

EUROPÄISCHE SMALL- UND MIDCAPS

06/11/2023

BLI - Banque de Luxembourg Investments

Eine Philosophie für alle Aktienstrategien



Tom Michels, Lead Fund Manager

- BSc in BWL (HEC Lausanne, Schweiz)
- MSc in Accounting, Controlling and Finance (HEC Lausanne, Schweiz)
- Bei BLI seit 06/2014
- Verantwortlich für europäische Nebenwerte seit 04/2018

Guy Wagner, CIO, Manager

European equities

Tom Michels, Manager

- Small & Mid-caps

Ivan Bouillot, Manager

- All caps

Amélie Morel, Analyst

- All caps

US equities

Luc Bauler, Manager

- Large caps

Henrik Blohm, Manager

- Small & Mid-caps

Julien Jonas, Analyst

- All caps

Japanese and emerging equities

Steve Glod, Manager

- Japan, all caps

Marc Erpelding, Manager

- Asia excl. Japan

- LatAm & EEMOA

Raphaël Fürst, Analyst

- Asia incl. Japan

Global equities

Maxime Hoss, Manager

- All caps

Jérémie Fastnacht, Manager

- Dividends

Annick Drui, Manager

- SRI

SRI Strategy & Stewardship

Thierry Feltgen

Alice Tharaud

Misch Koob

1

AKTUELLES UMFELD

BL-European Small & Mid Caps

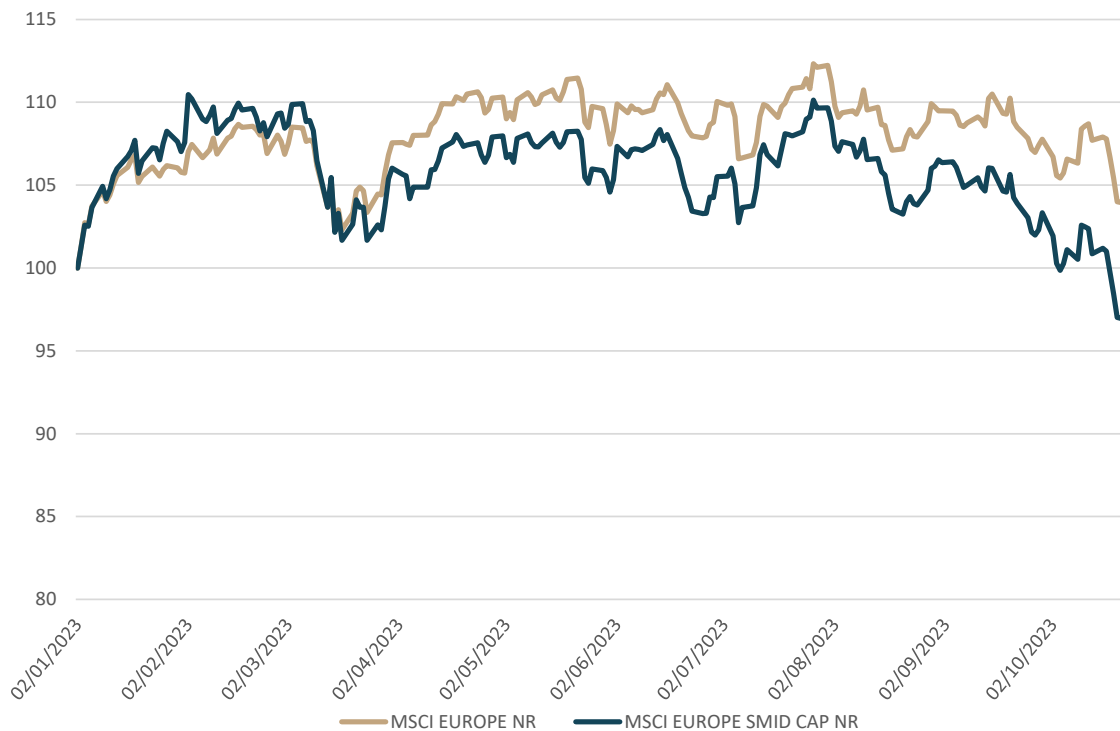
Aktuelles Umfeld

- Die aktuelle Lage für Europa ist schwierig
 - Ukrainekrieg
 - Nahost Konflikt
 - Schwache Nachfrage aus China
- Turbulentes Börsenjahr bis jetzt
- Starke Unterschied zwischen den einzelnen Sektoren
- Weiterhin hohe Herstellungskosten

