

Fondsprofil

31.12.2021

Fondskategorie

Aktien Europa, Small & Mid Caps

Fondsdaten

Fondsvolumen	€ 322,8 Mio.
Auflegungsdatum	30.11.2012
Älteste Anteilsklasse (B)	LU0832875438
Portfolioumschlag (2021) ¹	14%
Fondswährung	EUR
Währungsgesicherte Anteilsklasse in	USD
Rechtsform	SICAV, UCITS
Fondsdomizil	Luxembourg
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

European Fund Administration (EFA)	
Telefon	+352 48 48 80 582
Fax	+352 48 65 61 8002
Handel	börsentäglich ²
Cut-off-Zeit	12:00 CET
Ausgabeaufschlag	max. 5%
Rücknahmegebühr	keine
NIW-Berechnung	börsentäglich ²
NIW-Publikation	www.fundinfo.com

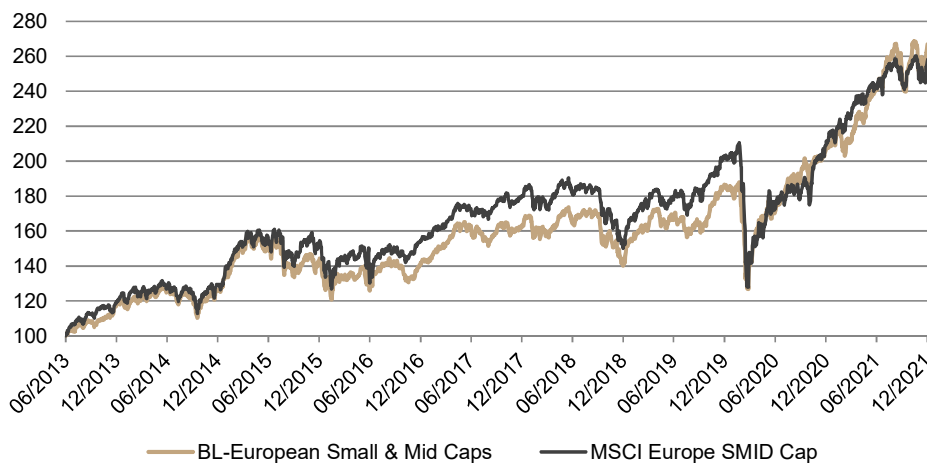
Anlageziel

Der Fonds strebt langfristiges Kapitalwachstum an und investiert dazu in hochwertige europäische Unternehmen mit kleiner und mittlerer Börsenkapitalisierung (Kapitalisierung von 300 Mio. bis ca. 5 Mrd. Euro), die nachhaltige Wettbewerbsvorteile aufweisen.

Die vom Fondsmanager umgesetzte Investmentstrategie ist aktiv und basiert auf starken Überzeugungen. Da sich die Portfoliostruktur aus der Summe der einzelnen im „Bottom up“-Prozess gefundenen Anlagechancen ergibt, kann die Gewichtung des Fonds in Bezug auf Branchen oder Marktkapitalisierung erheblich von der des jeweiligen Marktindex abweichen.

Kernaussagen

- Konzentriertes Portfolio aus 40 bis 50 europäischen Unternehmen (Small und Mid Caps), die aufgrund ihrer Fundamentaldaten ausgewählt werden
- Anlagen in hochwertige Geschäftsmodelle
- Fortlaufende Beobachtung der Unternehmen und der durchschnittlichen Portfoliobewertung
- Portfolio weicht strukturell vom repräsentativen Marktindex ab
- Long only, voll investiert



Performance	2021	2020	2019	2018	2017
Fonds (B Anteile)	28,2%	12,4%	28,3%	-11,8%	15,0%
MSCI Europe SMID Cap NR	22,6%	4,4%	30,6%	-14,3%	16,4%

Performance	1 Monat	3 Monate	6 Monate	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre
Fonds (B Anteile)	4,6%	8,7%	10,6%	28,2%	84,8%	87,5%
MSCI Europe SMID Cap NR	4,5%	5,4%	6,7%	22,6%	67,1%	66,7%

Volatilität	3 Monate	6 Monate	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre
Fonds (B Anteile)	12,2%	14,8%	13,6%	17,9%	15,8%
MSCI Europe SMID Cap NR	11,8%	13,2%	9,9%	19,2%	16,4%

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 Teilfonds zu beachten.

