

### Fondsprofil

31.08.2023

#### Fondskategorie

Aktien Europa, Small & Mid Caps

#### Fondsdaten

Fondsvolumen	€ 236,1 Mio.
Auflegungsdatum	30.11.2012
Älteste Anteilsklasse (B)	LU0832875438
Portfolioumschlag (2022) <sup>1</sup>	3%
Fondswährung	EUR
Währungsgesicherte	USD
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 Europe SMID Cap NR EUR

#### Fondsmanager

**Tom Michels** begann seine berufliche Laufbahn bei BLI - Banque de Luxembourg Investments 2014, unmittelbar nach Beendigung seines Studiums. Er verfügt einen MSc in Buchhaltung, Controlling und Finanzen der HEC Business School, Lausanne.

#### Kapitalverwaltungsgesellschaft

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

#### Fondsadministration & Handel

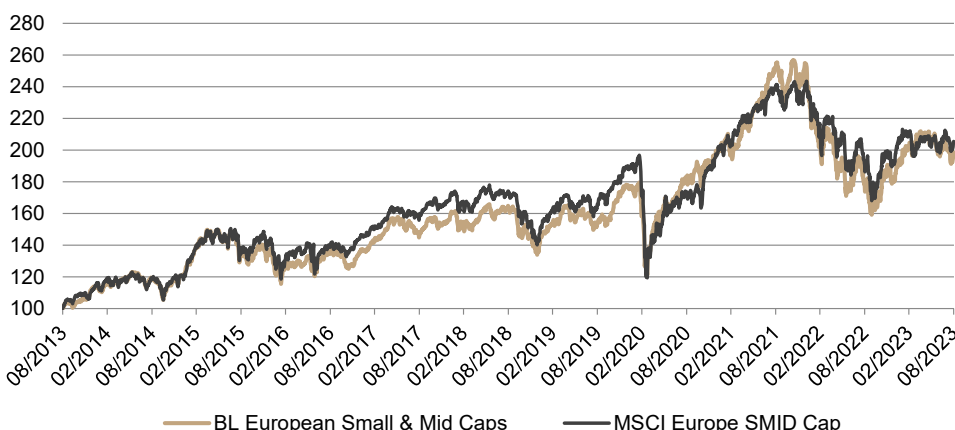
UI efa S.A.	
Telefon	+352 48 48 80 582
Fax	+352 48 65 61 8002
Handel	börsentäglich <sup>2</sup>
Cut-off-Zeit	12:00 CET
Ausgabeaufschlag	max. 5%
Rücknahmegebühr	keine
NIW-Berechnung	börsentäglich <sup>2</sup>
NIW-Publikation	www.fundinfo.com

#### Anlageziel

Der Fonds strebt langfristiges Kapitalwachstum an und investiert dazu hauptsächlich in europäische Qualitätsunternehmen mit kleiner und mittlerer Börsenkapitalisierung, die einen langfristigen Wettbewerbsvorteil besitzen. Für ein Investment kommen Unternehmen mit einer Börsenkapitalisierung zwischen 300 Millionen Euro und 7,5 Milliarden Euro in Betracht. Der Fonds will risikobereinigte Erträge erzielen, die 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 betreibt eine aktive und auf soliden Überzeugungen basierende Anlagestrategie.

#### Kernaussagen

- Aktives, fundamentales und auf Überzeugungen basierendes Fondsmanagement (40–50 Titel), langfristig ausgerichteteter reiner Bottom-up-Ansatz
- Aktienportfolio aus europäischen Qualitätsunternehmen mit kleiner und mittlerer Börsenkapitalisierung, die einen Zugang zu einem sehr dynamischen Segment des europäischen Aktienmarktes bieten
- Kontinuierlicher Fokus auf die Qualität der Fundamentaldaten und die Bewertung der Unternehmen im Portfolio
- Einbeziehung von ESG-Faktoren in verschiedenen Stufen des Anlageprozesses (Ausschluss, Analyse, Bewertung, Beobachtung von Kontroversen, Engagement und Abstimmungspolitik)
- Beobachtung der Bewertung jedes Titels wie auch der durchschnittlichen Bewertung des Portfolios
- Fondsmanagement ohne Benchmark-Orientierung, dadurch deutliche Abweichungen gegenüber dem ursprünglichen Anlageuniversum möglich
- Geringer Portfolioumsatz



