

BL European Small & Mid Caps

B EUR Acc

BLI BANQUE DE
LUXEMBOURG
INVESTMENTS

Fondsmerkmale

Fondsvermögen	€ 196,79 Mio
Auflegungsdatum	29/11/2012
Auflegungsdatum der Anteilsklasse	30/11/2012
Erster NIW	30/11/2012
ISIN	LU0832875438
Referenzwährung	EUR
Rechtsform	ICAV)
Sitzland	LU
Europäischer Passport	Ja
Vertriebszulassung	
AT, BE, CH, DE, DK, ES, FI, FR, GB, IT, LU, NL, NO, PT, SE, SG	
Risikoindikator (SRI)	4
SFDR-Klassifizierung	8

Referenzindex

MSCI Europe SMID NR EUR

Fondsmanager

Tom Michels

Stellvertreter

Amelie Morel



Verwaltungsgesellschaft

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

Handel und Verwaltung

UI efa S.A.	
Telefon	+352 48 48 80 582
Fax	+352 48 65 61 8002
Handel	täglich ¹
Handelsschluss	12:00 CET
Ausgabeaufschlag	max. 5%
Rücknahmegebühr	keine
NIW-Berechnung	täglich ¹
NIW-Veröffentlichung	www.fundinfo.com

¹ Bankarbeitstag in Luxemburg

Anlagestrategie

Ziel des Fonds ist es, langfristige Kapitalgewinne zu erzielen, indem er hauptsächlich in europäische Qualitätsunternehmen mit geringer und mittlerer Marktkapitalisierung investiert, die über einen nachhaltigen Wettbewerbsvorteil verfügen und eine Börsenkapitalisierung zwischen 300 Millionen und 15 Milliarden Euro aufweisen. Der Fonds strebt eine höhere risikoadjustierte Rendite als sein Referenzuniversum über einen vollen Marktzyklus an.

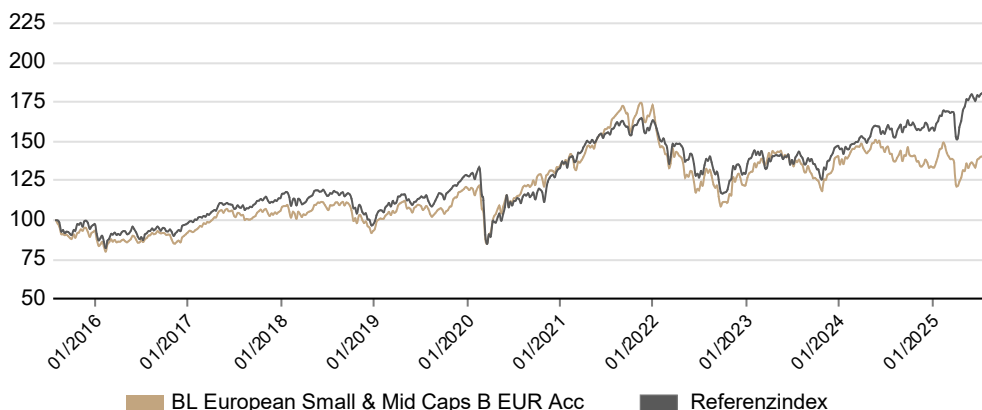
Mindestens 30 % des Fondsvermögens werden in nachhaltige Anlagen investiert.
Der Fondsmanager setzt eine aktive Strategie um, die auf soliden Überzeugungen beruht.

Wichtigste Daten

- Aktives, fundamentales und auf Überzeugungen basierendes Fondsmanagement (40–50 Titel), langfristig ausgerichteter 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

Fondsperformance

Die frühere Wertentwicklung lässt nicht auf zukünftige Renditen schließen. Verweise auf einen Marktindex oder eine Peergroup dienen nur zu Vergleichszwecken; der Marktindex oder die Peergroup werden in der Anlagepolitik des Teilfonds nicht erwähnt. Die Anleger werden gebeten, auch die in den wesentlichen Anlegerinformationen der Anteilsklasse enthaltene Wertentwicklungstabelle zu konsultieren.



