

BL EUROPEAN SMALL & MID CAPS

B EUR Acc

Anteilklassen von BL

BLI BANQUE DE
LUXEMBOURG
INVESTMENTS**Fondsmerkmale**

AUM	€ 248,29 mn
Auflegungsdatum fonds	29/11/2012
Anteilsklasse	
Referenzwährung	EUR
Rechtliche Struktur	(SICAV)
Fondsdomizil	LU
Europäischer Pass	Ja
Vertriebszulassungen	
AT, BE, CH, DE, DK, ES, FI, FR, GB, IT, LU, NL, NO, PT, SE, SG	
Risikoindikator (SRI)	5
SFDR-Klassifikation	8
% Nachhaltige Anlagen	52%

Repräsentativer Marktindex

MSCI Europe SMID NR EUR

Fondsmanager**Backup**

Tom Michels

Ivan Bouillot

**Verwaltungsgesellschaft**

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

Angaben zu Handel und Verwaltung

Ul efa S.A.
Telefon +352 48 48 80 582
Fax +352 48 65 61 8002
Häufigkeit des Handels täglich¹
Handelsschluss 12:00 CET
Ausgabeaufschlag max. 5%
Rücknahmegebühr keine

NIW-Berechnung täglich¹
Veröffentlichung www.fundinfo.com

¹ Luxemburger Bankgeschäftstag**Anlageziel**

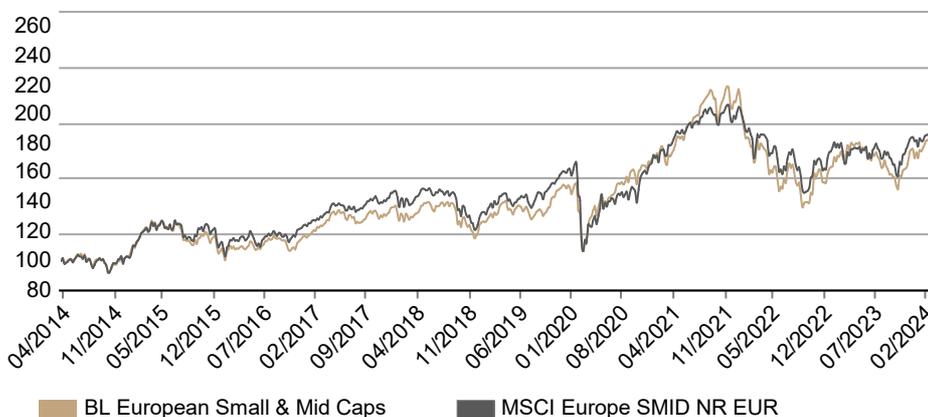
Ziel des Fonds ist es, langfristige Kapitalgewinne zu erzielen, indem er hauptsächlich in europäische Qualitätsunternehmen mit geringer und mittlerer Marktkapitalisierung investiert, die über einen nachhaltigen Wettbewerbsvorteil verfügen und eine Börsenkapitalisierung zwischen 300 Millionen und 15 Milliarden 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 Fakten

- 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

Wertentwicklung des Fonds

Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist keine Garantie oder Vorhersage für die zukünftige Wertentwicklung. 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 Wertentwicklung	YTD	2023	2022	2021	2020	2019
B EUR Acc	5,9%	14,8%	-29,3%	28,2%	12,4%	28,3%
Referenz Marktindex	4,2%	13,5%	-20,7%	22,6%	4,4%	30,6%
Kumulative	1 Monat	QTD	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre
B EUR Acc	3,0%	5,9%	4,2%	8,0%	40,6%	85,8%
Referenz Marktindex	4,1%	4,2%	10,5%	6,2%	37,9%	91,6%
Annualisierte Wertentwicklung	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre		
B EUR Acc	4,2%	2,6%	7,0%	6,4%		
Referenz Marktindex	10,5%	2,0%	6,6%	6,7%		
Annualisierte Volatilität	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre		
B EUR Acc	14,8%	18,6%	19,8%	17,0%		
Referenz Marktindex	13,4%	16,1%	20,1%	17,5%		

BL EUROPEAN SMALL & MID CAPS

B EUR Acc

Anteilklassen von BL

BLI BANQUE DE LUXEMBOURG INVESTMENTS

Top-10-Positionen

Brunello Cucinelli	5,5%
Amplifon	4,9%
Mycronic	4,8%
Sopra Steria Group	4,7%
Krones	4,4%
Virbac	4,3%
De'Longhi	4,2%
Viscofan	4,0%
Gerresheimer	3,7%
Carl Zeiss Meditec	3,3%

