

BL Global 30 B EUR Acc

BLI BANQUE DE
LUXEMBOURG
INVESTMENTS

Fondsmerkmale

Fondsvermögen	€ 108,63 Mio
Auflegungsdatum	28/10/1993
Auflegungsdatum der Anteilsklasse	28/10/1993
ISIN	LU0048292394
Referenzwährung	EUR
Rechtsform	SICAV
Sitzland	LU
Europäischer Passport	Ja
Vertriebszulassung	
AT, BE, CH, DE, DK, ES, FI, FR, GB, IT, LU, NL, NO, PT, SE, SG	
Risikoindikator (SRI)	3
SFDR-Klassifizierung	8

Referenzindex

Lipper Global Mixed Asset EUR Bal - Global

Fondsmanager

Joël Reuland

Stellvertreter

Maxime Hoss


Verwaltungsgesellschaft

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

Handel und Verwaltung

UI efa S.A.
Telefon +352 48 48 80 582
Fax +352 48 65 61 8002
Handel täglich¹
Handelsschluss 17:00 CET
Ausgabeaufschlag max. 5%
Rücknahmegebühr keine
NIW-Berechnung täglich¹
NIW-Veröffentlichung www.fundinfo.com

¹ Bankarbeitstag in Luxemburg

Anlagestrategie

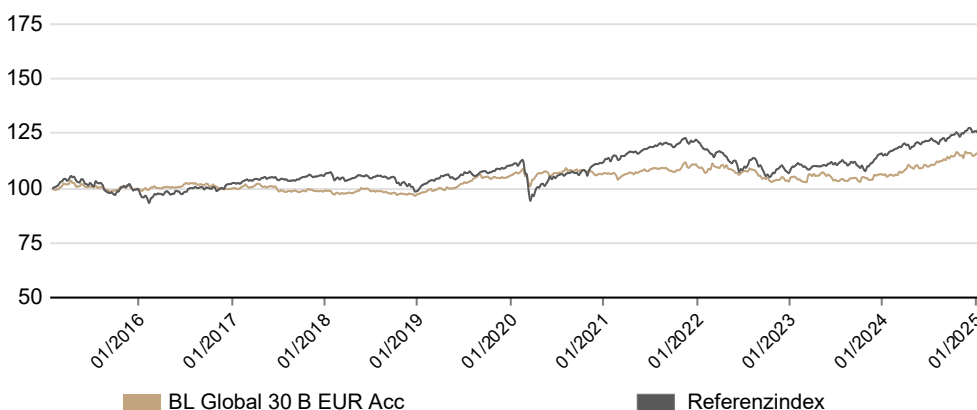
Der defensive Mischfonds strebt eine positive Rendite bei reduzierter Volatilität an. Dazu investiert er in ein globales Anlageuniversum aus Aktien, Anleihen und Geldmarktinstrumente. Möglich ist auch eine Beteiligung an Edelmetallen über ETCs (Exchange-traded Commodities). Die Aktiengewichtung variiert zwischen 15 % und 45 %, die neutrale Allocation liegt bei 30 %. Der Fonds verpflichtet sich, mindestens 5 % seines Vermögens in nachhaltige Aktiva zu investieren. Der Fonds strebt langfristigen Kapitalschutz an und will mögliche Kursverluste in Aktienmarktbaissen begrenzen.

Wichtigste Daten

- Aktiver und auf Überzeugungen basierter Anlageansatz mit Ausrichtung auf Kapitalschutz
- Gewichtung der Anlagekategorien abhängig von ihren Risiko/Rendite-Eigenschaften:
 - Aktien als wichtigster Performancetreiber
 - Staatsanleihen zum Schutz des Portfolios
 - Edelmetalle (über ETCs) gegen systemische Risiken
- Aktienanteil zwischen 15 % und 45 %
- Aktieninvestments nach strengen Qualitäts- und Bewertungskriterien
- Fondsmanagement ohne Benchmark-Orientierung, dadurch deutliche Abweichungen gegenüber dem ursprünglichen Anlageuniversum möglich
- Besonderer Fokus auf Senkung des Verlustrisikos
- Geringer Portfolioumsatz

Fondsperformance

Die frühere Wertentwicklung lässt nicht auf zukünftige Renditen schließen. Verweise auf einen Marktindex oder eine Peergroup dienen nur zu Vergleichszwecken; der Marktindex oder die Peergroup werden in der Anlagepolitik des Teilfonds nicht erwähnt. Die Anleger werden gebeten, auch die in den wesentlichen Anlegerinformationen der Anteilsklasse enthaltene Wertentwicklungstabelle zu konsultieren.



