

### Fondsprofil

#### Fondskategorie

Europäische Familienunternehmen

#### Fondsdaten

Fondsvolumen	€ 137,3 Mio.
Auflegungsdatum	07.12.2016
Älteste Anteilsklasse (B)	LU1305479153
Portfolioumschlag (2021) <sup>1</sup>	15%
Fondswährung	EUR
Währungsgesicherte	USD
Anteilsklasse in	
Rechtsform	SICAV, UCITS
Fondsdomizil	Luxemburg
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 NR  
MSCI Europe SMID NR

#### Fondsmanager

Nach einer zweijährigen Erfahrung als Portfoliomanager und Investmentberater bei der Banque Degroof Luxembourg kam **Ivan Bouillot** 2000 als Finanzanalyst für europäische Aktien zur Banque de Luxembourg. Seit 2004 zeichnet er für das Management von europäischen Aktieninvestments für die Fonds der Bank verantwortlich. Ivan verfügt über einen Abschluss in Handel und Finanzen der Hochschule ICHEC, Brüssel. Zudem besitzt er die beiden Finanzanalysten-Abschlüsse CEFA (seit 2000) und CFA (seit 2006).

#### Kapitalverwaltungsgesellschaft

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

#### Fondsadministration & Handel

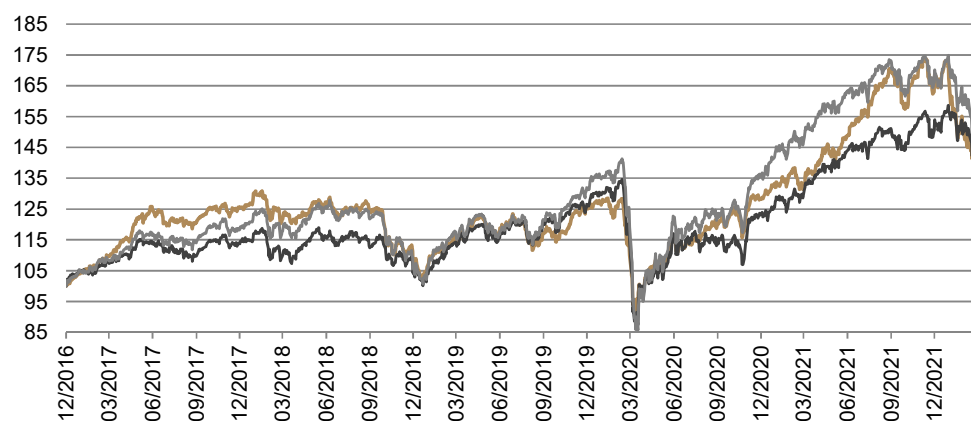
European Fund Administration (EFA)	
Telefon	+352 48 48 80 582
Fax	+352 48 65 61 8002
Handel	börsentäglich <sup>2</sup>
Cut-off-Zeit	12:00 CET
Ausgabeaufschlag	max. 5%
Rücknahmegebühr	-
NIW-Berechnung	börsentäglich <sup>2</sup>
NIW-Publikation	<a href="http://www.fundinfo.com">www.fundinfo.com</a>

#### Anlageziel

Der Fonds investiert in hochwertige europäische Familienunternehmen, die einen nachhaltigen Wettbewerbsvorteil aufweisen, um langfristige Kapitalgewinne zu erzielen. Das Ziel des Fonds ist es, über einen Börsenzyklus eine attraktivere Rendite als jene des relevanten Marktindex bei geringerer Volatilität zu bieten. Der Fondmanager setzt eine aktive Bottom-up Anlagestrategie um, die auf einen langfristigen Anlagehorizont ausgelegt ist.

#### Kernaussagen

- Anlage in hochwertige Familienunternehmen
- Gründer, Gründerfamilie oder Nachfolger sind im Besitz von:
  - > 25% der Stimmrechte oder,
  - 20-25% der Stimmrechte und Familienmitglied als Vorstands- und Aufsichtsratsvorsitzender.
- Fokus auf die
- Portfolio von ca. 80-
- Fundamentale Einzelwertauswahl.
- Bewertungsniveau auf Unternehmens- und Portfolio wird laufend überprüft.
- Strukturelle Abweichungen gegenüber Marktstruktur.
- Diversifikation der Ertragsquellen der Unternehmen.
- Niedriger Portfolioumschlag.



