

BL European Small & Mid Caps

B EUR Acc

BLI BANQUE DE
LUXEMBOURG
INVESTMENTS
Caractéristiques du fonds

| | |
|--------------------------------|--------------|
| Actifs nets | € 194,89 mio |
| Date de lancement Fonds | 29/11/2012 |
| Date de lancement de la classe | 30/11/2012 |

| | |
|----------------------------|--|
| ISIN | LU0832875438 |
| Devise de référence | EUR |
| Structure juridique | SICAV |
| 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 Europe SMID NR EUR

Gestionnaire

Tom Michels

Suppléant

Ivan Bouillot

**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**Objectif d'investissement**

L'objectif du fonds est de générer des gains en capital sur le long terme en investissant principalement dans entreprises européennes de qualité de petite et moyenne capitalisation qui bénéficient d'un avantage compétitif pérenne et dont la capitalisation boursière se situe entre 300 millions et 15 milliards d'euros. 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.

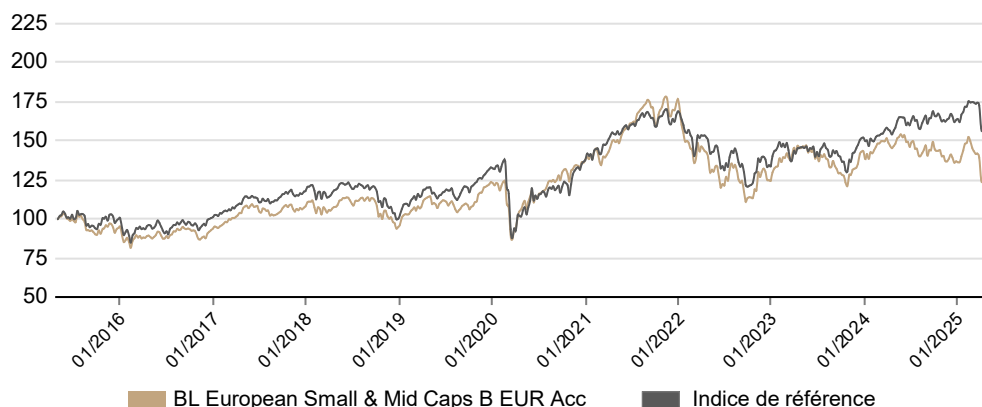
Le gérant du fonds met en œuvre une stratégie active reposant sur des convictions solides.

Faits marquants

- Une approche active, fondamentale et de conviction (40 à 50 titres) purement bottom-up orientée vers le long terme ;
- Un portefeuille d'actions de sociétés européennes de qualité de petite et moyenne capitalisations boursières offrant accès à un segment très dynamique du marché des actions européennes ;
- Une attention permanente portée à la qualité des fondamentaux 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) ;
- Un suivi de la valorisation de chaque titre et de la valorisation moyenne du portefeuille ;
- 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 | 2020 |
|------------------------|--------|--------|-------|--------|------------------|------------------|
| B EUR Acc | -3,6% | -4,7% | 14,8% | -29,3% | 28,2% | 12,4% |
| Indice de référence | 5,1% | 7,8% | 13,5% | -20,7% | 22,6% | 4,4% |
| Performance cumulée | 1 Mois | 1 an | 3 ans | 5 ans | 10 ans | Depuis lancement |
| B EUR Acc | -3,3% | -10,4% | -5,5% | 20,0% | 31,6% | 96,8% |
| Indice de référence | 1,5% | 9,7% | 14,8% | 61,8% | 71,2% | 187,1% |
| Performance annualisée | 1 an | 3 ans | 5 ans | 10 ans | Depuis lancement | |
| B EUR Acc | -10,4% | -1,9% | 3,7% | 2,8% | 5,6% | |
| Indice de référence | 9,7% | 4,7% | 10,1% | 5,5% | 8,9% | |
| Volatilité annualisée | 1 an | 3 ans | 5 ans | 10 ans | Depuis lancement | |
| B EUR Acc | 18,4% | 17,3% | 16,8% | 17,2% | 16,2% | |
| Indice de référence | 17,8% | 16,5% | 15,8% | 18,2% | 17,4% | |

BL European Small & Mid Caps

B EUR Acc



Top 10 des positions

| | |
|--------------------|------|
| Krones | 5,8% |
| Loomis | 5,8% |
| Viscofan | 5,7% |
| Mycronic | 5,1% |
| Fagron | 4,8% |
| Brunello Cucinelli | 4,7% |
| Sopra Steria Group | 4,6% |
| Virbac | 4,6% |
| De'Longhi | 4,3% |
| AAK | 3,4% |

Statistiques principales

| | |
|-------------------------|-------|
| Pondération du top 10 | 48,7% |
| Nombre de positions | 39 |
| Active share vs MSCI EU | 96,0% |
| Actifs durables | 59% |