Zusammengefasste

Gewichtung der Top 10	43,8%
Anzahl der Positionen	39
Active Share gegenüber MSCI	95,4%

Neue Anlagen

keine Transaktionen

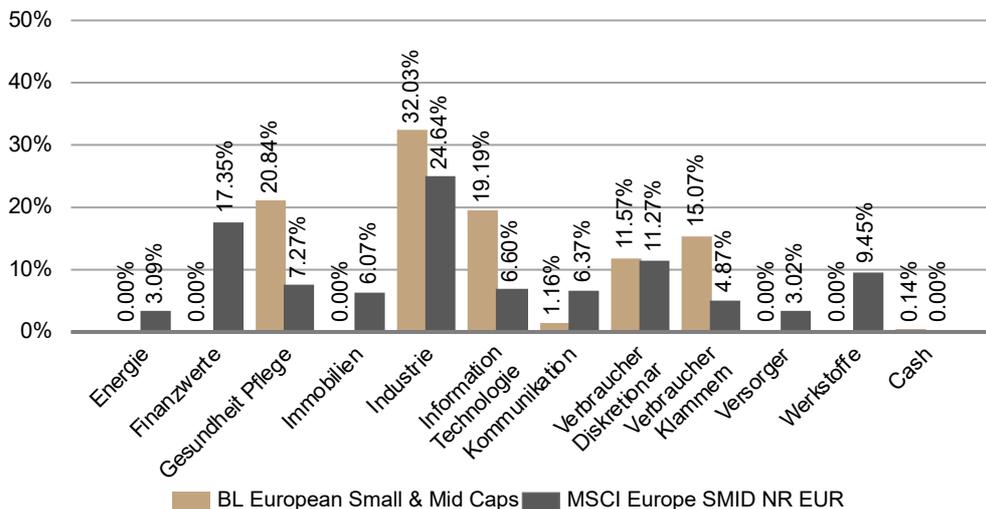
Verkaufte Anlagen

keine Transaktionen

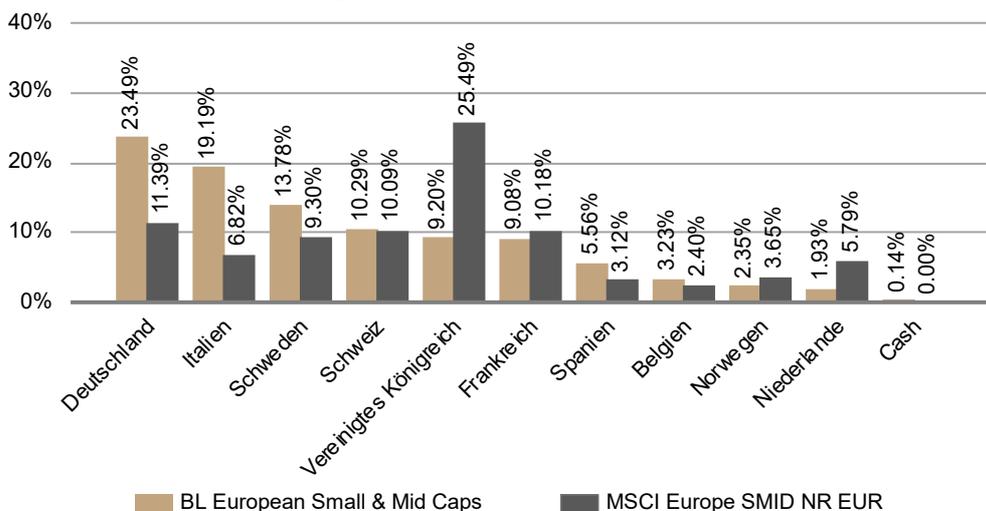
Währungsallokation

EUR	62,5%
SEK	13,8%
CHF	10,3%
GBP	9,2%
NOK	2,3%
Other	1,8%
Cash	0,1%

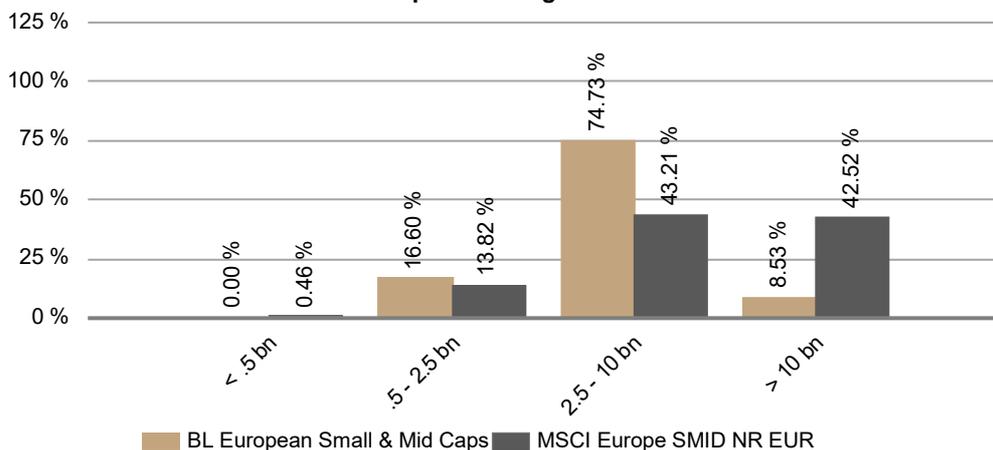
Sektorallokation vs. Index



Länderallokation vs. Index



Marktkapitalisierung vs. Index



BL EUROPEAN SMALL & MID CAPS

B EUR Acc

*Anteilklassen von BL***BLI** BANQUE DE
LUXEMBOURG
INVESTMENTS

Im März tendierten die Börsenkurse kleiner und mittlerer Unternehmen nach oben. Die guten Wirtschaftsdaten sowie die Kommentare zu einer baldigen Leitzinssenkung trieben die europäischen Indizes in die Höhe. Am besten entwickelten sich im Berichtsmonat der Energie-, Finanz- und Rohstoffsektor. Dagegen schnitten Immobilien, Basiskonsum und Technologie am schlechtesten ab. Der Referenzindex (MSCI Europe SMID Cap Net Return EUR) stieg im Betrachtungsmonat um 4,05 %.

Die fünf größten Performancetreiber waren Tomra (Norwegen), Viscofan (Spanien), De'Longhi (Italien), Mycronic (Schweden) und Amplifon (Italien). Viscofan, De'Longhi und Amplifon profitierten allesamt von herausragenden Geschäftsergebnissen für 2023. Die Unternehmen zeigten, dass – selbst in wirtschaftlich eher angespannten Zeiten – ihre Geschäftsmodelle widerstandsfähig sind und die vielfältigen Wachstumschancen intakt