— BL-European Family Businesses B — MSCI Europe NR — MSCI Europe SMID NR

Performance	seit 31.12	2021	2020	2019	2018
Fonds (B Anteile)	-15,7%	30,6%	4,4%	21,2%	-17,4%
MSCI Europe NR	-6,1%	25,1%	-3,3%	26,0%	-10,6%
MSCI Europe SMID NR	-10,0%	22,6%	4,4%	30,6%	-14,3%

Performance	1 Monat	3 Monate	6 Monate	1 Jahr	3 Jahre	seit Auflegung <sup>3</sup>
Fonds (B Anteile)	-4,0%	-11,7%	-13,2%	10,9%	26,9%	45,7%
MSCI Europe NR	-3,0%	-0,9%	-1,9%	15,4%	29,4%	46,8%
MSCI Europe SMID NR	-3,6%	-6,0%	-9,2%	7,3%	33,7%	55,6%

Annualisierte Volatilität	3 Monate	6 Monate	1 Jahr	3 Jahre	seit Auflegung <sup>3</sup>
Fonds (B Anteile)	25,3%	21,3%	16,8%	17,4%	15,0%
MSCI Europe NR	17,7%	15,6%	12,6%	20,0%	16,6%
MSCI Europe SMID NR	21,2%	17,6%	14,7%	21,9%	18,2%

Der angegebene Vergleichsindex (MSCI Europe NR & MSCI Europe SMID 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.

<sup>1</sup> min (Kauf, Verkauf) / Ø Nettoaktiva

<sup>2</sup> Bankgeschäftstag Luxemburg & USA

<sup>3</sup> seit 07.12.2016

#### Top 10 Positionen

Virbac	4,7%
Bossard	3,9%
Stroeer SE	3,9%
SOMFY	3,7%
Warehouses De Pauw	3,7%
EssilorLuxottica	3,5%
Belimo Holding	3,4%
Reply	3,4%
LVMH	3,1%
Eurofins Scientific	3,1%

#### Portfoliodaten

Gewichtung Top 10	36,6%
Anzahl Einzelwerte	40
Active Share vs. MSCI Europe	92,5%

#### Neue Investitionen im Februar

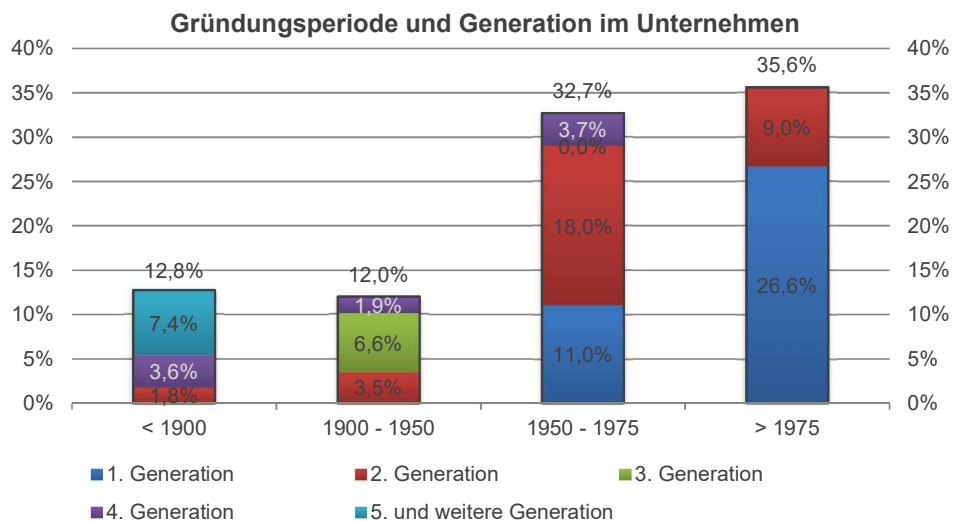
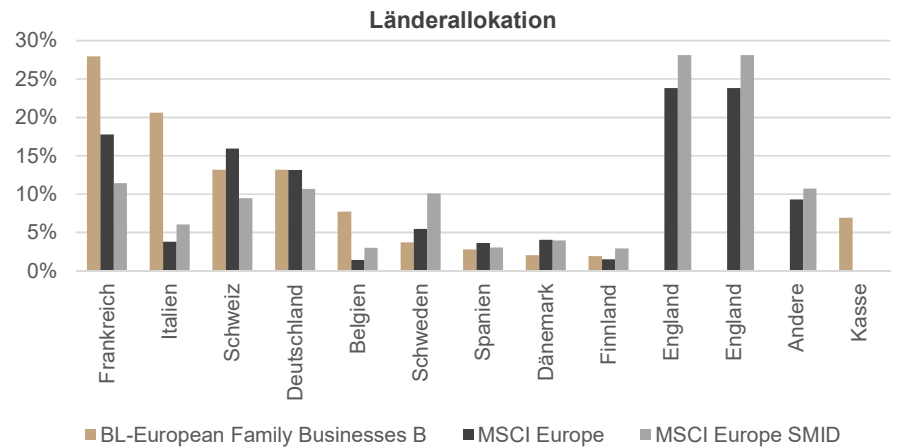
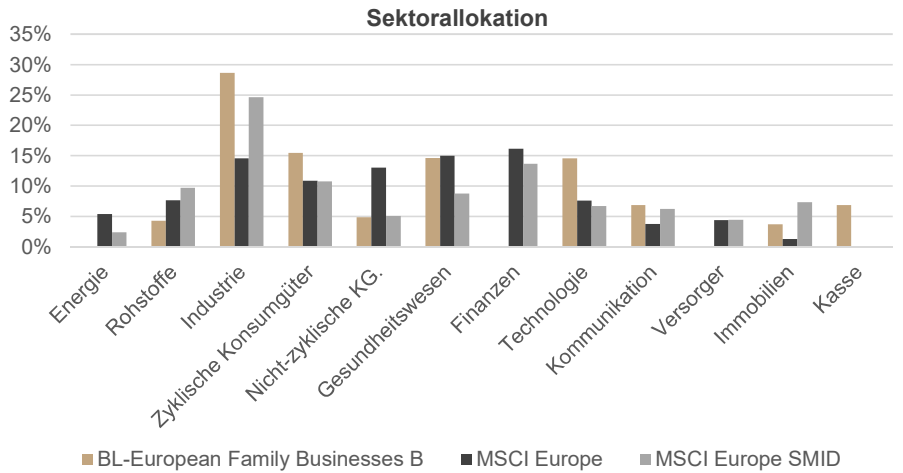
keine Transaktion