Nouvelles positions

Moncler Spa

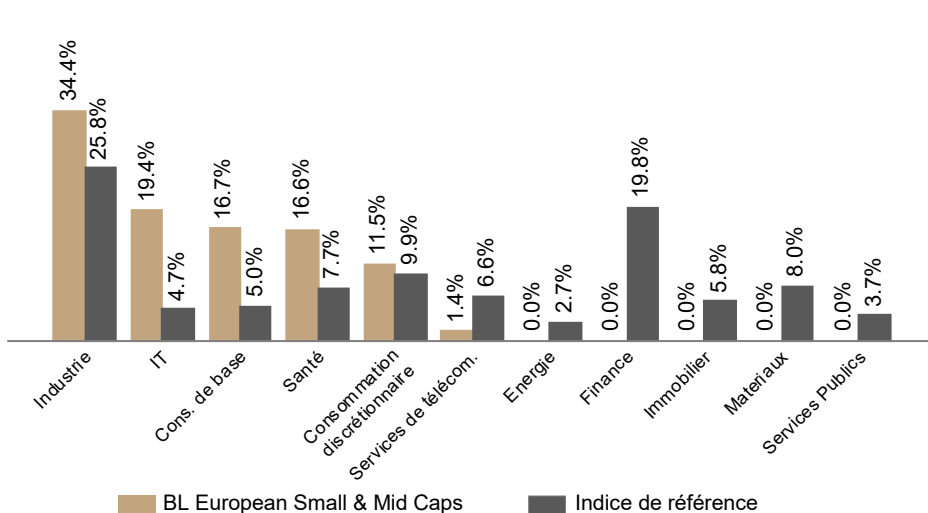
Positions vendues

Fugro Nv

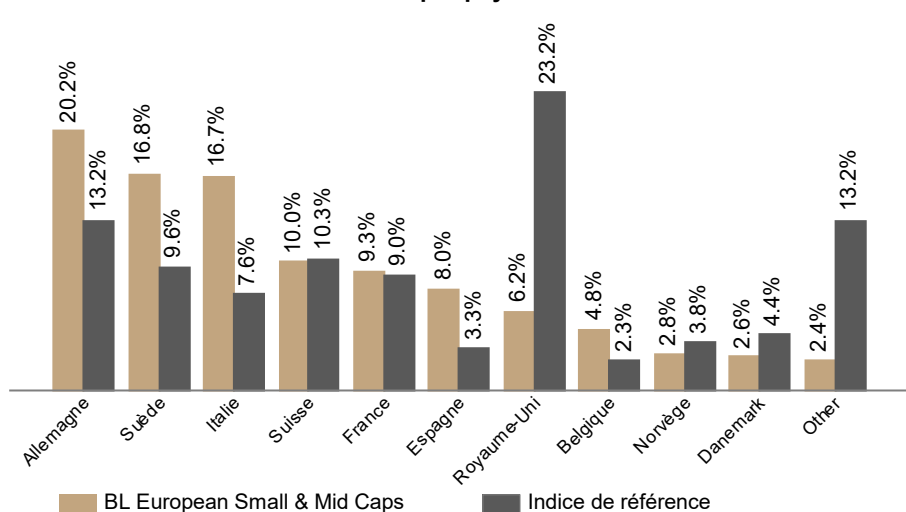
Allocation par devise

| | |
|-------|-------|
| EUR | 61,8% |
| SEK | 16,7% |
| CHF | 9,9% |
| GBP | 6,2% |
| NOK | 2,8% |
| Other | 2,6% |