BL-European Small & Mid Caps

In Krisenzeiten, SMID Caps die ersten Opfer?

Anmerkung: Die historische Entwicklung ist kein Hinweis auf die zukünftige Performance.



BL-European Small & Mid Caps

Gewinnwachstum & Bewertung – Juni 2023

	P/E 2023	P/E 2024
STOXX 200 Europe Small	13,84	11,91
STOXX 200 Europe Mid	13,51	12,38
STOXX 200 Europe Large	12,83	12,32

BL-European Small & Mid Caps

Gewinnwachstum & Bewertung – Oktober 2023

	P/E 2023	P/E 2024
STOXX 200 Europe Small	12,82	11,09
STOXX 200 Europe Mid	12,14	11,21
STOXX 200 Europe Large	12,24	11,65

- Die Bewertungen des Marktes sind runtergekommen
- Small & Mid Caps sind nun günstiger als Large Caps
- Quo Vadis?

2

DER FONDS

BL-European Small & Mid Caps

Investment These

→ In europäische Small & Mid Caps investieren bedeutet NICHT:

- Seine Investments exklusiv der lokalen Wirtschaft auszusetzen,
- Aktionär von kleinen Unternehmen ohne Wettbewerbsvorteil zu sein,
- in Unternehmen ohne Verhandlungskraft zu investieren.

→ In Europa, gibt se sehr attraktive Unternehmen, die:

- Weltmarktführer in einen spezifischen Bereich sind,
- Technologieführer sind und sich am Markt behaupten.

