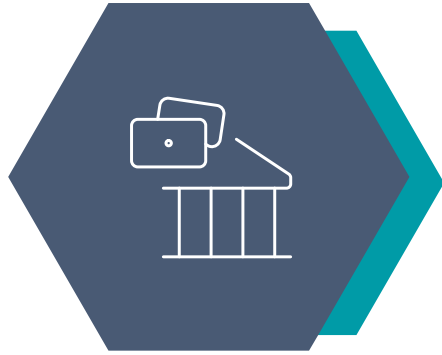


BL European Small & Mid Caps

*Wachstumspotenziale von europäischen Small- und Mid-Caps-Unternehmen
nutzen*

Juni 2025

Anlageprinzipien



Aktive, auf Überzeugungen basierende Strategie

- **Konzentriertes Portfolio:** (45 bis 50 Positionen)
- **Aktiver Ansatz:** signifikante Abweichungen gegenüber dem Index
- Fokus auf **Bewertungsniveau**
- **Langfristiger** Anlagehorizont (geringer Umsatz)



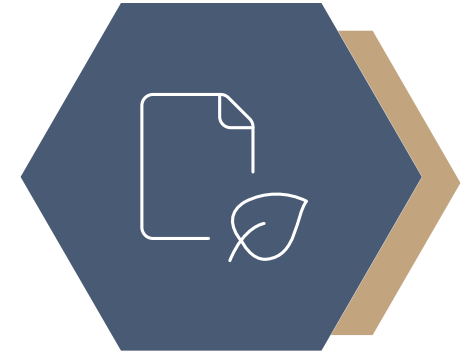
Anlageuniversum

- **Börsenkapitalisierung** zwischen 600 Mio. und 15 Mrd. EUR
- **Struktureller Fokus auf Small Caps**
- **Qualitätsunternehmen** mit
 - starken Wettbewerbsvorteilen, soliden Fundamentaldaten und steigendes Marktanteilen
 - transparenten Geschäftsmodellen und bewertbaren Risiken



Zielunternehmen

- **Strukturelles Wachstum**
- **Innovationskraft**
- **Produktivitätssteigerungen**
- **Kostenvorteile**



Integrierte SRI-Strategie

- **SFDR: Artikel 8;** mind. 30 % in nachhaltigen Aktiva
- **Ausschlusskriterien** und Beobachtung von Kontroversen
- **Berücksichtigung von ESG-Faktoren** als Kern des „Business-Like Investing“ (Bewertungsmodelle)
- **Aktiver Anteilsbesitz** (Engagement, Proxy Voting)

Hauptrisiken: Risiko von Kapitalverlust, Aktien-, Währungs- und Liquiditätsrisiko sowie Risiken der Vermögensverwaltung

BL European Small & Mid Caps

Dashboard



Wichtigste Daten

Top Holdings

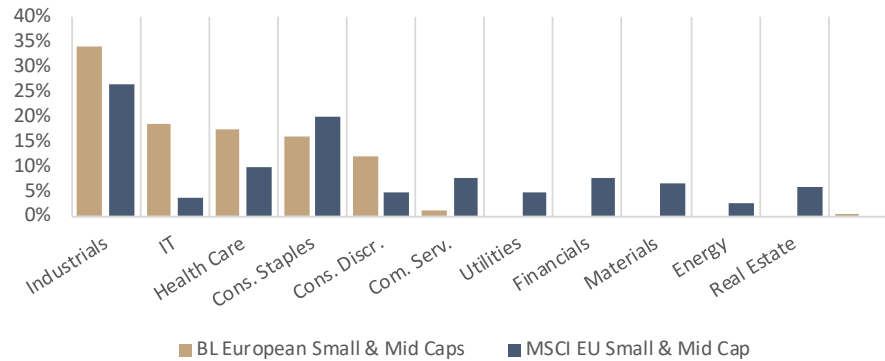
Krones	5.5%
Loomis	5.3%
Viscofan	5.2%
Sopra Steria Group	5.1%
Fagron	5.0%
Mycronic AB	4.7%
Brunello Cucinelli	4.7%
Virbac	4.5%
De'Longhi	4.3%
Amplifon	3.4%

