

## Fondsprofil

28.02.2022

### Fondskategorie

Mischfonds global konservativ

### Fondsdaten

Fondsvolumen	€ 130,7 Mio.
Auflegungsdatum	28.10.1993
Älteste Anteilsklasse (B)	LU0048292394
Portfolioumschlag (2021) <sup>1</sup>	9%
Fondswährung	EUR
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

### Fondsmanager

Nach fast vier Jahren als Finanzanalyst bei der Banque Générale du Luxembourg kam **Joël Reuland** 1999 zur Abteilung Asset Management der Banque de Luxembourg. Joël schloss sein Studium an der Ecole de Commerce Solvay in Brüssel 1995 als Betriebswirtschaftsingenieur ab. Seit Januar 2005 ist Joël verantwortlicher Fondsmanager für den BL-Global 30.

### Kapitalverwaltungsgesellschaft

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

### Fondsadministration & Handel

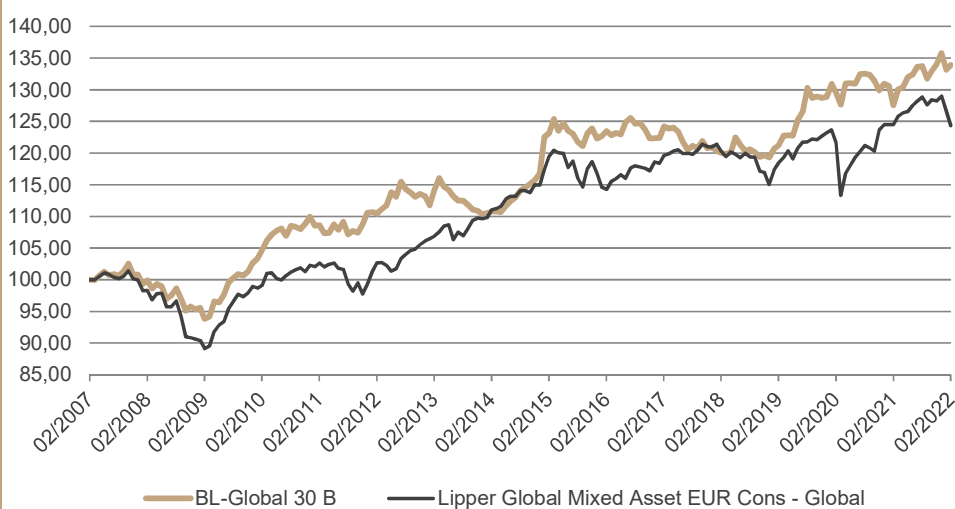
European Fund Administration (EFA)  
Telefon +352 48 48 80 582  
Fax +352 48 65 61 8002  
Handel börsentäglich<sup>2</sup>  
Cut-off-Zeit 17:00 CET  
Ausgabeaufschlag max. 5%  
Rücknahmegebühr -  
NIW-Berechnung börsentäglich<sup>2</sup>  
NIW-Publikation www.fundinfo.com

### Anlageziel

BL-Global 30 entspricht dem konservativem Anlageprofil der vermögensverwaltenden Mischfonds der SICAV BL. Das Aktienportfolio des Fonds investiert in Aktien globaler Unternehmen, die einen nachhaltigen Wettbewerbsvorteil vorzuweisen haben. Die Aktienquote liegt zwischen 15 und 45% des Portfolios.

### Kernaussagen

- Konservativer vermögensverwaltender Mischfonds.
- Aktienmarktexposition zwischen 15 und 45%.
- Weltweit diversifiziertes Portfolio von Qualitätsunternehmen.
- Besondere Bedeutung der Wettbewerbsvorteilsanalyse und Bewertung.
- Ausschliesslich Anleihen von staatlichen bzw. parastaatlichen Emittenten der Industriestaaten und der Schwellenländer mit tragfähiger Kreditqualität.
- Edelmetalle (durch ETCs - exchange-traded commodities) als Absicherung gegen systemische Risiken.
- Derivate können zur Absicherung und Portfoliooptimierung eingesetzt werden.



