BL European Family Businesses
B EUR Acc

BANQUE DE LUXEMBOURG INVESTMENTS

Caractéristiques du fonds

Actifs nets	€ 72,31 mio
Date de lancement Fonds	06/12/2016
Date de lancement de la classe	07/12/2016
Première VNI	07/12/2016
ISIN	LU1305479153
Devise de référence	EUR
Structure juridique	UCITS
Domicile	LU
Passeport européen	Oui
Pays d'enregistrement	AT, BE, CH, DE, DK, ES, FI, FR, GB, IT, LU, NL, NO, PT, SE, SG
Indicateur de risque (SRI)	4
Classification SFDR	8

Indice de référence

MSCI Europe NR EUR

Équipe de gestion

Tom Michels
Amélie Morel
Joël Reuland
Guy Wagner

Société de gestion

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

Administration centrale

UI efa S.A.	
Téléphone	+352 48 48 80 582
Fax	+352 48 65 61 8002
Fréquence des opérations	journalier[1]
Heure limite	12:00 CET
Droits d'entrée	max. 5%
Commission de rachat	néant
Calcul de la VNI	journalier[1]
Publication VNI	www.fundinfo.com

[1] Jour ouvrable bancaire au Luxembourg

Objectif d'investissement

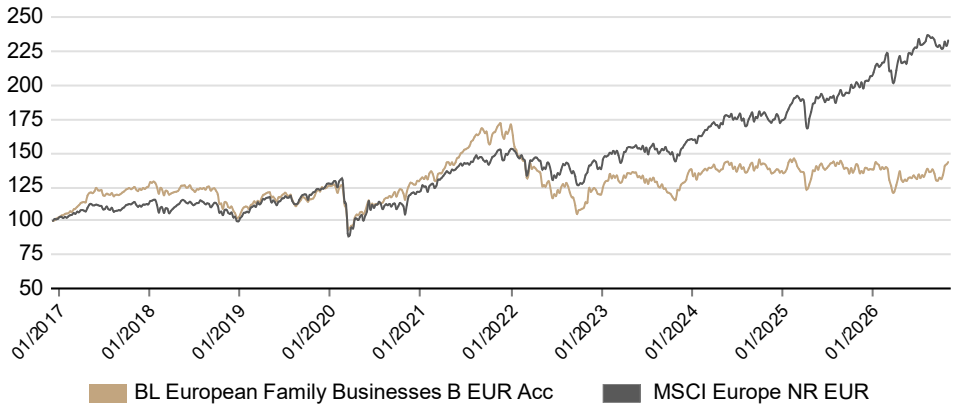
L'objectif du fonds est de générer des gains en capital sur le long terme en investissant dans des entreprises européennes de qualité dotées d'un avantage compétitif pérenne et contrôlées partiellement par une famille, un ou plusieurs entrepreneurs ou une fondation, lesquels sont représentés au conseil d'administration. Il vise à vise à générer des rendements ajustés au risque supérieurs à ceux de son univers de référence sur un cycle de marché complet.
Le fonds s'engage à investir minimum 30% de ses actifs en actifs durables.
Le gérant met en œuvre une stratégie d'investissement active et de long terme reposant sur des convictions solides.

Faits marquants

- Une approche active, fondamentale et de conviction purement bottom-up orientée vers le long terme ;
- Investissement dans des entreprises familiales de qualité :
  - Fondateur / génération héritière / acquéreur familial avec soit plus de 25% des droits de vote ou soit entre 20 et 25% des droits de vote avec un contrôle familial (direction générale et présidence du CA)
  - Accent sur la dimension familiale, l'état d'esprit du propriétaire et la vision de l'entreprise.
- Une attention permanente portée à la qualité des fondamentaux ainsi qu'à la valorisation tant des sociétés qu'à la moyenne du portefeuille ;
- Une intégration de facteurs ESG à différentes étapes du processus d'investissement ;
- Une stratégie non-benchmarkée entraînant des déviations significatives par rapport à l'univers d'investissement initial ;
- Un faible taux de rotation.