¹ min (Kauf, Verkauf) / Ø Nettoaktiva

² Bankgeschäftstag Luxemburg

Portfolio

31.12.2021

Top 10 Positionen

Nibe Industrier	7,1%
Carl Zeiss Meditec	6,2%
Amplifon	6,1%
Virbac	4,5%
Interpump	3,6%
Tomra Systems	3,3%
De'Longhi	3,1%
CompuGroup Medical	2,9%
Gerresheimer	2,9%
Krones	2,8%
Gewichtung Top 10	42,5%
Anzahl Einzelwerte	42

Neue Investitionen im Dezember

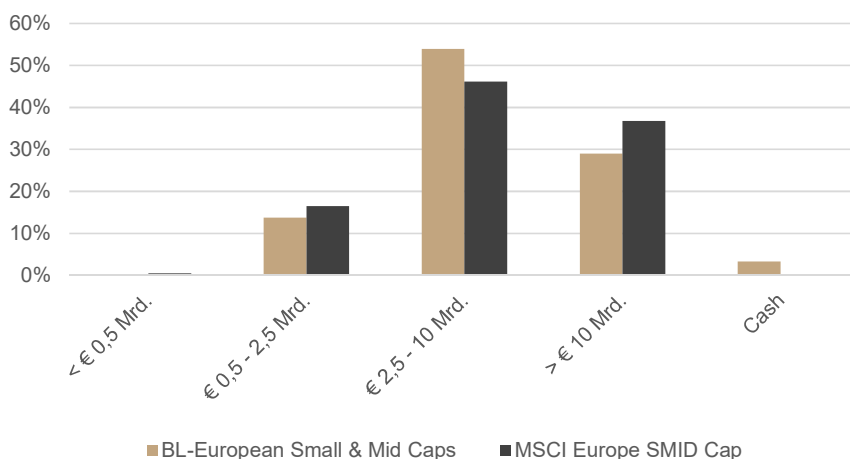
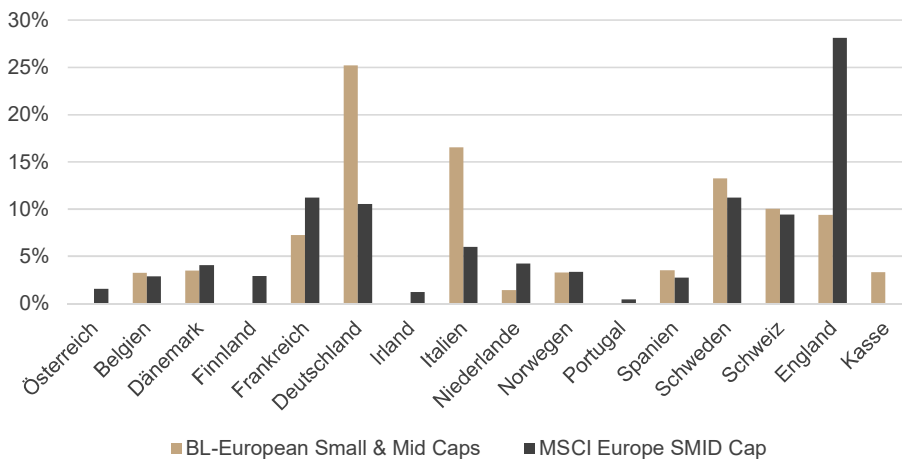
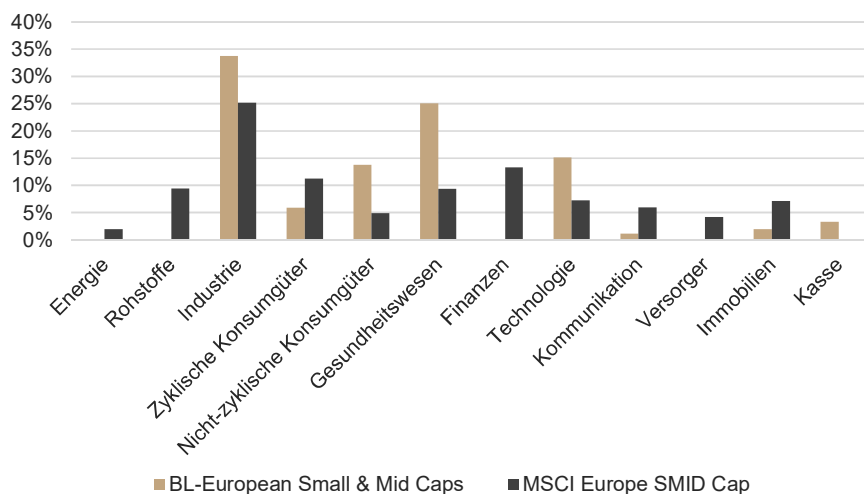
keine Transaktionen