Performance	seit 31.12	2021	2020	2019	2018	2017
Fonds (B Anteile)	-1,4%	3,7%	1,6%	8,0%	-1,3%	-1,2%
Vergleichsgruppe <sup>3</sup>	-3,6%	3,6%	1,1%	7,1%	-4,9%	2,0%

Performance	1 Monat	3 Monate	6 Monate	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre
Fonds (B Anteile)	0,5%	-0,1%	0,1%	4,9%	10,5%	7,8%	21,3%
Vergleichsgruppe <sup>3</sup>	-1,8%	-3,1%	-3,5%	-0,1%	5,0%	3,9%	21,1%

Volatilität	3 Monate	6 Monate	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre
Fonds (B Anteile)	4,9%	5,0%	3,9%	5,2%	4,6%	4,0%
Vergleichsgruppe <sup>3</sup>	3,3%	3,2%	2,8%	4,8%	4,1%	3,8%

Der angegebene Vergleichsindex (Lipper Global Mixed Asset EUR Cons Global) 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

<sup>3</sup> Lipper Global Mixed Asset EUR Cons - Global

**Portfolio**

28.02.2022

**Top 5 Positionen Aktienportfolio**

Reckitt Benckiser	1,4%
Unilever	1,4%
Roche Holding	1,3%
Nestle	1,3%
GlaxosmithKline	1,3%

Anzahl Einzelwerte Aktien **91**

**Top 5 Positionen Anleihenportfolio**

Deutschland 0,25% 15-02-27	7,8%
Deutschland 0,5% 15-02-2026	7,1%
Deutschland 0,5% 15-02-25	7,1%
Deutschland 0% 11-04-25	7,0%
Deutschland 0% 15-08-26	7,0%

Anzahl Einzelwerte Anleihen **10**

**Eckdaten Anleihenportfolio**

Ø Modifizierte Duration	3,90
Ø Laufzeit	4,01 Jahre
Ø Rendite bis Endfälligkeit	-0,35%

**Neue Investitionen Februar (Aktien)**

keine Transaktionen

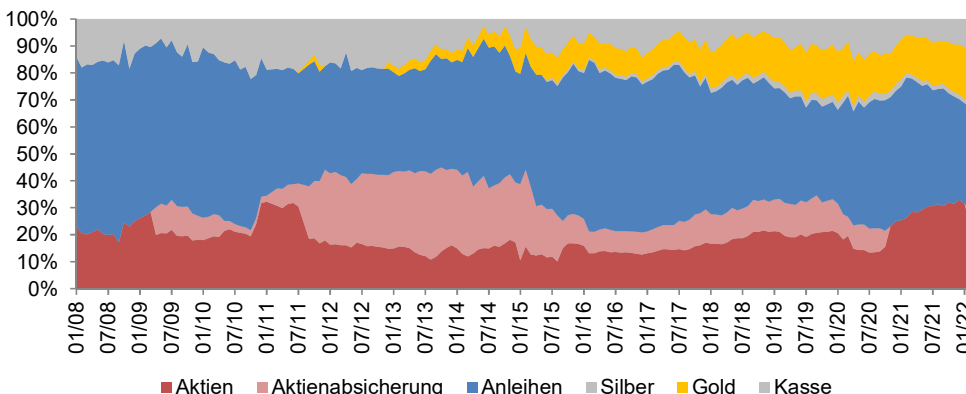
**Veräußerte Positionen im Februar (Aktien)**