#### Veräußerte Positionen im Februar

keine Transaktion

#### Familien-Dimension

Familie stellt Aufsichtsratsvorsitzenden	73,9%
Familie stellt Vorstandsvorsitzenden	45,7%
Familie stellt Aufsichts- und Vorstandsvorsitzenden	38,1%
Stimmrechte in Familienhand	43,4%



Anleger-typ	Clean Share	Restriktionen	Anteilsklasse	Währung	Absicherung	Ertragsverwendung	Verwaltungsgebühr	Laufende Kosten	SRR1	ISIN	Bloomberg Ticker
Retail	Nein	Nein	A	EUR	Nein	aussch.	1,25%	1,53%	5	LU1305479070	BLEFBAE LX
Retail	Nein	Nein	B	EUR	Nein	thes.	1,25%	1,53%	5	LU1305479153	BLEFBBE LX
Retail	Nein	Nein	B USD Hedged	USD	Ja	thes.	1,25%	1,53%	5	LU1305479237	BLEFBBU LX
Retail	Ja	Ja	AM	EUR	Nein	thes.	0,85%	1,13%	5	LU1484145302	BLEFBAM LX
Retail	Ja	Ja	BM	EUR	Nein	thes.	0,85%	1,13%	5	LU1484145484	BLEFBME LX
Retail	Ja	Ja	BM USD Hedged	USD	Ja	thes.	0,85%	1,13%	5	LU1484145567	BLEFBBM LX
Institutionell	Nein	Ja	BI	EUR	Nein	thes.	0,60%	0,81%	5	LU1484145641	BLEFBBI LX

Die Aktien- und Rentenmärkte verzeichneten im Februar wieder einen schwierigen Monat; der MSCI Europe SMID Cap Net Return gab um 3,61 % nach.

In der ersten Monatshälfte intensivierten sich die Erwartungen rasch, dass die US-amerikanische Federal Reserve, die britische Bank of England und die Europäische Zentralbank mehrere Zinserhöhungen vornehmen würden. Die Anleger fürchteten, dass die Zentralbanken mit ihren Bestrebungen, die Inflation unter Kontrolle zu halten, das Wachstum bremsen würden.

In der zweiten Februarhälfte beanspruchte der Ukraine-Konflikt die ganze Aufmerksamkeit der Anleger. Dies dämpfte die Erwartungen von Zinsanhebungen (im Vergleich zu den monatlichen Höchstwerten) und stellte zudem einen weiteren Tiefschlag für die Wachstumserwartungen dar. Im gesamten Beobachtungsmonat büßten Wachstumsaktien erneut stark ein (-3,5 %). Value-Titel entwickelten sich wieder besser als Wachstumswerte, schlossen jedoch ebenfalls im Minus (-1,6 %).

Die veröffentlichten Unternehmensgewinne fielen besser aus als ursprünglich von den Analysten erwartet: Der Gewinn pro Aktie sorgte mit +6 % in den USA bzw. +7 % in Europa für positive Überraschungen. Dazu ist anzumerken, dass die vom Wirtschaftsaufschwung beflügelten zyklischen Unternehmen in Europa ein besseres Gewinnwachstum erzielten als defensive Firmen.

Der Nettoinventarwert des BL-European Family Businesses ging im Berichtsmonat um 4,02 % zurück. Die besten Ergebnisse lieferten Kinopolis, Coloplast, Virbac, Amplifon und Eurofins Scientific. CompuGroup, Davide Campari, Systemair, Rational und Interpump schnitten hingegen am schlechtesten ab.

## 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 dar, das 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](http://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.

### **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 Précoissy, 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.