Jährliche Performance		YTD	2024	2023	2022	2021	2020
B EUR Acc		1,5%	-4,7%	14,8%	-29,3%	28,2%	12,4%
Referenzindex		14,1%	7,8%	13,5%	-20,7%	22,6%	4,4%
Cumulative Performance		1 Monat	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre	Seit Auflage
B EUR Acc		-1,5%	-5,5%	2,3%	15,8%	35,8%	107,4%
Referenzindex		1,3%	13,1%	30,3%	63,2%	81,0%	211,7%
Annualisierte Performance		1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre	Seit Auflage	
B EUR Acc		-5,5%	0,8%	3,0%	3,1%	5,9%	
Referenzindex		13,1%	9,2%	10,3%	6,1%	9,4%	
Annualisierte Volatilität		1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre	Seit Auflage	
B EUR Acc		16,2%	16,6%	17,6%	18,4%	17,1%	
Referenzindex		14,5%	15,2%	15,8%	18,7%	17,7%	

BL European Small & Mid Caps

B EUR Acc

BLI BANQUE DE
LUXEMBOURG
INVESTMENTS

Top 10 Positionen

Viscofan	5,2%
Mycronic	5,1%
Virbac	5,1%
Loomis	5,0%
Fagron	4,9%
Krones	4,9%
Sopra Steria Group	4,8%
Brunello Cucinelli	4,6%
De'Longhi	4,0%
Nemetschek	3,3%

Statistiken

Gewichtung der Top 10	47,0%
Anzahl der Positionen	37
Active Share vs. MSCI EU	95,8%
% Nachhaltige Anlagen	37%
% Liquidität	0,3%