Performance du fonds

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures. Les références à un indice de marché ou à un groupe de référence sont faites uniquement à des fins de comparaison ; l'indice de marché ou le groupe de référence ne sont pas mentionnés dans la politique d'investissement du compartiment. Les investisseurs sont également invités à consulter le tableau des performances figurant dans le document d'information clé de la classe d'action.



Performance annuelle	YTD	2025	2024	2023	2022	2021
B EUR Acc	3,1%	2,0%	-1,2%	15,3%	-30,0%	30,6%
Indice de référence	12,0%	19,4%	8,6%	15,8%	-9,5%	25,1%

Performance cumulée	1 Mois	1 an	3 ans	5 ans	Depuis lancement
B EUR Acc	8,8%	2,0%	21,9%	-13,5%	45,0%
Indice de référence	2,1%	16,0%	60,3%	56,6%	137,9%

Performance annualisée	1 an	3 ans	5 ans	Depuis lancement
B EUR Acc	2,0%	6,8%	-2,9%	3,8%
Indice de référence	16,0%	17,0%	9,4%	9,1%

Volatilité annualisée	1 an	3 ans	5 ans	Depuis lancement
B EUR Acc	16,4%	15,0%	17,0%	15,8%
Indice de référence	12,3%	12,3%	13,7%	15,2%

© 2026 BLI - Banque de Luxembourg Investments

BL European Family Businesses
B EUR Acc

BANQUE DE LUXEMBOURG INVESTMENTS

Top 10 des positions

Lotus Bakeries	5,1%
L'Oreal	4,6%
Bossard	4,6%
Nemetschek	4,4%
De'Longhi	4,3%
Rémy Cointreau	4,1%
L'Arche Green NV	3,6%
Davide Campari	3,5%
Brunello Cucinelli	3,5%
SFS Group	3,4%

Statistiques principales

Pondération du top 10	41,0%
Nombre de positions	34
Active share vs MSCI EU	97,6%
Actifs durables	50%
% Liquidités	0,7%