Jährliche Performance	YTD	2024	2023	2022	2021	2020
B EUR Acc	2,9%	8,0%	3,1%	-6,8%	3,7%	1,6%
Referenzindex	1,8%	8,5%	8,2%	-12,4%	9,0%	1,8%

Cumulative Performance	1 Monat	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre	Seit Auflage
B EUR Acc	2,9%	10,8%	8,8%	10,7%	18,2%	168,3%
Referenzindex	1,8%	9,6%	8,0%	16,0%	28,0%	186,7%

Annualisierte Performance	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre	Seit Auflage
B EUR Acc	10,8%	2,9%	2,1%	1,7%	3,2%
Referenzindex	9,6%	2,6%	3,0%	2,5%	3,4%

Annualisierte Volatilität	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre	Seit Auflage
B EUR Acc	5,1%	5,4%	5,6%	4,6%	4,7%
Referenzindex	4,5%	5,9%	7,3%	6,3%	6,4%

BL Global 30

B EUR Acc

BLI BANQUE DE
LUXEMBOURG
INVESTMENTS

Top Positionen Aktienportfolio

Unilever	2,0%
Reckitt Benckiser Group	1,6%
Roche Holding	1,4%
Microsoft	1,3%
Agnico Eagle Mines	1,2%
Novartis	1,2%
Nestle	1,1%
Alphabet	1,0%
TSMC	0,9%
Novo Nordisk	0,9%

Positionen Aktienportfolio **61**
Top Positionen Anleihenportfolio

Deutschland ILB 15-04-30	7,2%
Deutschland 0,25% 15-02-27	4,9%
Deutschland 0% 15-08-26	4,5%
Bundesrepub. Deutschland 0,5%	4,4%
Deutschland ILB 15-04-26	3,5%

Positionen Anleihenportfolio **10**
Technische Daten Anleihenportfolio

Modifizierte Duration	2.1
Ø Laufzeit	3.2 Jahre
Rendite auf Endfälligkeit	1,4%

Neue Positionen

	Aktien	Anleihen
Coloplast-b	✓	

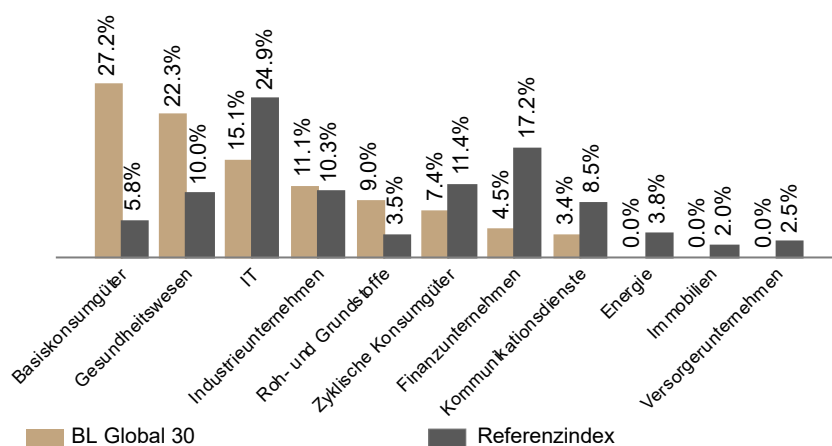
Verkaufte Positionen

	Aktien	Anleihen
Disco	✓	
Secom	✓	

Währung	Vor Absicherung	Nach Absicherung
EUR	51,1%	51,1%
USD	27,8%	27,8%
JPY	9,6%	9,6%
CHF	4,9%	4,9%
GBP	2,2%	2,2%
Other	4,4%	4,4%

Asset Allokation

Aktien	Strategische Allokation	Brutto	Absicherung	Netto
Europa		10,5%	14,8%	14,8%
Nordamerika		12,0%	11,1%	11,1%
Japan		3,0%	2,7%	2,7%
Asien		3,5%	1,5%	1,5%
Lateinamerika		1,0%		
Gesamt	30,0%	30,2%	0,0%	30,2%
Anleihen				
Europa		55,0%	33,1%	
Nordamerika		0,0%		
Schwellenländern		10,0%		
Asien		0,0%		
Gesamt	65,0%	33,1%		
Edelmetalle	0,0%	23,1%		
Liquidität	5,0%	13,6%		
Gesamt	100,0%	100,0%		