Constellation Brands  
Astellas Pharma  
Bridgestone  
Hengan  
Fiserv

**Währungsallokation**

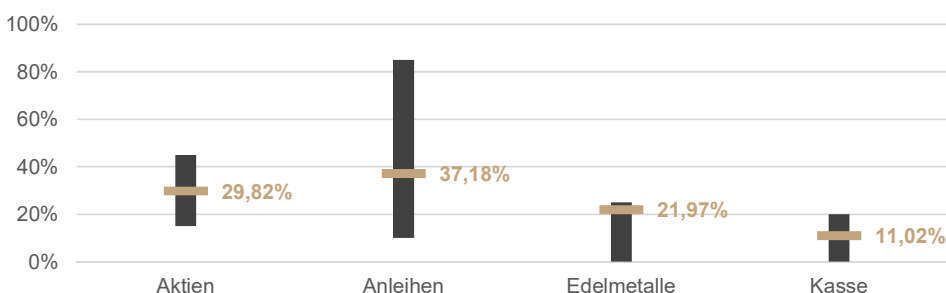
EUR	45,5%
USD	9,7%
JPY	8,6%
CHF	6,2%
GBP	2,7%
HKD	1,4%
SEK	1,1%
Andere	2,8%
Silber	1,8%
Gold	20,1%

**Historische Portfolioallokation**



**Portfolio im Februar 2022**

		Strategische Allokation	Brutto	Absicherung	Netto
Aktien	Europa	10,5%	15,4%	-3,0%	12,4%
	USA	12,0%	8,3%	-3,0%	5,4%
	Japan	3,0%	3,4%		3,4%
	Asien	3,5%	2,6%		2,6%
	Lateinamerika	1,0%	0,1%		0,1%
	<b>Gesamt</b>	<b>30,0%</b>	<b>29,8%</b>	<b>-6,0%</b>	<b>23,8%</b>
Anleihen	Eurozone	55,0%	36,4%		
	USA	0,0%	0,7%		
	Schwellenländer	10,0%	0,0%		
	<b>Gesamt</b>	<b>65,0%</b>	<b>37,2%</b>		
Kasse	Euro	5,0%	2,7%		
	CHF	0,0%	1,9%		
	JPY	0,0%	5,2%		
	NOK	0,0%	0,0%		
	<b>Gesamt</b>	<b>5,0%</b>	<b>9,8%</b>		
	<b>Edelmetalle</b>	<b>0,0%</b>	<b>22,0%</b>		
<b>Total</b>	<b>100,0%</b>	<b>98,7%</b>			



Anlegertyp	Clean Share	Restriktionen	Anteils-klasse	Währung	Ertragsver-wendung	Verwaltungs-gebühr	Laufende Kosten	SRI	ISIN	Bloomberg Ticker
Retail	Nein	Nein	<b>A</b>	EUR	aussch.	1,25%	1,49%	3	LU0048291826	BLG4714 LX
Retail	Nein	Nein	<b>B</b>	EUR	thes.	1,25%	1,49%	3	LU0048292394	BLG4713 LX
Retail	Ja	Ja	<b>AM</b>	EUR	aussch.	0,85%	1,08%	3	LU1484139917	BLG30AM LX
Retail	Ja	Ja	<b>BM</b>	EUR	thes.	0,85%	1,09%	3	LU1484140097	BLG30BM LX
Institutionell	Nein	Ja	<b>BI</b>	EUR	thes.	0,60%	0,80%	3	LU0495651787	BLGL30I LX

## Fondsbericht

28.02.2022

In der ersten Februarhälfte schoben sich die Endfälligkeitsrenditen von Staatsanleihen gegenüber dem Vormonat weiter nach oben, was den sich verschlechternden Inflationsdaten geschuldet war. In der zweiten Monatshälfte waren Staatsanleihen infolge des eskalierenden Konflikts zwischen Russland und der Ukraine als Fluchtwerte gefragt; die langfristigen Renditen gaben dementsprechend nach. Letztendlich erhöhte sich die Endfälligkeitsrendite zehnjähriger US Treasury Bonds im Februar leicht von 1,78 % auf 1,83 %. In der Eurozone stieg der 10-jährige Referenzzins in Deutschland von 0,01 % auf 0,13 %, in Frankreich von 0,42 % auf 0,60 %, in Italien von 1,29 % auf 1,71 % und in Spanien von 0,75 % auf 1,11 %. Per Ende Februar lag die mittlere Endfälligkeitsrendite des Anleiheanteils im Portfolio (ohne inflationsgebundene Anleihen) bei -0,55 % (Benchmark: 0,56 %), und die modifizierte Duration lag bei 3,9 (Benchmark: 8,4).