Weight of top 10 47.7%

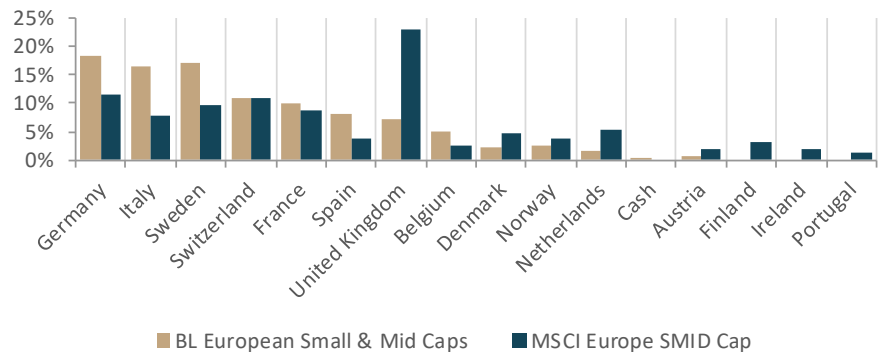
Number of holdings 37



Branchenallokation



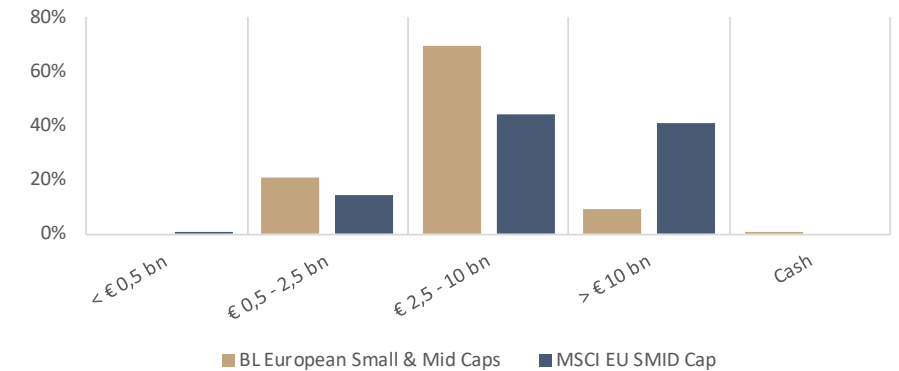
Gewichtung nach Ländern



€ 203.1 mn



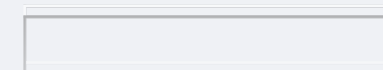
Gewichtung nach Börsenkapitalisierung



Portfolio-Kenndaten(*)

	BL European Small & Mid Caps	MSCI Europe SMID Caps
Dividend Yield	2,03%	3,23%
P/E	19,8	20,3
P/E 12 mths forward	16,7	13,7
EBIT margin	10,73%	8,60%
ROE	14,12%	8,01%
Net Debt / EBITDA	1,12	3,16

Quelle: BLI/MSCI, Stand: Ende Juni 2025. Alle Daten dienen ausschließlich der Information und gelten nur zum Zeitpunkt der Veröffentlichung. Änderungen vorbehalten. Der Verweis auf einen Index oder ein Universum an Vergleichsfonds („Peer group“) erfolgt ausschließlich zu Vergleichszwecken. Der Index wird in der Anlagepolitik des Teilfonds nicht erwähnt. Quelle: Bloomberg, MSCI, Stand: Ende Juni 2025.