Veräusserte Positionen im Dezember

keine Transaktionen

Währungen

EUR	60,5%
SEK	13,3%
CHF	10,0%
GBp	9,4%
DKK	3,5%
NOK	3,3%



Anleger-typ	Clean Share	Restriktionen	Anteilsklasse	Wäh-rung	Absicher-ung	Ertragsver-wendung	Verwaltungs-gebühr	Laufende Kosten	SRR1	ISIN	Bloomberg Ticker
Retail	Nein	Nein	A	EUR	Nein	aussch.	1,25%	1,48%	6	LU0832875354	BLEUSCB LX
Retail	Nein	Nein	B	EUR	Nein	thes.	1,25%	1,48%	6	LU0832875438	BLEUSCB LX
Retail	Nein	Nein	B USD Hedged	USD	Ja	thes.	1,25%	1,48%	6	LU1273297298	BLESBUH LX
Retail	Ja	Ja	AM	EUR	Nein	aussch.	0,85%	1,09%	6	LU1484144834	BLEUSAM LX
Retail	Ja	Ja	BM	EUR	Nein	thes.	0,85%	1,09%	6	LU1484145054	BLEUSBM LX
Retail	Ja	Ja	BM USD Hedged	USD	Ja	thes.	0,85%	1,09%	6	LU1484145138	BLESBMU LX
Institutionell	Nein	Ja	BI	EUR	Nein	thes.	0,60%	0,76%	6	LU1484144917	BLEUSBI LX

Fondsbericht

31.12.2021

Das Jahr 2021 schloss im positiven Bereich, die Kurse europäischer Unternehmen mit kleiner und mittlerer Börsenkapitalisierung zeigten eine steigende Tendenz. Kapitalanleger schenken in diesem Monat den beruhigenden Nachrichten zur Omikron-Virusvariante das größte Vertrauen. Insbesondere eine der jüngsten Meldungen aus Südafrika sprach davon, dass der Höhepunkt der Omikron-Welle überstanden sei, ohne dass die Zahl der Todesfälle gestiegen sei. Zugleich wurde die Wirksamkeit der Impfstoffe mit jeder Studie bestätigt (unlängst belegte dies die Booster-Impfung mit dem Impfstoff von Johnson & Johnson). Auch die jüngsten Wirtschaftsdaten aus China (Einkaufsmanagerindizes) oder den USA (Arbeitslosenzahlen) stimmten erfreulich. Am besten entwickelten sich im Berichtsmonat die Sektoren Industrie, Rohstoffe und Basiskonsumgüter; Immobilien, Telekommunikation und Technologie blieben hingegen zurück. Der Referenzindex (MSCI Europe SMID Cap Net Return EUR) stieg im Betrachtungsmonat um 4,46 %. Der Fonds BL-European Small & Mid Caps schloss mit 4,61 % im Plus.

Hinsichtlich der absoluten Performance kamen die größten Beiträge von Fagron (Belgien, Grundstoffe für Arzneimittel), Rational (Deutschland, Groß- und Industrieküchengeräte), Stabilus (Deutschland, Automobilzulieferer), Amplifon (Italien, Hörgeräteakustiker) und Brunello Cucinelli (Italien, Luxusbekleidung). Bis auf Brunello Cucinelli, der die Märkte mit erfreulichen Zahlen überzeugen konnte, stiegen die Kurse dieser Unternehmen ohne besondere Angaben. Das Schlusslicht bildeten Comet (Schweiz, Halbleiter), Interroll (Schweiz, Logistikanlagen), Sopra Steria (Frankreich, IT-Software und -Beratung), NETcompany (Dänemark, IT-Beratung) sowie KWS (Deutschland, Saatgut). Sämtliche Firmen folgten im Berichtsmonat dem Trend ihrer jeweiligen Branche.