Nouvelles positions

Aucune transaction

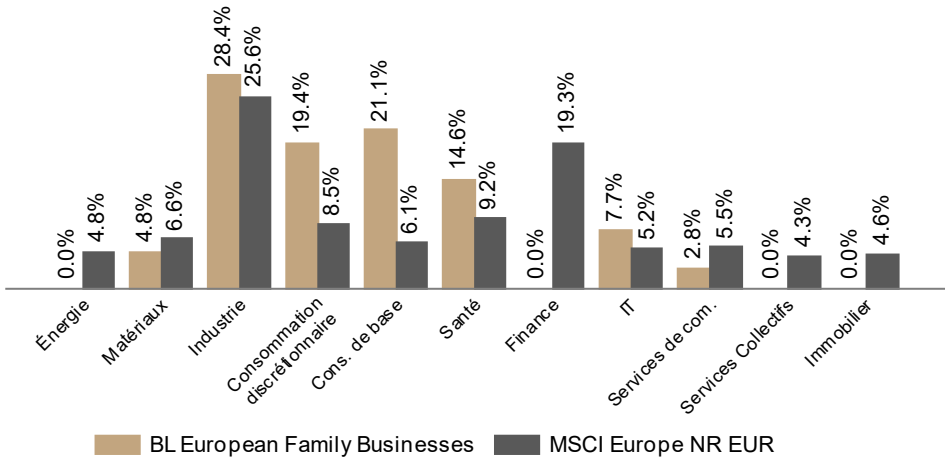
Positions vendues

Aucune transaction

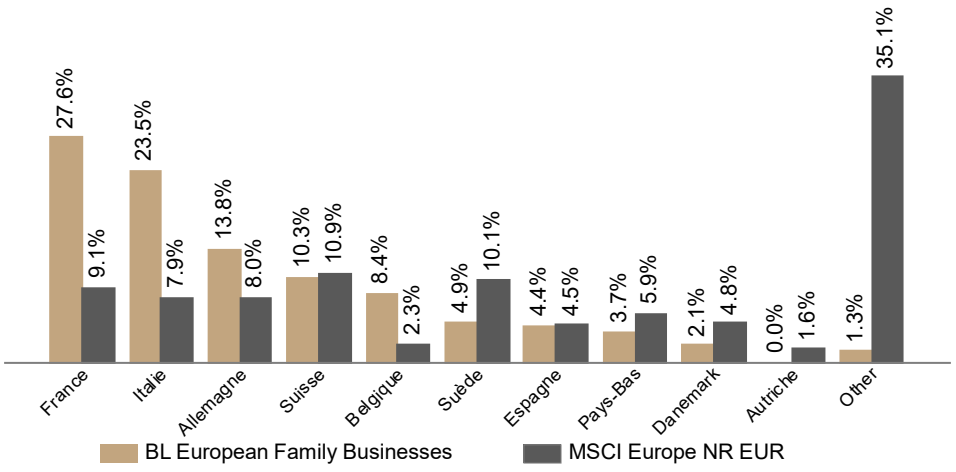
Allocation par devise

EUR	82,8%
CHF	10,3%
SEK	4,8%
DKK	2,1%
USD	0,0%
Other	0.0%

Allocation sectorielle



Allocation par pays



© 2026 BLI - Banque de Luxembourg Investments

BL European Family Businesses
B EUR Acc

Les marchés actions européens ont connu un mois d'octobre positif, avec une hausse significative sur la période. Les actions allemandes ont figuré parmi les plus performantes, tandis que les valeurs françaises sont restées à la traîne, pénalisées par les incertitudes des entreprises et la morosité des investisseurs. Le contexte plus large a été favorable : la Banque centrale européenne a laissé ses taux inchangés lors de sa réunion d'octobre et l'activité économique dans la région a continué de croître à un rythme modéré. Les valeurs de santé se sont particulièrement distinguées, une série de résultats meilleurs que prévu de la part de grands groupes pharmaceutiques ayant incité les investisseurs à réexaminer un secteur délaissé depuis un certain temps. Les sociétés de biens de consommation se sont également bien comportées, bénéficiant de solides bénéfices et d'un report vers des investissements plus défensifs. A l'autre extrémité du spectre, les valeurs technologiques ont souffert du recul de l'engouement pour l'intelligence artificielle, les sociétés de matériaux de base ont tirées à la baisse par la baisse des prix des matières premières et les valeurs financières ont progressé faiblement. Dans l'ensemble, le sentiment des marchés était prudemment optimiste, les investisseurs privilégiant les sociétés aux bénéfices fiables par rapport à celles dépendant de thèmes de croissance à long terme.

Parmi les plus fortes contributions du portefeuille en octobre, Nemetschek a fortement progressé, porté par une rotation généralisée en faveur des sociétés de logiciels européennes bien placées pour intégrer l'intelligence artificielle dans leurs produits, un mouvement renforcé par le lancement de nouveaux outils d'ingénierie basés sur l'IA en fin de mois et par la reconnaissance de la société comme un leader mondial des logiciels de gestion de la construction. De'Longhi, le fabricant italien de machines à espresso et d'appareils de cuisine, a également fortement progressé sur le mois, porté par la reprise plus générale des valeurs exposées aux consommateurs, même s'il a perdu du terrain fin octobre après qu'un analyste ait dégradé le titre en raison de la hausse des coûts des matières premières et des pressions géopolitiques sur les marchés clés. Rational AG, le fabricant allemand d'équipements de cuisine professionnelle pour les cuisines commerciales, a progressé après qu'une grande banque d'investissement ait relevé sa recommandation, soulignant une valorisation attrayante après une période de faiblesse du cours de l'action. Sweco, le cabinet d'ingénierie et d'architecture suédois, a également fortement progressé, bénéficiant de l'amélioration du sentiment industriel et d'un contexte économique positif sur son marché domestique, où les perspectives de croissance de la Suède ont été revues à la hausse au cours du mois. Bossard, le groupe suisse de technologies de fixation et d'assemblage industriel, complète ce top cinq avec une hausse significative après avoir annoncé des ventes au troisième trimestre bien supérieures aux attentes, tirées par une forte croissance dans toutes les régions et particulièrement en Asie, et a relevé ses prévisions de marge bénéficiaire pour l'ensemble de l'année. Du côté des positions qui ont pesé sur le portefeuille, Amplifon, le spécialiste italien des prothèses auditives, a été la position la plus faible, chutant sensiblement après que les résultats du troisième trimestre ont révélé que la croissance organique des ventes en Amérique était inférieure aux attentes, éclipsant un ensemble de chiffres globalement solides et des perspectives annuelles confirmées. Campari, le groupe italien de spiritueux, a enregistré une progression modeste sur le mois, mais a fortement chuté le jour de la publication de ses résultats après que la société, tout en affichant des ventes organiques supérieures aux prévisions au troisième trimestre, a annoncé une baisse marginale de son chiffre d'affaires aux États-Unis, un marché sur lequel les investisseurs comptaient pour la croissance. LVMH, le conglomérat français de produits de luxe, a progressé mais est resté en retrait par rapport au marché dans son ensemble, car les résultats du troisième trimestre ont montré que sa division mode et maroquinerie, qui comprend Louis Vuitton, avait enregistré un recul des ventes pour le troisième trimestre consécutif, la faiblesse persistante en Chine continuant de peser sur les perspectives. Stroeer, l'agence allemande de publicité extérieure, et Cewe Stiftung, le groupe allemand de produits photo et d'impression en ligne, ont tous deux enregistré des performances positives, mais sont restés en retrait des valeurs phares du portefeuille, en l'absence de nouvelles spécifiques à l'entreprise susceptibles de favoriser une progression plus marquée au cours du mois.