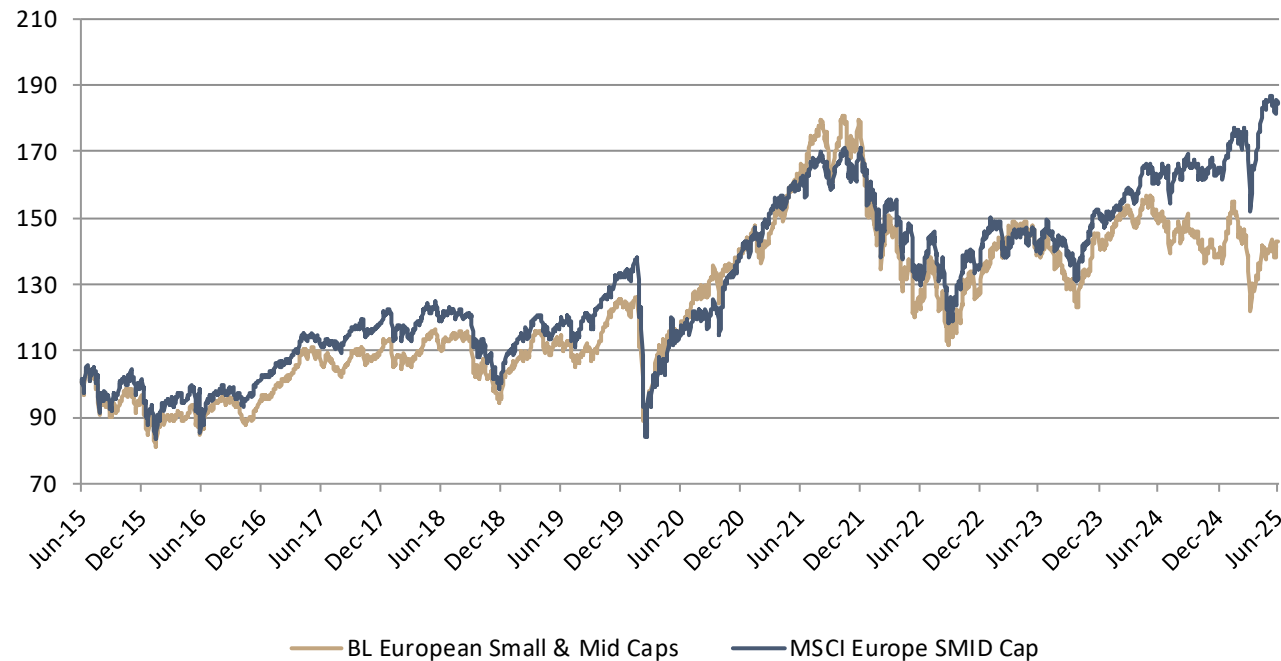


BL European Small & Mid Caps

Performance-Übersicht

Hinweis: Wertentwicklungen in der Vergangenheit sind kein Indikator für künftige Erträge. Der Verweis auf einen Index oder ein Universum an Vergleichsfonds („Peer group“) erfolgt ausschließlich zu Vergleichszwecken. Der Index wird in der Anlagepolitik des Teilfonds nicht erwähnt.

Wertentwicklung über 10 Jahre (*)



Performance und Volatilität

Performance	YTD	2024	2023	2022	2021	2020
Fund (B shares)	3.0%	-4.7%	14.8%	-29.3%	28.2%	12.4%
MSCI EU Small + Mid NR	12.6%	7.8%	13.5%	-20.7%	22.6%	4.4%

Performance	1 year	3 years	5 years	10 years	since launch*
Fund (B shares)	-3.8%	16.1%	23.3%	42.6%	110.5%
MSCI EU Small + Mid NR	15.3%	40.5%	62.1%	84.9%	207.6%

Annualised Performance	1 year	3 years	5 years	10 years	since launch*
Fund (B shares)	-3.8%	5.1%	4.3%	3.6%	6.1%
MSCI EU Small + Mid NR	15.3%	12.0%	10.1%	6.3%	9.3%

Annualised Volatility	1 year	3 years	5 years	10 years	since launch*
Fund (B shares)	19.7%	17.6%	18.3%	18.2%	17.1%
MSCI EU Small + Mid NR	17.8%	15.9%	17.0%	18.8%	18.0%

Quelle: Lipper/MSCI/BLI. Nettoperformance der Anteilsklasse B (älteste Anteilsklasse B) nach Kosten in EUR. Stand: Ende Juni 2025. * Auflegung: 29.11.2012

Rechtlicher Hinweis

Dieses Dokument wurde von der BLI - Banque de Luxembourg Investments („BLI“) erstellt und **richtet sich ausschließlich 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.