Ein Blick auf die Transaktionen im Dezember: Die Positionen an De'Longhi, CompuGroup und NETcompany wurden höher gewichtet.

Rechtliche Informationen

Dieses Dokument wurde von BLI - Banque de Luxembourg Investments ("BLI") mit größter Sorgfalt und Aufmerksamkeit erstellt. Es wird jedoch keine Garantie für Inhalt und Vollständigkeit übernommen, und BLI übernimmt keine Haftung für Verluste, die sich aus der Verwendung der in diesem Dokument enthaltenen Informationen ergeben können. Die in diesem Dokument geäußerten Meinungen sind die von BLI zum Zeitpunkt der Erstellung dieses Dokuments gültigen und können jederzeit ohne vorherige Ankündigung geändert werden. Sofern nicht anders angegeben, sind die Zahlen in diesem Dokument nicht geprüft.

Die Produktbeschreibung in diesem Dokument dient nur zu Informationszwecken und ist ausschließlich für den Empfänger bestimmt. Nichts in diesem Dokument sollte als Angebot ausgelegt werden, als Empfehlung zum Kauf oder Verkauf von Anteilen oder als Rechts- oder Steuerberatung. Dieses Dokument entbindet den Empfänger nicht von der Ausübung seiner eigenen Urteilsfähigkeit. Diese Beschreibung ist nur für institutionelle Anleger gedacht.

Die in diesem Dokument beschriebenen Wertpapiere und Finanzinstrumente können erhebliche Verluste verursachen und sind daher nicht für alle Anleger geeignet. Zusätzlich zu weiteren detailliert im Prospekt beschriebenen Risiken setzen Anlagen in den beschriebenen Wertpapieren und Finanzinstrumenten den Investor Markt-, Währungsschwankungs-, Kreditausfall- oder Zahlungsrisiken sowie Liquiditäts- und Zinsrisiken aus. BLI kann nicht garantieren, dass Wertpapiere und Finanzinstrumente die beabsichtigten Anlageziele erreichen. Jeder Anleger muss sicherstellen, dass er sich der Risiken sowie der rechtlichen, steuerlichen, buchhalterischen und wirtschaftlichen Aspekte dieser Wertpapiere und Finanzinstrumente bewusst ist.

Die Genauigkeit der in diesem Dokument enthaltenen Daten, Bewertungen, Meinungen und Schätzungen wurde sehr sorgfältig geprüft. Jede Aussage in diesem Dokument kann ohne vorherige Ankündigung geändert werden.

Verweise auf die Wertentwicklung von Finanzinstrumenten in der Vergangenheit sollten nicht als Garantie für zukünftige Erträge ausgelegt werden.

Der Empfänger hat insbesondere zu prüfen, ob die zur Verfügung gestellten Informationen im Hinblick auf rechtliche, regulatorische, steuerliche oder sonstige Folgen mit seiner Situation übereinstimmen, gegebenenfalls unter Hinzuziehung eines professionellen Beraters. Die Informationen sind nicht für Personen bestimmt, die aufgrund ihrer Staatsangehörigkeit oder ihres Wohnsitzes nicht berechtigt sind, auf diese Informationen unter lokalem Recht zuzugreifen. Weder dieses Dokument noch eine Kopie davon dürfen in die Vereinigten Staaten von Amerika versandt, mitgenommen oder dort an eine US-Person, wie im Fondsprospekt definiert, verteilt werden. Dieses Dokument ist nicht für die Öffentlichkeit bestimmt. Es richtet sich persönlich an den Empfänger und kann nur von der Person genutzt werden, der es präsentiert wurde. Es stellt kein öffentliches Angebot der in diesem Dokument genannten Produkte in Luxemburg dar und kann auch nicht als solches oder im Rahmen eines öffentlichen Angebots verwendet werden.

Der Prospekt, die Satzung, die Jahres- und Halbjahresberichte der SICAV-BL und das Key Investor Information Document (KIID) des Fonds sind auf www.bli.lu oder auf Anfrage von BLI erhältlich. KIIDs sind in Englisch, Französisch und jeder anderen offiziellen Registrierungssprache der SICAV-BL verfügbar.

Dieses Dokument darf ohne die vorherige schriftliche Zustimmung von BLI weder ganz noch teilweise reproduziert werden.

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.

Legal 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.