Neue Positionen

Keine Transaktionen

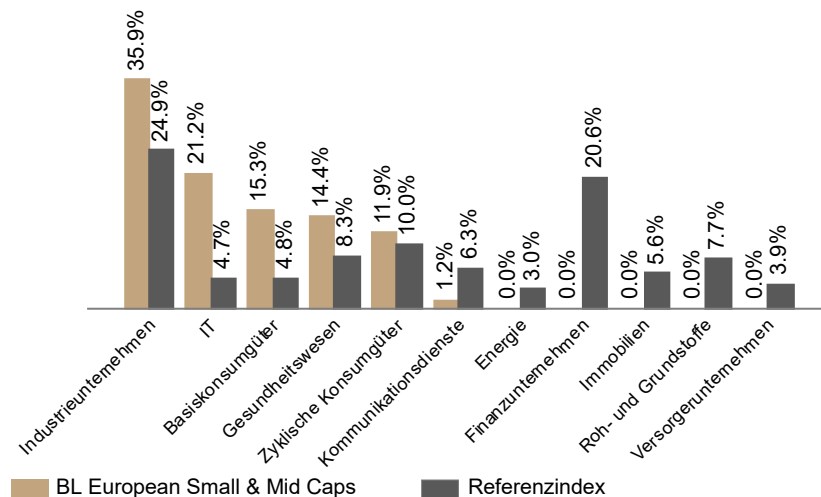
Verkaufte Positionen

Keine Transaktionen

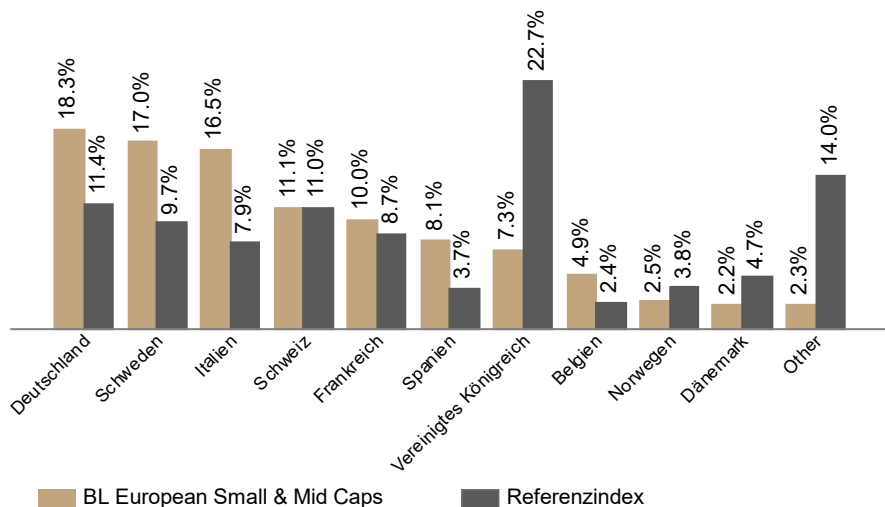
Währungsallokation

EUR	60,1%
SEK	17,0%
CHF	11,0%
GBP	7,2%
NOK	2,5%
Other	2,2%

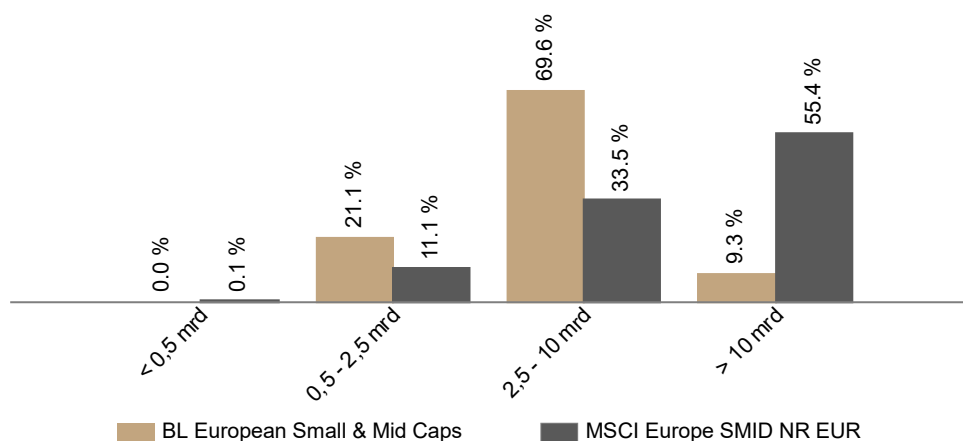
Sektorallokation



Länderallokation



Aufteilung der Marktkapitalisierung in EUR



BL European Small & Mid Caps

B EUR Acc

BLI BANQUE DE
LUXEMBOURG
INVESTMENTS

Die europäischen Märkte beendeten den Juli leicht im Plus. In den USA schloss die Trump-Administration neue Handelsabkommen mit mehreren asiatischen Ländern und der Europäischen Union, sodass die Ängste der Märkte beruhigt wurden. Für die übrigen Länder der Welt liegen die künftig geltenden US-Zölle bei 15 %. Die Vereinbarung mit Brüssel sieht einen Zollsatz von 15 % auf die meisten europäischen Importwaren vor, einschließlich Autos und Pharmazeutika. In Europa stehen Haushaltsfragen weiterhin im Vordergrund. Die Europäische Kommission legte einen Vorschlag für einen mehrjährigen Finanzrahmen für die Jahre 2028 bis 2034 mit einem Gesamtvolumen von zwei Billionen Euro vor, in dem neue Eigenmittel wie eine Abgabe für Großkonzerne sowie ein gemeinsames Kriseninstrument in Höhe von 400 Milliarden Euro enthalten sind. In Deutschland schlossen sich 61 deutsche Unternehmen zusammen und verpflichteten sich, bis 2028 631 Milliarden Euro am Standort Deutschland zu investieren und so das Wachstum anzukurbeln; gleichzeitig sind von der Bundesregierung Investitionen in moderne Infrastruktur geplant. In geldpolitischer Hinsicht beließ die Europäische Zentralbank ihre Leitzinssätze unverändert bei 2,00 % (Einlagen), 2,15 % (Refinanzierung) sowie 2,40 % (Spitzenrefinanzierungsfazilität). Ihren Zinsensenkungszyklus setzte sie in Erwartung deutlicherer Wirtschaftssignale somit vorübergehend aus. Den jüngsten Daten zufolge ist die europäische Wirtschaft trotz der Handelsspannungen widerstandsfähig. In China konnten sich Exporte in den Rest der Welt besser behaupten als erwartet. Dennoch sind die aktuellen staatlichen Programme zur Ankurbelung des Handels mit Konsumgütern und zur Modernisierung der Industrieanlagen noch immer nicht ausreichend, um Konsum und Investitionen wieder anzukurbeln.