Performance	seit 31.12	2022	2021	2020	2019	2018
Fonds (B Anteile)	10,3%	-29,3%	28,2%	12,4%	28,3%	-11,8%
MSCI Europe SMID Cap NR	7,6%	-20,7%	22,6%	4,4%	30,6%	-14,3%

Performance	1 Monat	3 Monate	6 Monate	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre
Fonds (B Anteile)	-2,5%	-2,4%	-1,2%	11,6%	9,4%	20,9%
MSCI Europe SMID Cap NR	-2,9%	1,8%	-2,6%	7,8%	19,4%	18,6%

Volatilität	3 Monate	6 Monate	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre
Fonds (B Anteile)	7,4%	14,3%	16,2%	19,6%	19,9%
MSCI Europe SMID Cap NR	8,1%	13,8%	18,1%	18,2%	19,5%

Der angegebene Vergleichsindex (MSCI Europe Small Cap 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

<sup>1</sup> min (Kauf, Verkauf) / Ø Nettoaktiva

<sup>2</sup> Bankgeschäftstag Luxemburg

### Portfolio

31.08.2023

#### Top 10 Positionen

Amplifon	4,8%
Gerresheimer	4,8%
Sopra Steria Group	4,8%
Viscofan	4,5%
Brunello Cucinelli	4,4%
Virbac	4,0%
Krones	4,0%
Interpump	3,5%
Loomis	3,4%
De'Longhi	3,3%
<b>Gewichtung Top 10</b>	<b>41,6%</b>
<b>Anzahl Einzelwerte</b>	<b>40</b>

#### Neue Investitionen im August

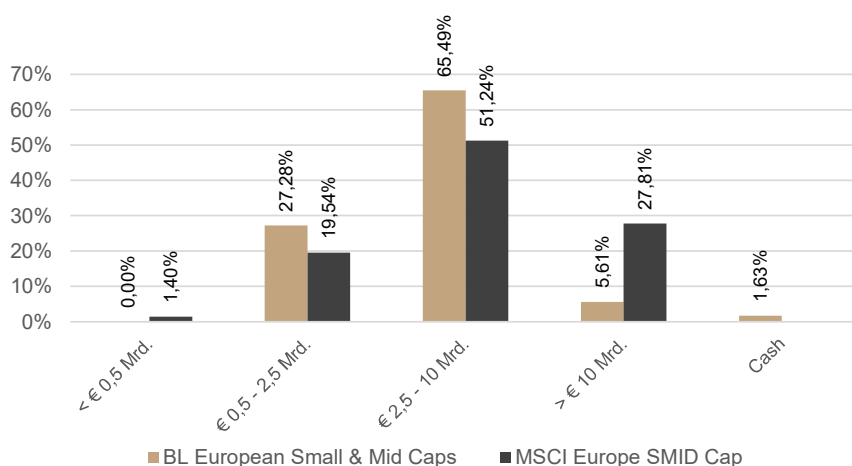
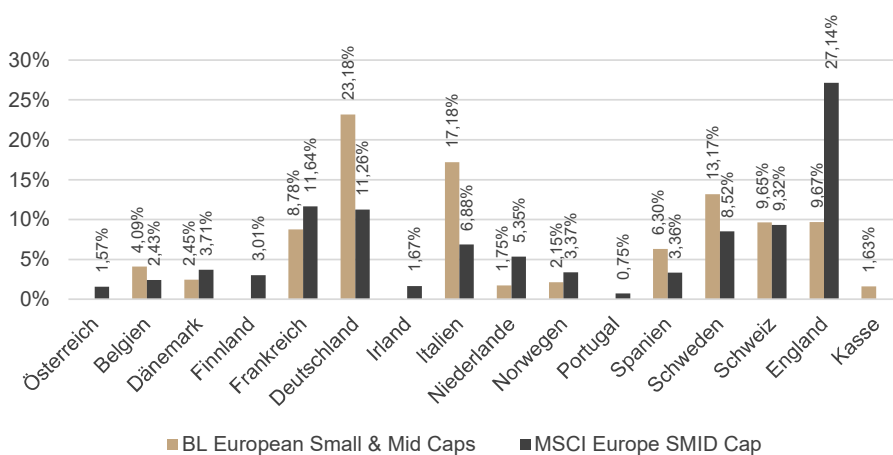
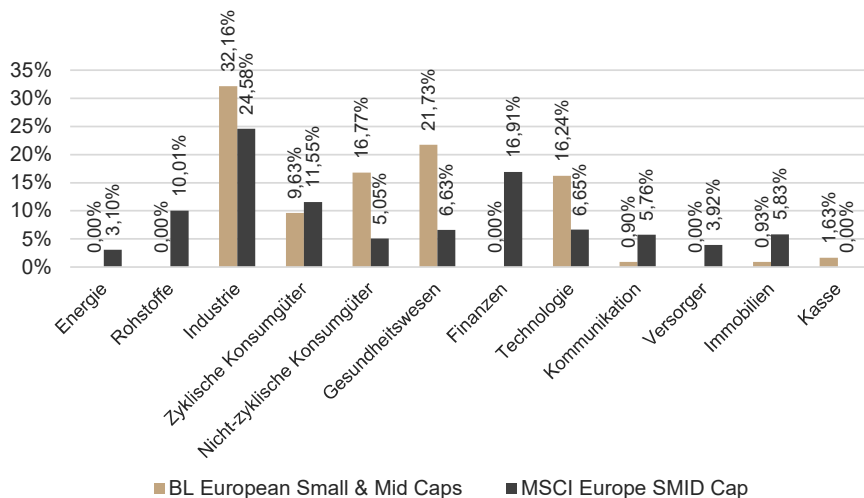
keine Transaktionen