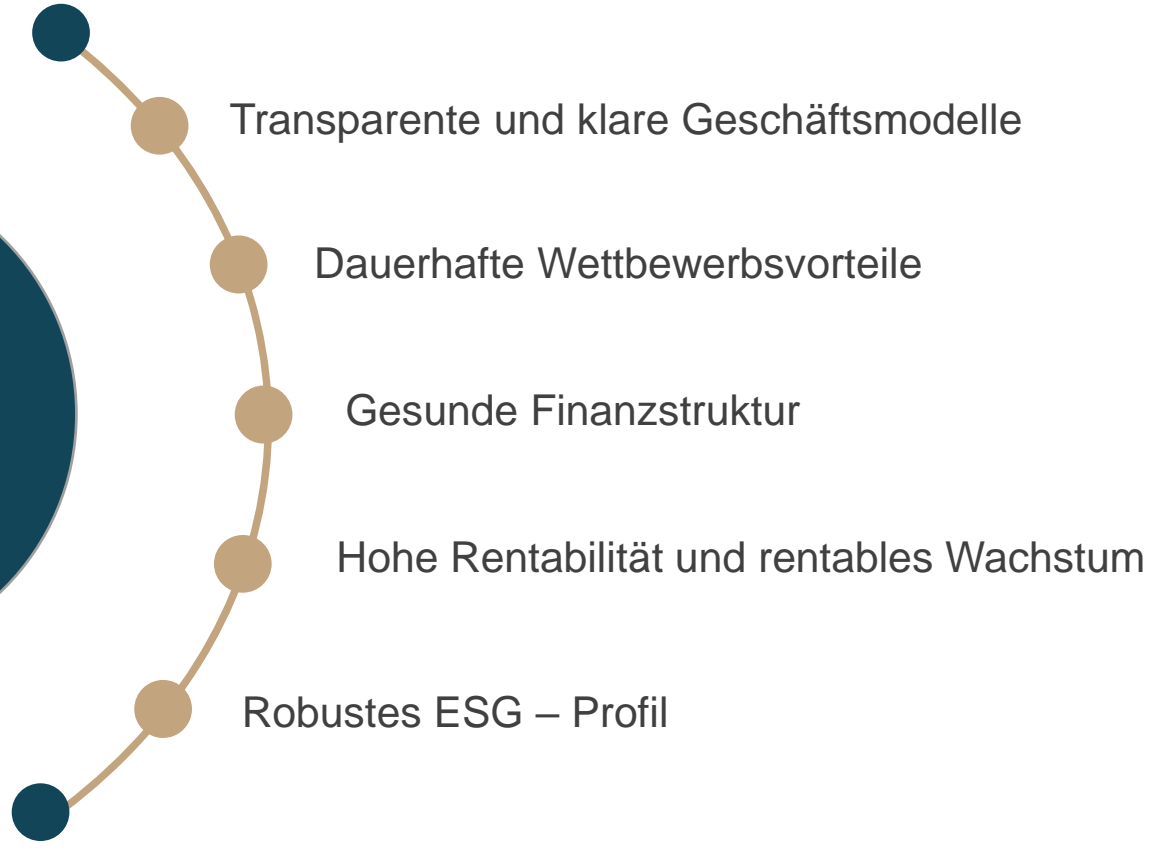
Anlageansatz

Philosophie

Aktieninvestments als
Unternehmensbeteiligungen
mit langfristigem
Anlagehorizont



Besonderer Fokus auf die
Unternehmensbewertung

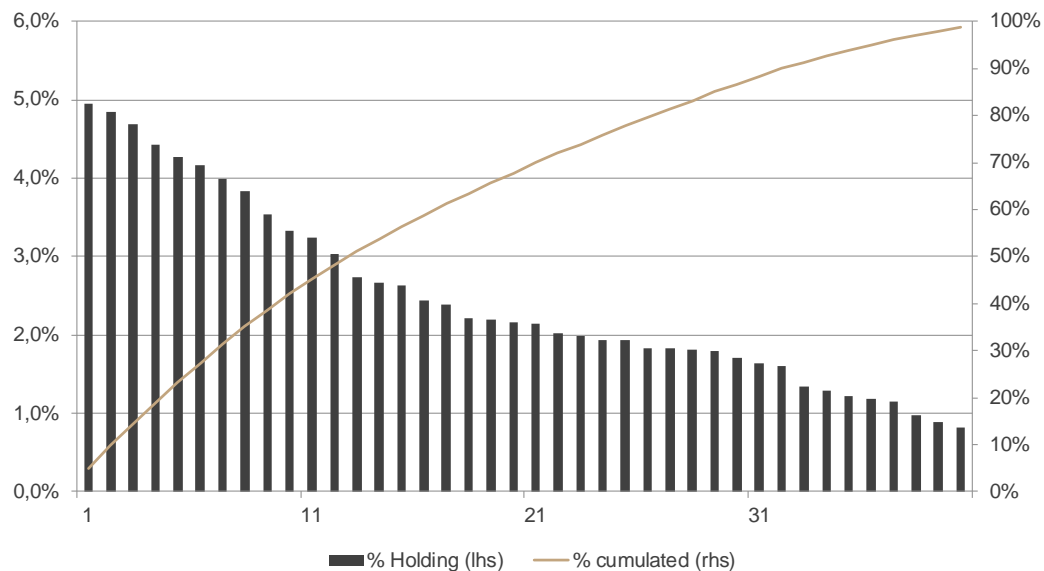


Portfolio Holdings

Top Holdings