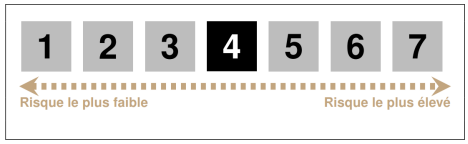
Au cours du mois, aucune transaction n'a été effectuée.

© 2026 BLI - Banque de Luxembourg Investments

BL European Family Businesses
B EUR Acc

Type d'investisseur	Clean share	Classe d'actions	Devise	Revenu	Frais de gestion	Frais courants	ISIN	Ticker Bloomberg
Institutionnel	Non	BI	EUR	Cap	0.60%	0.81%	LU1484145641	BLEFBBI LX
Retail	Non	A	EUR	Dis	1.25%	1.53%	LU1305479070	BLEFBAE LX
Retail	Oui	AM	EUR	Dis	0.85%	1.20%	LU1484145302	BLEFBAM LX
Retail	Non	B	EUR	Cap	1.25%	1.53%	LU1305479153	BLEFBBE LX
Retail	Non	B USD Hedged	USD	Cap	1.25%	1.53%	LU1305479237	BLEFBBU LX
Retail	Oui	BM	EUR	Cap	0.85%	1.13%	LU1484145484	BLEFBME LX
Retail	Oui	BM USD Hedged	USD	Cap	0.85%	1.16%	LU1484145567	BLEFBBM LX

Opportunités	Risques
• **Tirer profit d'une exposition à des sociétés familiales européennes de qualité** ; • **Approche d'investissement de conviction**, **active**, bottom-up et axée sur le long terme ; • Accent sur les **entreprises de croissance** de haute qualité et la **valorisation** ; • **Penchant structurel en faveur des** sociétés de **moyenne capitalisation**.	• **Risque de change**. La devise du Fonds peut être différente de votre devise de référence, auquel cas le rendement final dépendra du taux de change entre les deux devises. Ce risque n'est pas pris en compte dans les indicateurs présentés ci-dessus ; • Le compartiment peut également être exposé à d'autres **risques importants**, qui ne sont pas inclus dans l'indicateur synthétique de risque : **Risque de liquidité** ; • Ce produit n'offrant **aucune protection contre les fluctuations de marché**, vous pourriez perdre la totalité de votre investissement.



L'indicateur de risque suppose que vous conserviez le produit pendant 7 ans. Le risque réel peut varier sensiblement si vous sortez de manière anticipée et il est possible que vous obteniez moins.