#### Veräusserte Positionen im August

Netcompany Group	0,8%
------------------	------

#### Währungen

EUR	62,9%
SEK	13,2%
GBp	9,7%
CHF	9,7%
DKK	2,5%
NOK	2,2%



Anleger-typ	Clean Share	Restriktionen	Anteilsklasse	Wäh-rung	Absicher-ung	Ertragsver-wendung	Verwaltungs-gebühr	Laufende Kosten	SRI	ISIN	Bloomberg Ticker
Retail	Nein	Nein	<b>A</b>	EUR	Nein	aussch.	1,25%	1,47%	4	LU0832875354	BLEUSCB LX
Retail	Nein	Nein	<b>B</b>	EUR	Nein	thes.	1,25%	1,47%	4	LU0832875438	BLEUSCB LX
Retail	Nein	Nein	<b>B USD Hedged</b>	USD	Ja	thes.	1,25%	1,47%	4	LU1273297298	BLESBUH LX
Retail	Ja	Ja	<b>AM</b>	EUR	Nein	aussch.	0,85%	1,07%	4	LU1484144834	BLEUSAM LX
Retail	Ja	Ja	<b>BM</b>	EUR	Nein	thes.	0,85%	1,07%	4	LU1484145054	BLEUSBM LX
Retail	Ja	Ja	<b>BM USD Hedged</b>	USD	Ja	thes.	0,85%	1,07%	4	LU1484145138	BLESBMU LX
Institutionell	Nein	Ja	<b>BI</b>	EUR	Nein	thes.	0,60%	0,78%	4	LU1484144917	BLEUSBI LX

## Fondsbericht

31.08.2023

Im August tendierten die Kurse europäischer Unternehmen mit kleiner und mittlerer Börsenkapitalisierung abwärts. Das wichtigste aktuelle Thema war weiterhin die Inflation. In Jackson Hole kamen mehrere Zentralbankchefs zusammen und bekräftigten mit Blick auf die Inflation ihre straffe Geldpolitik. Zudem weist der PMI in der Eurozone auf einen Rückgang der Wirtschaftsaktivität hin. Am besten entwickelten sich im Beobachtungszeitraum der Energie-, der Gesundheits- und der Immobiliensektor. Dagegen entwickelten sich zyklische Konsumgüter, Grundstoffe und der Technologiewerte am schwächsten. Im Beobachtungszeitraum gab der Referenzindex (MSCI Europe SMID Cap Net Return EUR) um 2,87 % nach. Der BL European Small & Mid Caps sank um 2,47 %.