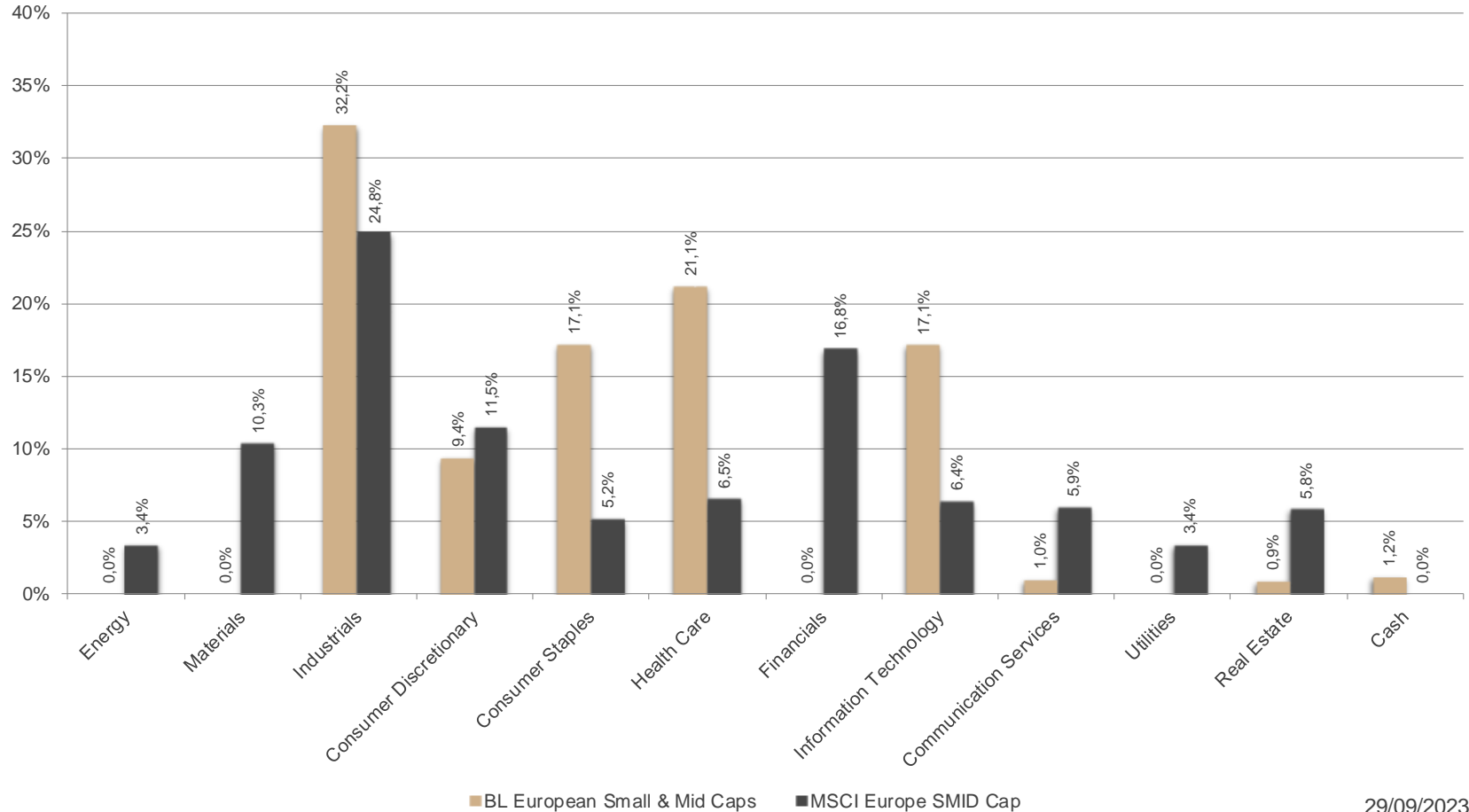
Sopra Steria Group	4,9%
Amplifon	4,9%
Viscofan	4,7%
Brunello Cucinelli	4,4%
Gerresheimer	4,3%
Krones	4,2%
Virbac	4,0%
Loomis	3,8%
Interpump	3,5%
Fagron	3,3%
Mycronic	3,2%
De'Longhi	3,0%
Rotork	2,7%
Carl Zeiss Meditec	2,7%
Interroll Holding	2,6%