Sektorallokation


BL Global 30

B EUR Acc



Wie erwartet ließ die US-Notenbank auf ihrer ersten Sitzung im Jahr 2025 das Zielband für die Federal Funds Rate unverändert bei 4,25% - 4,50%. Aufgrund des robusten Verhaltens des Arbeitsmarktes und der hartnäckigen Inflation sahen die Währungshüter keine Eile, ihre Anpassung hin zu einer weniger restriktiven Geldpolitik fortzusetzen. In der Eurozone senkte die Europäische Zentralbank hingegen ihren Einlagensatz um 25 Basispunkte auf 2,75%. Im Vertrauen auf die Fortsetzung des Desinflationsprozesses lockerten die Währungsbehörden ihre Politik aufgrund des schwachen Wirtschaftswachstums weiter. Im Gegensatz dazu erhöhte die japanische Zentralbank ihren wichtigsten Leitzins um 25 Basispunkte auf 0,5% und nahm damit den im Juli letzten Jahres eingeschlagenen Weg der Normalisierung der Geldpolitik mit Vorsicht wieder auf.

Im Januar beendeten die langfristigen Zinssätze den Monat fast unverändert. Die Widerstandsfähigkeit der USA sowohl beim Wachstum als auch bei der Inflation verhinderte eine Entspannung der langfristigen Zinsen, nachdem sie im vierten Quartal des letzten Jahres deutlich angestiegen waren. So bewegte sich der 10-jährige Referenzzinssatz in den USA von 4,57% auf 4,54%, in Deutschland von 2,36% auf 2,46%, in Frankreich von 3,19% auf 3,20%, in Italien von 3,52% auf 3,55% und in Spanien von 3,06% auf 3,07%. Im Monatsverlauf fiel der ‚JP Morgan EMU Government Bond Index‘ um 0,1%. Per Ende Januar lag die durchschnittliche Endfälligkeitsrendite des Anleiheanteils bei 2,1 % (Benchmark: 2,7 %) und die modifizierte Duration lag bei 2,8 (Vergleichsmaßstab: 7,3).

Nach zwei aufeinanderfolgenden Jahren mit starken Kursanstiegen blieben die Aktienmärkte im Januar positiv gestimmt. Eine widerstandsfähige US-Wirtschaft, eine stabile Inflation und die Aussicht auf eine wirtschaftsfreundliche US-Regierung stützten die Aktienkurse. Obwohl der Technologiesektor durch die Ankündigung eines neuen chinesischen Sprachmodells auf der Grundlage künstlicher Intelligenz, dessen Leistung mit der von US-Marktführern vergleichbar oder sogar besser sei, beeinträchtigt wurde, blieb der allgemeine Aufwärtstrend der Märkte intakt. So stieg der MSCI All Country World Index Net Total Return in Euro gerechnet im Berichtsmonat um 3,0 %. Ausnahmsweise schnitt Europa besser ab als die USA und holte damit einen kleinen Teil des enormen Rückstands auf, der sich in den letzten Jahren aufgebaut hatte. Auf regionaler Ebene stieg der S&P 500 in den USA um 2,7% (in USD), der Stoxx 600 Europe um 6,3% (in EUR) und der MSCI Emerging Markets Index um 1,7% (in USD). Nur der Topix in Japan stagnierte nahezu und stieg nur um 0,1 % (in JPY). Auf Sektorebene verzeichneten Kommunikationsdienstleistungen, Gesundheit und Finanzen die beste Performance, während sich Basiskonsumgüter, Immobilien und Technologie am ungünstigsten entwickelten.

Im Januar blieb der Euro gegenüber dem Dollar unverändert bei 1,04, da er nach seiner Schwäche seit dem Sieg von Donald Trump bei den US-Präsidentenwahlen weiterhin unter Druck stand. Nach einer kurzen Konsolidierungsphase seit den Wahlen nahmen die Edelmetalle ihren Aufwärtstrend wieder auf. So beendete der Preis für eine Feinunze Gold den Monat auf einem neuen Höchststand und stieg von 2625 USD auf 2798 USD, was einem Anstieg um 6,6% entspricht. Der Preis für eine Feinunze Silber erhöhte sich von 28,9 USD auf 31,3 USD und verzeichnete somit ein Plus von 8,3%.

