

Fondsprofil

28.02.2022

Fondskategorie

Mischfonds global dynamisch

Fondsinformationen

Gesamtaktiva € 807,8 Mio.
 Auflegungsdatum 28.10.1993
 Älteste Anteilsklasse (B) LU0048293368
 Portfolioumschlag (2021)¹ 13%
 Fondswährung EUR
 Währungsgesicherte CHF
 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

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 50.

Kapitalverwaltungsgesellschaft

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

Fondsadministration & Handel

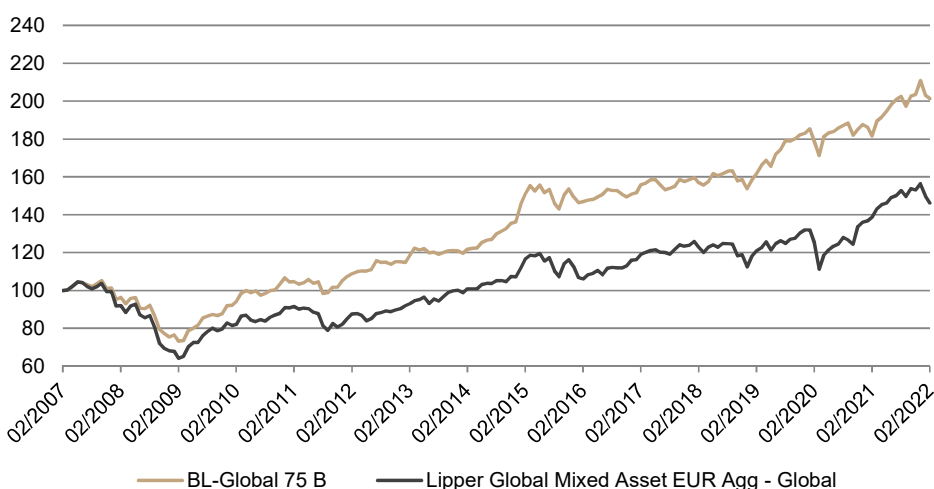
European Fund Administration (EFA)
 Tel. +352 48 48 80 582
 Fax +352 48 65 61 8002
 Handel börsentäglich²
 Cut-off-Zeit 17:00 CET
 Ausgabeaufschlag Max. 5%
 Rücknahmegebühr -
 NIW-Berechnung börsentäglich²
 NIW-Publikation www.fundinfo.com

Anlageziel

BL-Global 75 entspricht dem dynamischen 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 60 und 90% des Portfolios. Das Rentenportfolio des Fonds investiert ausschliesslich in Anleihen von staatlichen bzw. parastaatlichen Emittenten der Industriestaaten und der Schwellenländer mit tragfähiger Kreditqualität. Um sich gegen systemische Risiken abzusichern, kann der Fonds in Gold investieren.

Kernaussagen

- Dynamischer vermögensverwaltender Mischfonds.
- Aktienmarktexposition zwischen 60% und 90%.
- Weltweit diversifiziertes Portfolio von Qualitätsunternehmen.
- Ausschliesslich staatliche und parastaatliche Emittenten auf der Rentenseite.
- Derivate können zur Absicherung und Portfoliooptimierung eingesetzt werden.



Performance	seit 31.12.	2021	2020	2019	2018	2017
Fonds (B Anteile)	-4,5%	12,3%	2,6%	19,1%	-3,1%	5,1%
Vergleichsgruppe ³	-6,5%	14,9%	3,1%	17,4%	-9,2%	6,8%

Performance	1 Monat	3 Monate	6 Monate	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre
Fonds (B Anteile)	-0,9%	-1,1%	-0,6%	10,9%	24,5%	29,2%	85,0%
Vergleichsgruppe ³	-2,4%	-4,5%	-4,2%	5,4%	20,9%	22,8%	67,0%

Volatilität	3 Monate	6 Monate	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre
Fonds (B Anteile)	8,8%	8,6%	6,7%	10,3%	9,2%	8,8%
Vergleichsgruppe ³	9,8%	9,0%	7,3%	11,4%	10,0%	9,4%

Der angegebene Vergleichsindex (Lipper Global Mixed Asset EUR Aggressive-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.

¹ min (Kauf, Verkauf) / Ø Nettoaktiva

² Bankgeschäftstag Luxemburg

³ Lipper Global Mixed Asset EUR Agg - Global

Portfolio

28.02.2022

Top 5 Positionen - Aktienportfolio

Roche Holding	2,9%
Reckitt Benckiser	2,7%
Unilever	2,6%
Microsoft	2,2%
GlaxosmithKline	2,1%

Titelanzahl Aktien 90

Top 5 Positionen - Anleihenportfolio

Bundesobligation 0% 5-4-2024	1,3%
Deutschland 0,25% 15-02-27	0,8%
Deutschland 0,5% 15-02-25	0,6%

