Zentren unter anderem in Deutsch, Englisch, Französisch, Niederländisch erhältlich. Das KIID kann auch auf der öffentlichen Website der Bank unter www.banquedeluxembourg.com abgerufen werden.

Jede Wiedergabe, Weitergabe, Verteilung oder Verbreitung dieses Dokuments und der in ihm enthaltenen Informationen ist nur mit vorheriger, ausdrücklicher schriftlicher Genehmigung der Bank zulässig.

RECHTLICHE HINWEISE FÜR BELGIEN

Steuer für (natürliche oder juristische) Personen mit Wohnsitz in Belgien - Börsenumsatzsteuer bei Rückgabe thesaurierender Anteile: 1,32 % (maximal 4.000 Euro). - Ausschüttende Anteile unterliegen nicht der Börsenumsatzsteuer. - Quellensteuer auf Anteile, die auf einem Konto bei der Niederlassung Belgien gehalten werden: 30 % auf Ausschüttungen bei ausschüttenden Anteilen A, ebenfalls 30 % auf den Anteil des Kursgewinns, der Zinsen gleichgestellt ist, bei der Rückgabe thesaurierender Anteile B von Teilfonds, die zu über 10 % in Schuldverschreibungen investieren. - Die steuerliche Behandlung hängt von der individuellen Situation des jeweiligen Anlegers ab und kann sich mit der Zeit verändern.

Beschwerdemanagement - Intern: Banque de Luxembourg, Niederlassung Belgien, per Post an den Geschäftssitz oder per E-Mail an Reclamations@bdlux.be. - Extern: Service de Médiation Banques - Crédits - Placements, per Post: Rue Belliard 15-17, boîte 8, B-1040 Brüssel, oder per E-Mail an ombudsman@ombfin.be.

RECHTLICHE HINWEISE FÜR DIE SCHWEIZ

Die gesetzlich vorgeschriebenen Unterlagen zu den beschriebenen Fonds sind kostenlos erhältlich bei CACEIS (Schweiz) S. A., 7-9 Chemin de Précossy, CH-1260 Nyon, Schweiz, die gemäß den Bestimmungen des Bundesgesetzes vom 23. Juni 2006 als Vertreterin der SICAV in der Schweiz fungiert. Die SICAV hat die Banque CIC (Suisse) S. A., Marktplatz 13, CH-4001 Basel, Schweiz, zur Zahlstelle in der Schweiz bestellt.

Letzte Aktualisierung: 31/08/2016