Im Portfolio wurde eine Position in dem dänischen Unternehmen Coloplast eröffnet, das auf medizinische Geräte spezialisiert ist, die das Leben von Menschen mit intimen körperlichen Einschränkungen erleichtern (Stomaversorgung, Behandlung von Inkontinenzproblemen, Wund- und Hautpflege, interventionelle Urologie). Die Positionen in Nestlé, Canadian National Railway und Tokyo Electron wurden aufgestockt. Die Positionen in Secom (ein japanisches Sicherheitsunternehmen mit angemessener Bewertung, aber begrenztem Wachstumspotenzial) und Disco (ein japanischer Spezialist für Schneid-, Schleif- und Poliermaschinen, die hauptsächlich in der Halbleiterindustrie eingesetzt werden und dessen Aktienkurs nach einer Verfünfachung in fünf Jahren zu teuer geworden ist) wurden veräußert.

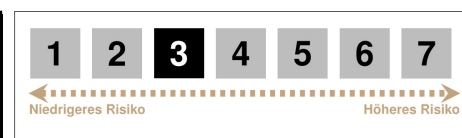
BL Global 30

B EUR Acc

BLI BANQUE DE
LUXEMBOURG
INVESTMENTS

Anlegertyp	Clean Share	Anteilsklasse	Währung	Thes./Ausschütt.	Verwaltungsvergütung	Laufende Kosten	ISIN	Bloomberg Ticker
Institutionell	Nein	BI	EUR	thes.	0.60%	0.85%	LU0495651787	BLGL30I LX
Retail	Nein	A	EUR	aussch.	1.25%	1.54%	LU0048291826	BLG4714 LX
Retail	Ja	AM	EUR	aussch.	0.85%	1.17%	LU1484139917	BLG30AM LX
Retail	Nein	B	EUR	thes.	1.25%	1.55%	LU0048292394	BLG4713 LX
Retail	Ja	BM	EUR	thes.	0.85%	1.16%	LU1484140097	BLG30BM LX

Chancen	Risiken
<ul style="list-style-type: none"> ■ Konservatives Risikoprofil (Aktienmarktallokation zwischen 15% und 45%) mit strukturell vorsichtiger Ausrichtung; ■ Allokation auf verschiedene Anlageklassen entsprechend ihrer Risiko-Rendite-Eigenschaften: globale Aktien, Staatsanleihen, Edelmetalle und Barmittel; ■ Aktiver, überzeugungsbasierter, langfristig orientierter Bottom-up-Anlageansatz; ■ Fokus auf hochwertige Wachstumsunternehmen und Bewertung; ■ Besonderes Augenmerk auf die Reduzierung des Verlustrisikos. 	<ul style="list-style-type: none"> ■ Währungsrisiko. Die Fondswährung kann von Ihrer Referenzwährung abweichen. In diesem Fall hängt die endgültige Rendite vom Wechselkurs zwischen den beiden Währungen ab. Dieses Risiko ist in den oben dargestellten Indikatoren nicht berücksichtigt; ■ Der Teilfonds ist außerdem den folgenden bedeutenden Risiken ausgesetzt, die nicht im Gesamtrisikoindikator enthalten sind: China Connect-Risiko, Schwellenländerrisiko; ■ Da dieses Produkt keinen Schutz vor Marktschwankungen bietet, können Sie Ihre gesamte Anlage verlieren.



Der Risikoindikator beruht auf der Annahme, dass Sie das Produkt 10 Jahre halten. Wenn Sie die Anlage frühzeitig einlösen, kann das tatsächliche Risiko erheblich davon abweichen und Sie erhalten unter Umständen weniger zurück.

BL Global 30

B EUR Acc

BLI BANQUE DE
LUXEMBOURG
INVESTMENTS

Dieses Dokument wurde von der BLI - Banque de Luxembourg Investments („BLI“) erstellt und **richtet sich an professionelle Anleger**. Bei dem Dokument, das sich direkt oder indirekt auf ein oder mehrere Finanzprodukte (das „**Finanzprodukt**“) bezieht, handelt es sich um eine **Marketing-Anzeige** im Sinne der Verordnung (EU) 2019/1156 vom 20. Juni 2019 zur Erleichterung des grenzüberschreitenden Vertriebs von Organismen für gemeinsame Anlagen.