# holdings	40
Cash	1,17%
Weight top 10 holdings	42,1%
Weight top 20 holdings	67,8%



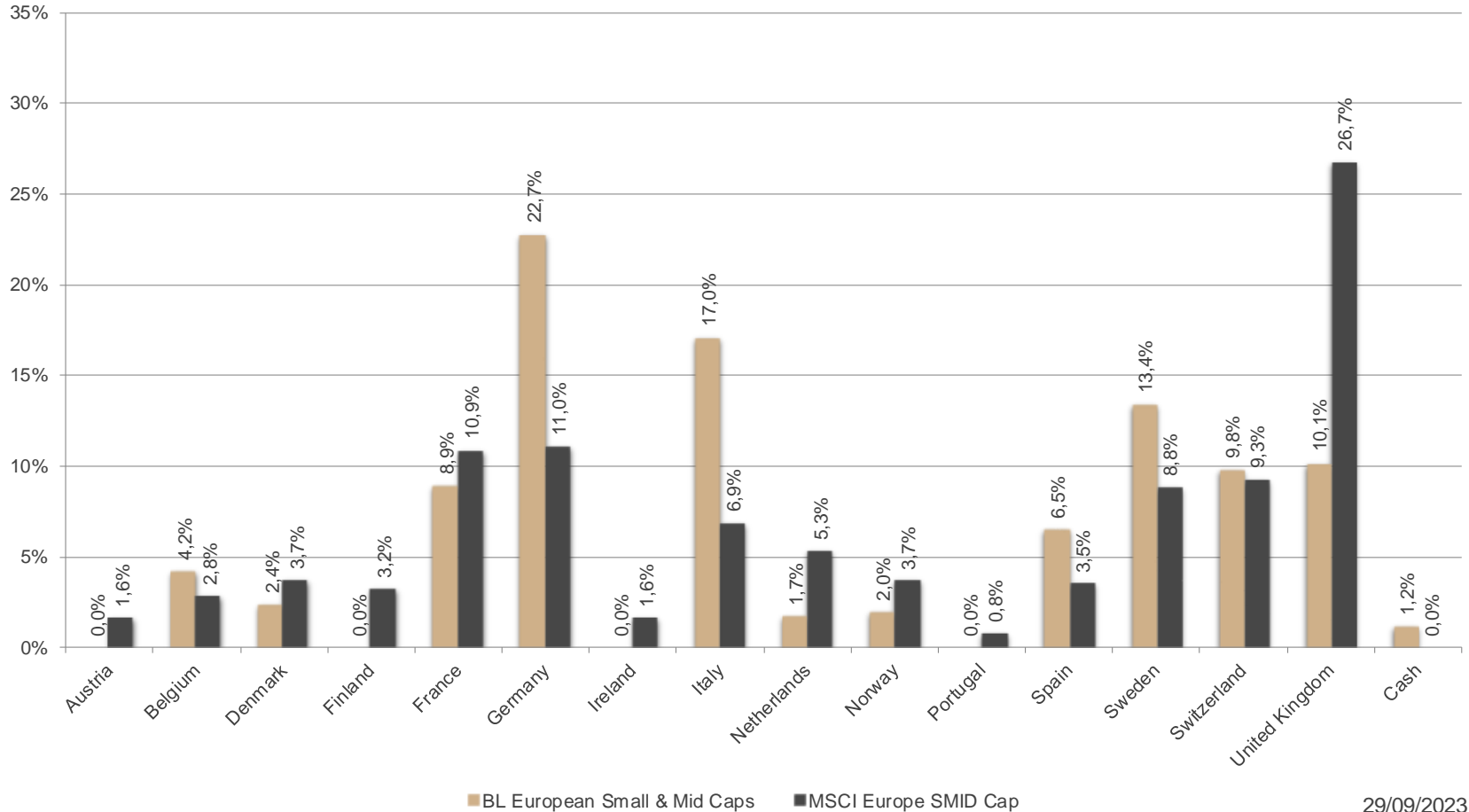
Data as of 29/09/2023

Sector Allocation vs Index



29/09/2023

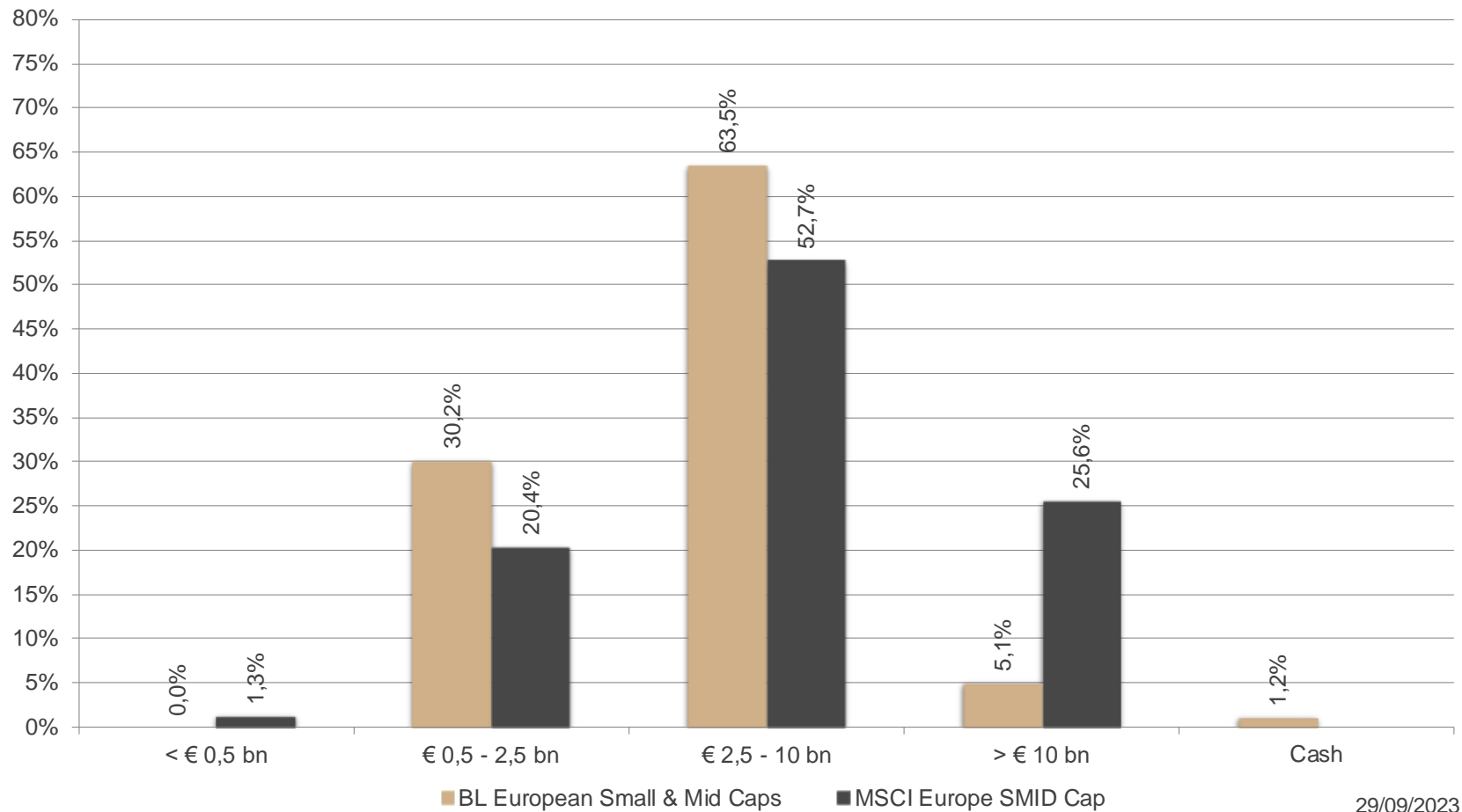
Country Allocation vs Index