Zu den Performancetreibern zählten Mycronic (Schweden), Interroll (Schweiz), Virbac (Frankreich), Prysmian (Italien) und KION (Deutschland). Der Hauptgrund für die gute Kursentwicklung lag bei allen genannten Unternehmen in ihren veröffentlichten hervorragenden Ergebnissen für das erste Halbjahr 2025. Dagegen schnitten Amplifon (Italien), Krones (Deutschland), Comet (Schweiz), Sopra Steria (Frankreich) und TOMRA (Norwegen) am schlechtesten ab, sie hatten eine recht komplizierte erste Jahreshälfte zu verzeichnen. Für den Hörgeräteakustiker Amplifon war es besonders schwierig: Das Unternehmen meldet eine Verlangsamung der Nachfrage seit einigen Quartalen, die auf die wirtschaftliche Unsicherheit der Verbraucherinnen und Verbraucher zurückzuführen ist.

Zu den Transaktionen im Portfolio: Die größte Veränderung war die Kürzung von Amplifon und De'Longhi. Mit der erzielten Liquidität wurden Ebro Foods und KION aufgestockt.

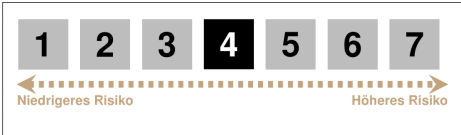
BL European Small & Mid Caps

B EUR Acc



Anlegertyp	Clean Share	Anteilsklasse	Währung	Thes./Ausschütt.	Verwaltungsvergütung	Laufende Kosten	ISIN	Bloomberg Ticker
Institutionell	Nein	BI	EUR	thes.	0.60%	0.77%	LU1484144917	BLEUSBI LX
Retail	Nein	A	EUR	aussch.	1.25%	1.50%	LU0832875354	BLEUSCA LX
Retail	Ja	AM	EUR	aussch.	0.85%	1.15%	LU1484144834	BLEUSAM LX
Retail	Nein	B	EUR	thes.	1.25%	1.48%	LU0832875438	BLEUSCB LX
Retail	Nein	B USD Hedged	USD	thes.	1.25%	1.49%	LU1273297298	BLESBUH LX
Retail	Ja	BM	EUR	thes.	0.85%	1.10%	LU1484145054	BLEUSBM LX
Retail	Ja	BM USD Hedged	USD	thes.	0.85%	1.08%	LU1484145138	BLESBMU LX

Chancen	Risiken
- Von positiver Dynamik bei europäischen Small- und Mid-Cap-Aktien profitieren; - Aktiver, überzeugungsbasierter, langfristig orientierter Bottom-up-Anlageansatz; - Fokus auf hochwertige Wachstumsunternehmen und Bewertung; - Derzeit mit Schwerpunkt auf Small-Cap-Aktien.	Währungsrisiko. Die Fondswährung kann von Ihrer Referenzwährung abweichen. In diesem Fall hängt die endgültige Rendite vom Wechselkurs zwischen den beiden Währungen ab. Dieses Risiko ist in den oben dargestellten Indikatoren nicht berücksichtigt; - Der Teilfonds ist außerdem den folgenden bedeutenden Risiken ausgesetzt, die nicht im Gesamtrisikoindikator enthalten sind: Liquiditätsrisiko; - Da dieses Produkt keinen Schutz vor Marktschwankungen bietet, können Sie Ihre gesamte Anlage verlieren.



Der Risikoindikator beruht auf der Annahme, dass Sie das Produkt 10 Jahre halten. Wenn Sie die Anlage frühzeitig einlösen, kann das tatsächliche Risiko erheblich davon abweichen und Sie erhalten unter Umständen weniger zurück.

BL European Small & Mid Caps

B EUR Acc

BLI BANQUE DE
LUXEMBOURG
INVESTMENTS

Dieses Dokument wurde von der BLI - Banque de Luxembourg Investments („BLI“) erstellt und **richtet sich an professionelle Anleger**. Bei dem Dokument, das sich direkt oder indirekt auf ein oder mehrere Finanzprodukte (das „**Finanzprodukt**“) bezieht, handelt es sich um eine **Marketing-Anzeige** im Sinne der Verordnung (EU) 2019/1156 vom 20. Juni 2019 zur Erleichterung des grenzüberschreitenden Vertriebs von Organismen für gemeinsame Anlagen. Die in diesem Dokument enthaltenen wirtschaftlichen, finanziellen und nicht-finanziellen Informationen (die „Informationen“) werden auf der Grundlage der zum Erscheinungsdatum des Dokuments verfügbaren Informationen bereitgestellt und können ohne vorherige Ankündigung geändert werden. Die Informationen stammen (teilweise oder vollständig) aus Quellen außerhalb von BLI oder stützen sich auf solche Quellen. BLI ist der Ansicht, angemessene Maßnahmen getroffen zu haben, um sicherzustellen, dass die Informationen zum Datum dieses Dokuments korrekt und auf dem neuesten Stand sind. BLI kann jedoch die Richtigkeit und/oder die Aktualität der Informationen nicht garantieren.