Rechtlicher Hinweis

Besondere Informationen zu MSCI-Daten:

- Alle MSCI-Daten werden ohne Mängelgewähr bereitgestellt. Weder MSCI noch andere Parteien, die an der Zusammenstellung, Berechnung oder Erstellung der MSCI-Daten beteiligt sind oder damit in Verbindung stehen, geben ausdrückliche oder stillschweigende Garantien oder Zusicherungen in Bezug auf diese Daten (oder das durch ihre Verwendung zu erzielende Ergebnis), und alle diese Parteien lehnen hiermit ausdrücklich alle Garantien in Bezug auf Originalität, Genauigkeit, Vollständigkeit, Marktgängigkeit oder Eignung für einen bestimmten Zweck in Bezug auf diese Daten ab. Ohne das Vorstehende einzuschränken, haften MSCI, seine verbundenen Unternehmen oder Dritte, die an der Zusammenstellung, Berechnung oder Erstellung der Daten beteiligt sind oder damit in Verbindung stehen, in keinem Fall für direkte, indirekte, besondere Straf- oder Folgeschäden oder sonstige Schäden (einschließlich entgangener Gewinne), selbst wenn sie über die Möglichkeit solcher Schäden informiert wurden. Die Weitergabe oder Verbreitung der MSCI-Daten ist ohne die ausdrückliche schriftliche Zustimmung von MSCI nicht gestattet.

Spezifische Informationen zu GICS-Daten:

- Der Global Industry Classification Standard („GICS“) wurde von MSCI Inc. („MSCI“) und Standard and Poor's, einem Geschäftsbereich von The McGraw-Hill Companies, Inc. („S&P“) entwickelt, ist deren ausschließliches Eigentum und eine Dienstleistungsmarke und wurde von der Banque de Luxembourg S.A. zur Nutzung lizenziert. Weder MSCI, S&P noch Dritte, die an der Erstellung oder Zusammenstellung des GICS oder der GICS-Klassifizierungen beteiligt sind, geben ausdrückliche oder stillschweigende Garantien oder Zusicherungen in Bezug auf einen solchen Standard oder eine solche Klassifizierung (oder die Ergebnisse, die durch deren Verwendung erzielt werden), und alle diese Parteien lehnen hiermit ausdrücklich alle Garantien in Bezug auf Originalität, Genauigkeit, Vollständigkeit, Marktgängigkeit und Eignung für einen bestimmten Zweck in Bezug auf einen solchen Standard oder eine solche Klassifizierung ab. Ohne das Vorstehende einzuschränken, haften MSCI, S&P, eines ihrer verbundenen Unternehmen oder ein Dritter, der an der Erstellung oder Zusammenstellung des GICS oder einer GICS-Klassifizierung beteiligt ist, in keinem Fall für direkte, indirekte, besondere, strafende Folgeschäden oder sonstige Schäden (einschließlich entgangener Gewinne), selbst wenn er von der Möglichkeit solcher Schäden Kenntnis hat.

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

Contact Details



16, boulevard Royal –L-2449 Luxembourg

Tel.: (+352) 26 26 99 –1

E-Mail: business-support@bli.lu

Coverage: Professional & institutional clients,
all regions



14, boulevard Royal –L-2449 Luxembourg

Tel.: (+352) 49 924 –1

E-Mail: info@bdl.lu

Coverage: Private clients, all regions



Kungsgatan10 –SE-111 43 Stockholm

Tel.: (+46) 8 660 80 40

E-Mail: intervalor@intervalor.com

Coverage: Professional & institutional clients,
Nordics



Paris Office:

128, Boulevard Raspail–F-75006 Paris

Tel.: (+33) (0) 1 73 00 73 00

E-Mail: lffsclientservices@la-francaise.com

Luxembourg Office:

16, boulevard Royal –L-2449 Luxembourg

E-Mail: lffsclientservices@la-francaise.com

Coverage: Professional & institutional clients,
all regions