29/09/2023

Source: MSCI / BLI

Market Cap Allocation



29/09/2023

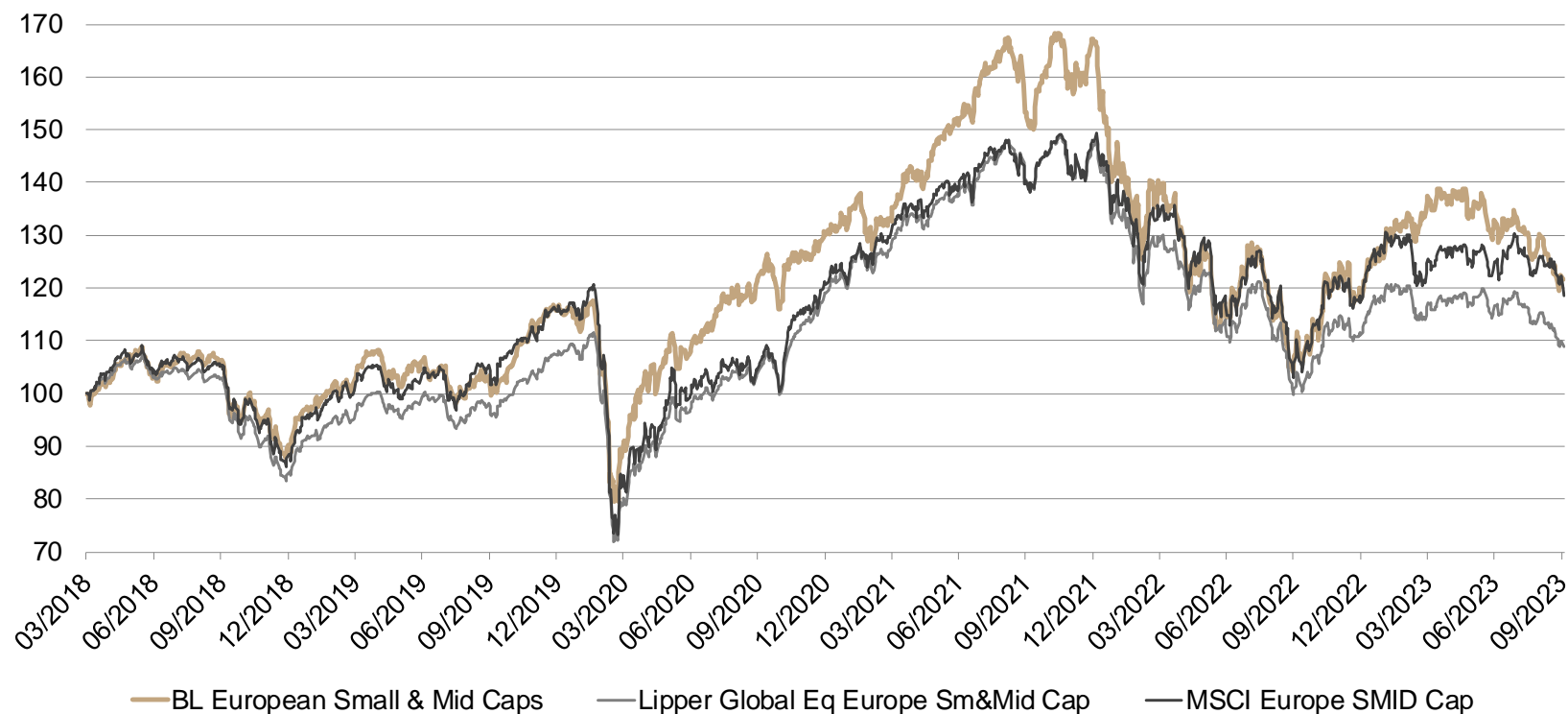
Source: MSCI / BLI

3

PERFORMANCE

Performance Review

Performance vs Peers and Index – Funds Manager Tenure



Data in EUR as of 30/09/2023

Data source: Lipper / MSCI / BLI
Performance net of fees. Past performance does not guarantee or predict future performance. Reference to a market index is made for comparison purposes only; the market index is not mentioned in the investment policy of the sub-fund.