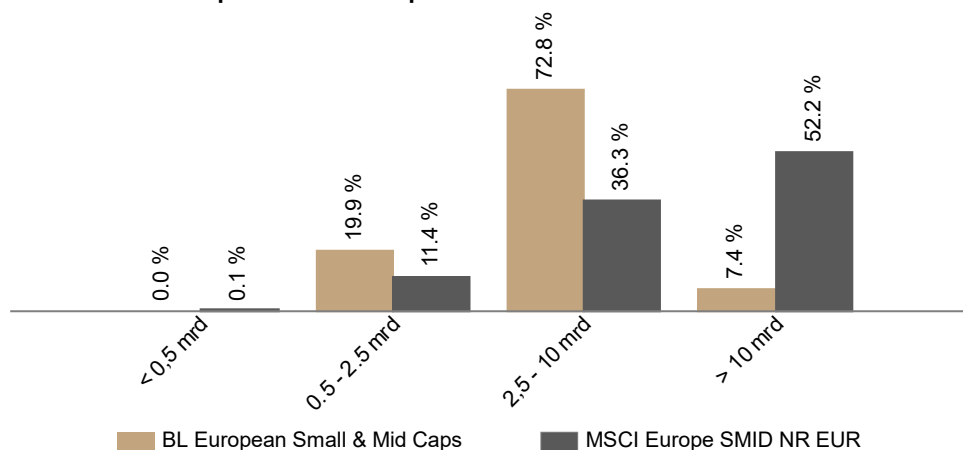
Allocation sectorielle



Allocation par pays



Répartition de la capitalisation boursière en EUR



BL European Small & Mid Caps

B EUR Acc

BLI BANQUE DE
LUXEMBOURG
INVESTMENTS

Les marchés boursiers ont clôturé en légère hausse. Les marchés ont connu une forte volatilité suite au « Liberation Day », l'annonce des droits douaniers. Ayant peu de visibilité sur l'envergure de ces droits, il s'avère très difficile d'en tirer des conclusions à ce stade. Pour la zone Euro, la croissance du PIB en T1 s'est avérée plus forte qu'anticipée, via une croissance de l'activité dans l'ensemble des économies, Allemagne comprise. Face à une incertitude mondiale toujours élevée et à des pressions inflationnistes plus faibles, la BCE a décidé de réduire à nouveau les taux de 25 bps, le taux de dépôt se stabilisant à 2,25% tout en gardant la porte ouverte pour d'autres actions à l'avenir. Le niveau d'inflation headline et core a respectivement ralenti à 2,2%. Le sentiment des entreprises en avril a annulé une partie du gain observé le mois précédent suite à l'adoption du stimulus budgétaire allemand. Le PMI composite de la zone euro a ainsi chuté à 50,1 contre 50,9, suggérant un possible tassement de la croissance en T2 après les bons chiffres du T1. En Allemagne, l'Union conservatrice de droite (CDU/CSU) et le SPD ont signé un accord de coalition pour former le prochain gouvernement allemand, donnant plus de visibilité aux marchés. Les secteurs qui ont le mieux performés à travers la période d'observation sont ceux des utilités publiques, de la consommation de base et de l'immobilier. A l'opposé, nous trouvons les secteurs de l'énergie, de la consommation discrétionnaire et de la santé.

Au niveau des contributeurs positifs, nous pouvons citer Fagron (Belgique), Nemetschek (Allemagne), Sopra Steria (France), Virbac (France) et Krones (Allemagne). A part pour Fagron, la cause de la bonne performance de ces titres a été la publication de résultats pour le premier trimestre. Krones a progressé sans informations particulières. A l'opposé, il y a Thule (Suède), Mycronic (Suède), De'Longhi (Italie), Gerresheimer (Allemagne) et AAK (Suède). Thule, Gerresheimer et AAK ont publié des chiffres en-dessous des attentes du marché, ce qui a entraîné une faiblesse du cours de bourse. De'Longhi souffre de l'annonce des droits douanes entre la Chine et les Etats-Unis. Une grande partie des produits vendus est fabriquée en Chine. Pour Mycronic, c'est l'incertitude du secteur semi-conducteurs qui a fait baisser le cours de bourse, malgré une publication de résultats positive.

Au niveau des transactions, une position a été vendue, à savoir Fugro. Vu les incertitudes suite aux élections de Donald Trump, nous avons préféré vendre la position. Les fonds dégagés par cette transaction ont été investis dans Moncler. La société de luxe italienne est le leader mondial des doudounes. Avec son positionnement haut de gamme, la société s'adresse une clientèle riche, qui est peu sensible aux augmentations de prix. Avec une forte présence en Europe, la société a commencé à étendre son réseau de vente aux Etats-Unis et en Asie, des marchés à forte croissance pour la société. Afin d'élargir son offre, la société a acheté la marque italienne Stone Island. Grâce à son expérience acquis lors de l'expansion de la marque Moncler, la société dispose d'un levier important pour faire croître la marque Stone Island.

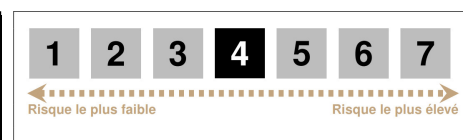
BL European Small & Mid Caps

B EUR 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 | EUR | Cap | 0.60% | 0.77% | LU1484144917 | BLEUSBI LX |
| Retail | Non | A | EUR | Dis | 1.25% | 1.50% | LU0832875354 | BLEUSCA LX |
| Retail | Oui | AM | EUR | Dis | 0.85% | 1.15% | LU1484144834 | BLEUSAM LX |
| Retail | Non | B | EUR | Cap | 1.25% | 1.48% | LU0832875438 | BLEUSCB LX |
| Retail | Non | B USD Hedged | USD | Cap | 1.25% | 1.49% | LU1273297298 | BLESBUH LX |
| Retail | Oui | BM | EUR | Cap | 0.85% | 1.10% | LU1484145054 | BLEUSBM LX |
| Retail | Oui | BM USD Hedged | USD | Cap | 0.85% | 1.08% | LU1484145138 | BLESBMU LX |

| Opportunités | Risques |
|---|--|
| <ul style="list-style-type: none"> Tirer profit de la dynamique positive des petites et moyennes capitalisations européennes ; 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 actuel pour les petites capitalisations. | <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 : 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 10 ans. Le risque réel peut varier sensiblement si vous sortez de manière anticipée et il est possible que vous obteniez moins.

BL European Small & Mid Caps

B EUR Acc


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.

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.