bleiben. Tomra profitierte von einem durchgängig guten Informationsfluss seit Anfang des Jahres (Rückkehr zu interessanterem Margenniveau, mögliche Einführung eines europaweiten Pfandsystems). Mycronic erhielt Auftrieb durch einen positiven Analystenbericht.

Das Schlusslicht bildeten hingegen Sopra Steria (Frankreich), Brunello Cucinelli (Italien), Nibe (Schweden), Gerresheimer (Deutschland) und Spectris (UK). Der Börsenkurs von Brunello Cucinelli büßte im März ein, weil die Ergebnisse hinter den Markterwartungen zurückgeblieben waren. Da das Unternehmen seit Jahresbeginn stark gewachsen war, stellten die durchaus korrekten Ergebnisse den Markt nicht zufrieden. Dennoch bleibt die Anlagethese absolut intakt. Der Rückgang von Spectris ist durchwachsenere Ergebnisse geschuldet. Grund für das Minus von Sopra Steria waren Gewinnmitnahmen nach einem guten Jahresbeginn. Die Verluste von Gerresheimer und Nibe waren keine speziellen Informationen verantwortlich.

Im Berichtsmonat wurden keinerlei Transaktionen getätigt.

BL EUROPEAN SMALL & MID CAPS

B EUR Acc

Anteilklassen von BL

BLI BANQUE DE
LUXEMBOURG
INVESTMENTS

Anlegertyp	Clean Share	Anteilkategorie	Währung	Ertrag	Verwaltungsgebühren	Laufende Kosten	ISIN	Barbados
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

BL EUROPEAN SMALL & MID CAPS

B EUR Acc

Anteilklassen von BL

BLI BANQUE DE
LUXEMBOURG
INVESTMENTS

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 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.