Performance Review

Ranking

6 months	Performance	Volatility*
BL European Small & Mid Caps B	-11,0%	13,0%
Lipper Global Equity Europe Sm&Mid Cap	-6,1%	8,1%
MSCI Europe SMID Cap NR	-2,5%	11,5%
Quartile	4	4
Ranking	202 / 227	192 / 227

1 year	Performance	Volatility*
BL European Small & Mid Caps B	14,3%	14,9%
Lipper Global Equity Europe Sm&Mid Cap	9,0%	12,5%
MSCI Europe SMID Cap NR	15,8%	14,9%
Quartile	1	3
Ranking	47 / 223	166 / 223

3 years	Performance	Volatility*
BL European Small & Mid Caps B	0,6%	19,9%
Lipper Global Equity Europe Sm&Mid Cap	5,7%	17,4%
MSCI Europe SMID Cap NR	16,6%	18,4%
Quartile	3	3
Ranking	120 / 210	146 / 210

5 years	Performance	Volatility*
BL European Small & Mid Caps B	16,2%	20,1%
Lipper Global Equity Europe Sm&Mid Cap	7,2%	19,2%
MSCI Europe SMID Cap NR	16,4%	19,6%
Quartile	1	2
Ranking	41 / 180	78 / 180

* annualised

Data in EUR as of 30/09/2023

* Annualised

Data source: Lipper / MSCI / BLI

Performance net of fees. Past performance does not guarantee or predict future performance. Reference to a market index is made for comparison purposes only; the market index is not mentioned in the investment policy of the sub-fund.

4

OPERATIVE DATEN

Operational Data

BL European Small & Mid Caps

Fund Volume (overall)	€ 248.4 mn						
Launch Date	30/11/2012						
SFDR	Art.8						
Currency	EUR	EUR	USD	EUR	EUR	USD	EUR
Share class	A	B	B USD Hedged	AM	BM	BM USD Hedged	BI
Investor type	Retail	Retail	Retail	Retail ²	Retail ²	Retail ²	Institutional ²
Cap/Dis	Dis	Cap	Cap	Dis	Cap	Cap	Cap
Management fee	1.25%	1.25%	1.25%	0.85%	0.85%	0.85%	0.60%
Ongoing charges	1.47%	1.47%	1.47%	1.07%	1.07%	1.07%	0.78%
Turnover (2022) ¹	2.99%						
ISIN	LU0832875354	LU0832875438	LU1273297298	LU1484144834	LU1484145054	LU1484145138	LU1484144917
WKN	A1J4VO	A1J4VZ	A14XZV	A2ARBL	A2ARBM	A2ARBN	A2ARBK
Bloomberg	BLEUSCB LX	BLEUSCB LX	BLESBUH LX	BLEUSAM LX	BLEUSBM LX	BLESBMU LX	BLEUSBI LX
Countries registered for sale	Austria, Belgium, Denmark, Finland, France, Germany (tax transparent), Italy, Luxembourg, Netherlands, Norway, Portugal, Singapore ³ , Spain, Sweden, Switzerland, UK						

¹ min (purchases, sales) / average of net assets

² Eligibility criteria according to Prospectus SICAV BL

³ under restricted scheme

Kontakt



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:

4, rue Gaillon–F-75002 Paris

Tel.: (+33) (0) 1 53 48 85 42

E-Mail: clientservice-cmim@creditmutuel.eu

→ Luxembourg Office:

18, boulevard Royal –L-2449 Luxembourg

Tel.: (+352) 2700 5300

E-Mail: clientservice-cmim@creditmutuel.eu

Coverage: Professional & institutional clients, all regions



Legal information

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.