Die Informationen stellen weder eine Anlageberatung oder eine Aufforderung zur Anlage in ein Finanzprodukt noch eine rechtliche oder steuerliche Beratung dar.

Die Empfänger des vorliegenden Dokuments werden auf Folgendes hingewiesen:

- *Die Anlage in das Finanzprodukt ist mit besonderen Risiken verbunden, die im Emissionsdokument bzw. in den Wesentlichen Informationen zum Finanzprodukt dargelegt sind.*
- *Die Wertentwicklung des Finanzprodukts in der Vergangenheit ist kein Hinweis auf die künftige Wertentwicklung des Finanzprodukts und der Wert des Finanzprodukts und die damit erzielten Erträge können steigen oder auch fallen. Die Anleger erhalten unter Umständen nicht den ursprünglich angelegten Betrag zurück.*
- *Die gegebenenfalls in diesem Dokument dargelegten Angaben zur Wertentwicklung berücksichtigen nicht die mit der Zeichnung oder der Rücknahme von Anteilen des Finanzprodukts verbundenen Provisionen, Kosten und Steuern.*
- *Das Finanzprodukt wird nicht unter Bezugnahme auf einen Referenzindex verwaltet.*

BLI gibt generell keinerlei Garantie für die zukünftige Wertentwicklung eines Finanzprodukts. BLI kann nicht für Entscheidungen haftbar gemacht werden, die ein Empfänger dieses Dokuments auf der Grundlage der Informationen treffen oder nicht treffen könnte. Jeder Interessent, der in ein Finanzprodukt anlegen möchte, muss sich von der Eignung einer solchen Anlage angesichts seiner persönlichen Situation überzeugen und bei Bedarf oder im Zweifelsfall eine unabhängige Meinung einholen. Außerdem muss er die Merkmale und Ziele des Finanzprodukts berücksichtigen, insbesondere, wenn dieses auf die Nachhaltigkeitsaspekte im Sinne der Verordnung (EU) 2019/2088 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 27. November 2019 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor verweist. Diese Informationen sind auf der Website von BLI unter der Adresse www.bli.lu verfügbar.

Die Anlage in das Finanzprodukt kann nur auf Grundlage des Emissionsdokuments, der Wesentlichen Anlegerinformationen (KIID) und des jüngsten Geschäftsberichts sowie des jüngsten Halbjahresberichts des Finanzprodukts erfolgen, und zwar jeweils in ihrer zum Zeitpunkt des Treffens der Anlageentscheidung gültigen Fassung (die „**Dokumente**“). Die Dokumente sind auf einfache Anfrage per Post an BLI - Banque de Luxembourg Investments, 16, boulevard Royal, L-2449 Luxembourg oder per E-Mail an info@bli.lu kostenlos erhältlich. BLI kann Ihnen auch die Sprachen mitteilen, in denen die Dokumente zur Verfügung stehen.

Den an einer Anlage in das Finanzprodukt Interessierten wird mitgeteilt, dass eine Zusammenfassung ihrer Anlegerrechte auf der BLI-Website unter folgender Adresse verfügbar ist:

<https://www.banquedeluxembourginvestments.com/de/bank/bli/rechtliche-hinweise>

BLI weist zudem daraufhin, dass die Bank jederzeit die Vermarktung des Finanzprodukts vorbehaltlich der geltenden gesetzlichen und aufsichtsrechtlichen Bestimmungen einstellen kann.

Die teilweise oder vollständige Vervielfältigung dieses Dokuments unterliegt der vorherigen schriftlichen Zustimmung von BLI.

BLI - Banque de Luxembourg Investments ist eine durch die luxemburgische Aufsichtsbehörde des Finanzsektors, die „*Commission de Surveillance du Secteur Financier Luxembourg*“ (CSSF), zugelassene Verwaltungsgesellschaft.

16, boulevard Royal

L-2449 Luxembourg

Handelsregister (RCS)-Nummer: 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.