Im Februar setzen die Aktienmärkte ihren zu Anfang des Jahres begonnenen Abwärtstrend fort. Die Inflationsrisiken, die infolge des eskalierenden Russland-Ukraine-Konflikts gestiegen waren, setzten die Aktienkurse unter Druck. So fiel der in Euro ausgedrückte Weltaktienindex MSCI All Country World Index Net Total Return um 2,8 %. In Bezug auf die Anlagezonen schloss der S&P 500 in den USA mit einem Minus von 3,1 % (in USD), der Stoxx Europe 600 in Europa sank um 3,4 % (in EUR), der Topix in Japan um 0,5 % (in JPY) sowie der MSCI Emerging Markets um 3,1 % (in USD). Mit Blick auf die einzelnen Branchen konnte sich nur der Energiesektor gegen die generelle Abwärtsdynamik seit Jahresbeginn stemmen, während die sogenannten Wachstumswerte aus den Sektoren Technologie, zyklischer Konsum und Kommunikationsdienstleistungen besonders hart getroffen wurden.

Die US-Devisen schloss gegenüber dem Euro unverändert mit einem EUR/USD-Wechselkurs von 1,12. Da EZB-Präsidentin Christine Lagarde die Möglichkeit nicht mehr ausschloss, im Verlauf von 2022 eine erste Leitzinserhöhung vorzunehmen, wurde die Gemeinschaftswährung in der ersten Februarhälfte gestützt; in der zweiten Monatshälfte zehrte der Ausbruch des Ukraine-Kriegs die Gewinne allerdings wieder auf. Edelmetalle wurden ihrer Funktion als Fluchtwerte gerecht. Der Goldpreis stieg von 1.797 USD auf 1.909 USD, das entspricht einem Plus von 6,2 %. Der Preis für eine Feinunze Silber lag bei 24,5 USD (22,5 USD im Vormonat) und erhöhte sich damit um 8,8 %.

Innerhalb des Portfolios wurden die Beteiligungen an den japanischen Unternehmen Astellas Pharma und Bridgestone, den US-Firmen Fiserv und Constellation Brands sowie dem chinesischen Unternehmen Hengan vollständig verkauft. Die Gewichtung von Want Want China wurde verringert, nachdem der Börsenkurs in den vergangenen sechs Monaten stark gestiegen war. Die Beteiligung am koreanischen Konzern Samsung Electronics wurde aufgestockt.

Hinsichtlich der Asset Allocation wurden Absicherungsstrategien über den Verkauf von Futures auf den Euro Stoxx 50 und den S&P 500 eingeführt, sodass sich der Netto-Aktienanteil um 6 % verringerte. Die Verschärfung der Inflationsrisiken, die baldige Anhebung der Leitzinsen der Federal Reserve sowie der Ukraine-Krieg in einem Kontext nach wie vor überzogener Aktienbewertungen sprechen für eine Risikoverringung im Portfolio. Per Ende Februar machte der Netto-Aktienanteil (nach Absicherung) 24 % aus; 7,5 % dieser Unternehmen stufen wir als Dividendentitel ein. Die Gewichtung von Edelmetallen, die das Portfolio in Zeiten erhöhter Volatilität stabilisieren sollen, betrug 22 %. Der Liquiditätsanteil in japanischen Yen lag bei 5 %.

## Rechtliche Informationen

28.02.2022

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](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 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.