Die in diesem Dokument enthaltenen wirtschaftlichen, finanziellen und nicht-finanziellen Informationen (die „Informationen“) werden auf der Grundlage der zum Erscheinungsdatum des Dokuments verfügbaren Informationen bereitgestellt und können ohne vorherige Ankündigung geändert werden. Die Informationen stammen (teilweise oder vollständig) aus Quellen außerhalb von BLI oder stützen sich auf solche Quellen. BLI ist der Ansicht, angemessene Maßnahmen getroffen zu haben, um sicherzustellen, dass die Informationen zum Datum dieses Dokuments korrekt und auf dem neuesten Stand sind. BLI kann jedoch die Richtigkeit und/oder die Aktualität der Informationen nicht garantieren.

Die Informationen stellen weder eine Anlageberatung oder eine Aufforderung zur Anlage in ein Finanzprodukt noch eine rechtliche oder steuerliche Beratung dar.

Die Empfänger des vorliegenden Dokuments werden auf Folgendes hingewiesen:

- *Die Anlage in das Finanzprodukt ist mit besonderen Risiken verbunden, die im Emissionsdokument bzw. in den Wesentlichen Informationen zum Finanzprodukt dargelegt sind.*
- *Die Wertentwicklung des Finanzprodukts in der Vergangenheit ist kein Hinweis auf die künftige Wertentwicklung des Finanzprodukts und der Wert des Finanzprodukts und die damit erzielten Erträge können steigen oder auch fallen. Die Anleger erhalten unter Umständen nicht den ursprünglich angelegten Betrag zurück.*
- *Die gegebenenfalls in diesem Dokument dargelegten Angaben zur Wertentwicklung berücksichtigen nicht die mit der Zeichnung oder der Rücknahme von Anteilen des Finanzprodukts verbundenen Provisionen, Kosten und Steuern.*
- *Das Finanzprodukt wird nicht unter Bezugnahme auf einen Referenzindex verwaltet.*

BLI gibt generell keinerlei Garantie für die zukünftige Wertentwicklung eines Finanzprodukts. BLI kann nicht für Entscheidungen haftbar gemacht werden, die ein Empfänger dieses Dokuments auf der Grundlage der Informationen treffen oder nicht treffen könnte. Jeder Interessent, der in ein Finanzprodukt anlegen möchte, muss sich von der Eignung einer solchen Anlage angesichts seiner persönlichen Situation überzeugen und bei Bedarf oder im Zweifelsfall eine unabhängige Meinung einholen. Außerdem muss er die Merkmale und Ziele des Finanzprodukts berücksichtigen, insbesondere, wenn dieses auf die Nachhaltigkeitsaspekte im Sinne der Verordnung (EU) 2019/2088 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 27. November 2019 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor verweist. Diese Informationen sind auf der Website von BLI unter der Adresse www.bli.lu verfügbar.

Die Anlage in das Finanzprodukt kann nur auf Grundlage des Emissionsdokuments, der Wesentlichen Anlegerinformationen (KIID) und des jüngsten Geschäftsberichts sowie des jüngsten Halbjahresberichts des Finanzprodukts erfolgen, und zwar jeweils in ihrer zum Zeitpunkt des Treffens der Anlageentscheidung gültigen Fassung (die „**Dokumente**“). Die Dokumente sind auf einfache Anfrage per Post an BLI - Banque de Luxembourg Investments, 16, boulevard Royal, L-2449 Luxembourg oder per E-Mail an info@bli.lu kostenlos erhältlich. BLI kann Ihnen auch die Sprachen mitteilen, in denen die Dokumente zur Verfügung stehen.

Den an einer Anlage in das Finanzprodukt Interessierten wird mitgeteilt, dass eine Zusammenfassung ihrer Anlegerrechte auf der BLI-Website unter folgender Adresse verfügbar ist:

<https://www.banquedeluxembourginvestments.com/de/bank/bli/rechtliche-hinweise>

BLI weist zudem daraufhin, dass die Bank jederzeit die Vermarktung des Finanzprodukts vorbehaltlich der geltenden gesetzlichen und aufsichtsrechtlichen Bestimmungen einstellen kann.

Die teilweise oder vollständige Vervielfältigung dieses Dokuments unterliegt der vorherigen schriftlichen Zustimmung von BLI.

BLI - Banque de Luxembourg Investments ist eine durch die luxemburgische Aufsichtsbehörde des Finanzsektors, die „*Commission de Surveillance du Secteur Financier Luxembourg*“ (CSSF), zugelassene Verwaltungsgesellschaft.

16, boulevard Royal

L-2449 Luxembourg

Handelsregister (RCS)-Nummer: 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.