© 2026 BLI - Banque de Luxembourg Investments

BL European Family Businesses
B EUR Acc

BLI BANQUE DE LUXEMBOURG INVESTMENTS

Ce document a été rédigé par BLI - Banque de Luxembourg Investments (« **BLI** ») et est destiné **uniquement aux investisseurs professionnels**. Il fait référence directement ou indirectement à un ou plusieurs produits financiers (le « **Produit Financier** ») et constitue une **communication publicitaire** au sens du règlement (UE) 2019/1156 du 20 juin 2019 visant à faciliter la distribution transfrontalière des organismes de placement collectif.
Les informations économiques, financières et extra financières contenues dans ce document (les « Informations ») sont fournies sur la base des informations connues à la date de publication du document et peuvent être modifiées sans préavis. Les Informations proviennent (en partie ou entièrement) de sources externes à BLI ou sont basées sur de telles sources. BLI estime avoir pris les mesures raisonnables pour s'assurer que les Informations sont exactes et à jour à la date de ce document. Cependant, aucune garantie ne peut être donnée par BLI quant à l'exactitude et/ou la récence des Informations.

Les Informations ne constituent pas un conseil en investissement, ni une invitation à investir dans le Produit Financier, ni un conseil légal ou fiscal.
L'attention de tout destinataire du présent document est attirée sur le fait que :

- Tout investissement dans le Produit Financier concerne l'acquisition de parts ou d'actions du Produit Financier lui-même et non d'un actif sous-jacent détenu par le Produit Financier.
- Tout investissement dans le Produit Financier comporte des risques spécifiques qui sont détaillés dans le document d'émission respectivement dans le document d'informations clés du Produit Financier.
- Les **performances passées du Produit Financier ne préjugent pas des performances futures du Produit Financier et la valeur du Produit Financier** et des revenus qui en découlent peuvent évoluer à la hausse comme à la baisse et il se peut que les investisseurs ne récupèrent pas le montant initialement investi.
- Les données de performance, éventuellement présentées dans ce document, ne prennent pas en compte les commissions, frais et taxes éventuels, liés à la souscription ou au remboursement de parts du Produit Financier.
- Le Produit Financier n'est pas géré par référence à un indice de référence.

De manière générale, BLI n'assume aucune responsabilité quant à la performance future d'un Produit Financier. BLI ne pourra pas être tenue responsable des décisions qu'un destinataire de ce document pourrait prendre ou ne pas prendre sur la base des Informations. Une personne intéressée à investir dans un Produit Financier doit s'assurer de l'adéquation d'un tel investissement par rapport à sa situation personnelle et, en cas de besoin ou de doute, demander un avis indépendant. Elle doit, en outre, tenir compte des caractéristiques et des objectifs du Produit Financier, notamment lorsque celui-ci fait référence aux aspects liés à la durabilité conformément au règlement (UE) 2019/2088 du Parlement Européen et du Conseil du 27 novembre 2019 sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers. Ces informations sont disponibles sur le site de BLI à l'adresse www.bli.lu.
L'investissement dans le Produit Financier ne pourra se faire que sur la base du document d'émission, du document d'information clés et du plus récent rapport annuel respectivement rapport semestriel du Produit Financier, chaque fois dans leur version en vigueur au moment de la prise de décision d'investissement (les « **Documents** »). Les Documents sont disponibles gratuitement sur simple demande par courrier adressé à BLI – Banque de Luxembourg Investments, 16, boulevard Royal, L-2449 Luxembourg ou par courriel adressé à info@bli.lu. BLI pourra également vous indiquer les langues dans lesquelles chacun des Documents est disponible.
Les personnes intéressées à investir dans le Produit Financier sont informées qu'un résumé de leurs droits en tant qu'investisseur est disponible sur le site de BLI à l'adresse suivante :
https://www.banquedeluxembourginvestments.com/fr/bank/bli/informations-legales
BLI rappelle enfin qu'elle peut décider à tout moment de cesser la commercialisation du Produit Financier, sous réserve du respect des dispositions légales et réglementaires applicables.
Toute reproduction, en tout ou en partie, de ce document est soumise au consentement écrit et préalable de BLI.

BLI - Banque de Luxembourg Investments, société de gestion agréée par la *Commission de Surveillance du Secteur Financier Luxembourg (CSSF)*
16, boulevard Royal
L-2449 Luxembourg
Numéro RCS : B80479.

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.

Specific Information concerning Lipper Data:
Portions of the fund information contained in this document was supplied by Lipper, A Refinitiv Company, subject to the following: Copyright 2025 © Refinitiv. All rights reserved. Lipper shall not be liable for any errors or delays in the content, or for any actions taken in reliance thereon.