Titelanzahl Anleihen 3

Eckdaten Anleihenportfolio

Ø modifizierte Duration	3,13
Ø Fälligkeit	3,12 Jahre
Ø Rendite	-0,43%

Neue Investitionen im Februar (Aktien)

keine Transaktionen

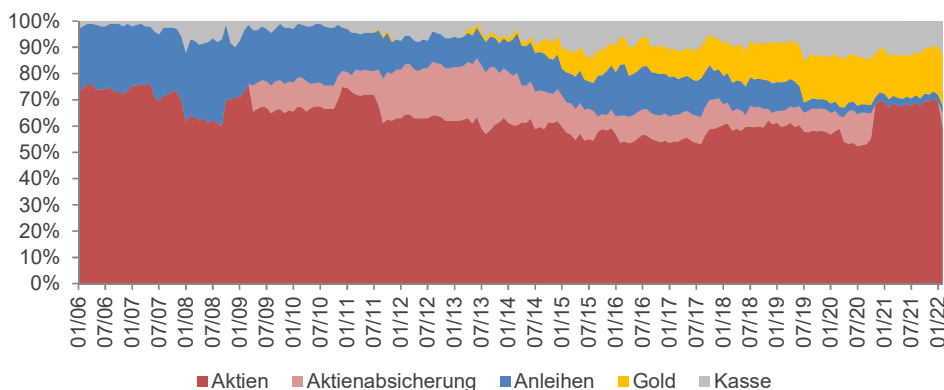
Veräußerte Positionen im Februar (Aktien)

Constellation Brands
Fiserv
Astellas Pharma
Bridgestone
Hengan

Währungsallokation Absicherung (Hedging)

Währungsallokation	Absicherung (Hedging)	
	Vor	Nach
EUR	19,3%	24,9%
USD	25,0%	19,5%
JPY	11,4%	11,4%
CHF	8,5%	8,5%
GBp	4,8%	4,8%
SEK	2,7%	2,7%
HKD	2,2%	2,2%
Andere	5,7%	5,7%
Silber	1,1%	1,1%
Gold	19,3%	19,3%

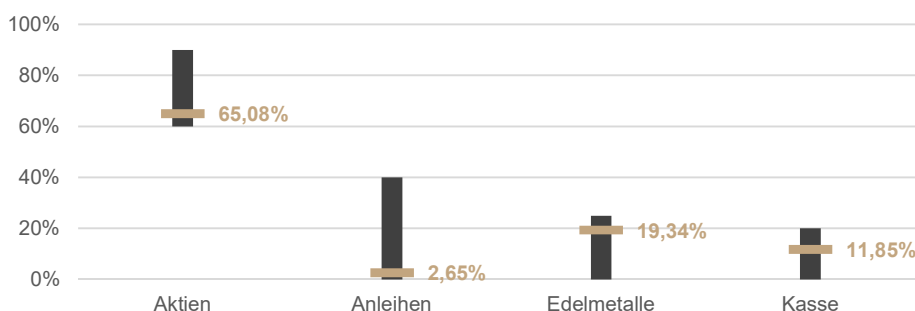
Historisches Portfolio



■ Aktien ■ Aktienabsicherung ■ Anleihen ■ Gold ■ Kasse

Portfolio Februar 2022

		Strategische Allokation	Brutto	Absicherung	Netto
Aktien	Europa	26,5%	31,8%	-2,9%	28,9%
	USA	30,0%	22,9%	-2,9%	20,0%
	Japan	7,5%	4,3%		4,3%
	Asien	8,5%	5,8%		5,8%
	Lateinamerika	2,5%	0,3%		0,3%
	Aktien gesamt	75,0%	65,1%	-5,8%	59,3%
Anleihen	Eurozone	22,5%	2,6%		
	USA	0,0%	0,0%		
	Schwellenländer	2,5%	0,0%		
	Anleihen gesamt	25,0%	2,6%		
Kasse	EUR	0,0%	2,4%		
	CHF	0,0%	0,6%		
	GBP	0,0%	0,0%		
	JPY	0,0%	7,1%		
	USD	0,0%	1,2%		
	Kasse gesamt	0,0%	11,3%		
Edelmetalle		0,0%	20,4%		
Total		100,0%	99,5%		



Anleger-typ	Clean Share	Restriktionen	Ertrags-verwendung	Währung	Anteilsklasse	Verwaltungs-gebühr	Laufende Kosten	SRRI	ISIN	Bloomberg Ticker
Retail	Nein	Nein	aussch.	EUR	A	1,25%	1,43%	4	LU0048293285	BLG4718 LX
Retail	Nein	Nein	thes.	EUR	B	1,25%	1,43%	4	LU0048293368	BL4717 LX
Retail	Nein	Nein	thes.	CHF	B CHF Hedged	1,25%	1,43%	4	LU1305478429	BLG75BH LX
Retail	Ja	Ja	aussch.	EUR	AM	0,85%	1,03%	4	LU1484140337	BLG75AM LX
Retail	Ja	Ja	thes.	EUR	BM	0,85%	1,03%	4	LU1484140410	BLG75BM LX
Retail	Ja	Ja	thes.	CHF	BM CHF Hedged	0,85%	1,03%	4	LU1484140501	BL75BMC LX
Institutionell	Nein	Ja	thes.	EUR	BI	0,60%	0,74%	4	LU0495654708	BLGL75I 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 bei -0,64 % (Benchmark: 0,56 %), und die modifizierte Duration lag bei 3,1 (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 Beteiligungen am britischen Unternehmen Reckitt Benckiser sowie am koreanischen Konzern Samsung Electronics wurden aufgestockt. Eine Erstposition von 0,4 % wurde am Zertifikat iShares Physical Silver aufgebaut, um das Engagement in Edelmetalle zu erhöhen. Die Gewichtung des iShares Physical Gold wurde leicht 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) 59,5 % aus; 15 % dieser Unternehmen stufen wir als Dividendentitel ein. Die Gewichtung von Edelmetallen, die das Portfolio in Zeiten erhöhter Volatilität stabilisieren sollen, betrug 20 %. Der Liquiditätsanteil in japanischen Yen lag bei 7 %.

Rechtliche Information

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 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.

Legal 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.