Die größten Beiträge leisteten Gerresheimer (Deutschland), Emmi (Schweiz), De'Longhi (Italien), Sopra Steria (Frankreich) und Rational (Deutschland). Gerresheimer profitierte von guten Nachrichten eines Kunden: Das Unternehmen ist ein Hauptlieferant für ein Medikament, zu dem Novo Nordisk gute Ergebnisse veröffentlichte. Emmi und Rational überraschten die Märkte mit der Veröffentlichung von organischen Wachstumszahlen, die die Erwartungen übertrafen. Zu den beiden anderen Unternehmen gab es keine besonderen Nachrichten. Dem gegenüber stehen Nibe (Schweden), Carl Zeiss Meditec (Deutschland), Kronos (Deutschland), Loomis (Schweden) und Tomra Systems (Norwegen). Die Aktienkurse dieser Unternehmen hatten darunter zu leiden, dass die Ergebnisveröffentlichungen hinter den Erwartungen zurückblieben.

Im Beobachtungszeitraum wurde die Beteiligung an Netcompany verkauft. Die Anlagethese ist nicht mehr relevant.

## Rechtliche Informationen

Das Dokument wurde von BLI - Banque de Luxembourg Investments („BLI“) erstellt und richtet sich ausschließlich an institutionelle und professionelle Anleger. Es bezieht sich direkt oder indirekt auf ein oder mehrere Finanzprodukte (das „Finanzprodukt“) und stellt eine Marketing-Anzeigen im Sinne der Verordnung (EU) 2019/1156 vom 20. Juni 2019 zur Erleichterung des grenzüberschreitenden Vertriebs von Organismen für gemeinsame Anlagen dar. Die in dieser Veröffentlichung enthaltenen Wirtschafts- und Finanzinformationen dienen ausschließlich der Information und basieren auf den zum Erstellungsdatum des Dokuments bekannten Informationen. Sie stellen keine Anlageberatung und keine Aufforderung oder Empfehlung zur Anlage dar und dürfen keinesfalls als rechtliche oder steuerliche Beratung verstanden werden. Es wird keinerlei Gewähr für die Richtigkeit, Zuverlässigkeit, Aktualität und Vollständigkeit dieser Angaben übernommen.

BLI macht alle Empfänger dieses Dokuments darauf aufmerksam, dass sämtliche Informationen über ein Finanzprodukt, insbesondere bezüglich der Performance dieses Finanzprodukts, mit größter Vorsicht zu verwenden sind:

- Alle Szenarien bezüglich der künftigen Performance, die in diesem Dokument vorgestellt werden, sind eine Schätzung dieser künftigen Performance, basierend auf früheren Daten bezüglich des Werts des Finanzprodukts und/oder der aktuellen Bedingungen. Sie stellen keinen genauen Indikator dar, zudem müssen andere Faktoren berücksichtigt werden, auf die die Marktentwicklung und die Haltedauer des Finanzprodukts zurückzuführen sind.
- Die frühere Wertentwicklung lässt nicht auf zukünftige Renditen schließen.

BLI übernimmt keinerlei Haftung für die künftigen Erträge dieser Finanzprodukte und ist für die Entscheidungen, die ein Anleger eventuell auf der Grundlage dieser Informationen trifft, nicht verantwortlich. Jeder Interessent muss sicherstellen, dass er alle Risiken versteht, die mit seinen Anlageentscheidungen verbunden sind. Vor einer Entscheidung muss er sorgfältig und zusammen mit seinen eigenen Beratern prüfen, ob ihre Anlagen mit seiner individuellen Finanzsituation übereinstimmen, insbesondere in Bezug auf rechtliche, steuerliche und buchhalterische Aspekte. Er muss darüber hinaus sämtliche Eigenschaften und Ziele des Finanzprodukts berücksichtigen, insbesondere bezüglich der Aspekte der Nachhaltigkeit gemäß Verordnung (EU) 2019/2088 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 27. November 2019 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor. Zeichnungen in ein Finanzprodukt sind nur auf der Grundlage des aktuellen Prospekts, des Key Information Document („KID“) und des letzten Jahres- oder Halbjahresberichts dieses Finanzprodukts (die „Dokumente“) zulässig. Die Dokumente sind bei BLI zu den üblichen Geschäftszeiten kostenlos erhältlich. Alle Dokumente, einschließlich der Informationen zur Nachhaltigkeit und der Zusammenfassung der Rechte der Anleger, sind auf der Website von BLI unter [www.bli.lu](http://www.bli.lu) verfügbar.

Jede Vervielfältigung dieses Dokuments bedarf der vorherigen schriftlichen Zustimmung von BLI.

### 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.