

Fondsprofil

31.08.2023

Fondskategorie

Mischfonds global konservativ

Fondsdaten

Fondsvolumen	€ 113,9 Mio.
Auflegungsdatum	28.10.1993
Älteste Anteilsklasse (B)	LU0048292394
Portfolioumschlag (2022) ¹	10%
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, PT, SE, SG

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 Luxemburg
Tel: (+352) 26 26 99 - 1
www.bli.lu

Fondsadministration & Handel

UI efa S.A.	
Telefon	+352 48 48 80 582
Fax	+352 48 65 61 8002
Handel	börsentäglich ²
Cut-off-Zeit	17:00 CET
Ausgabeaufschlag	max. 5%
Rücknahmegebühr	-
NIW-Berechnung	börsentäglich ²
NIW-Publikation	www.fundinfo.com

Anlagepolitik

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).

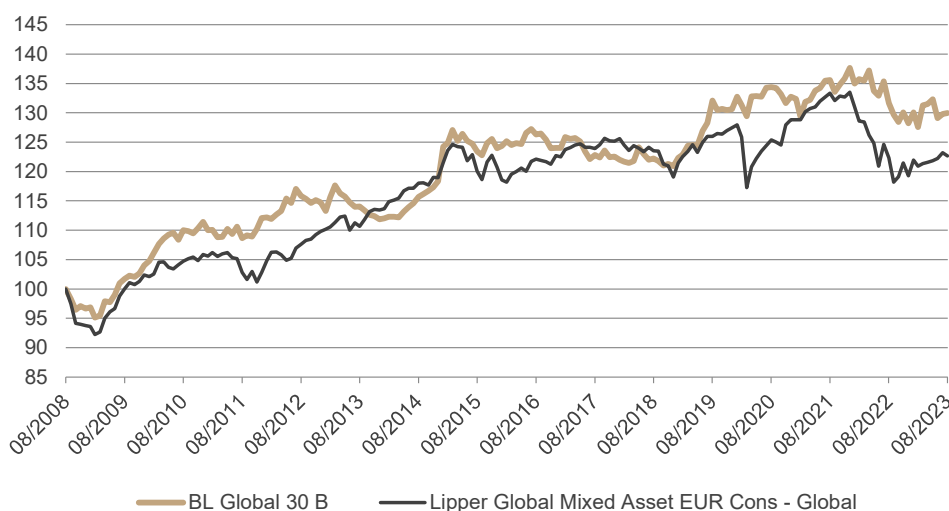
Die Aktiengewichtung variiert zwischen 15 % und 45 %, die neutrale Allocation liegt bei 30 %.

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.

Die wichtigsten Fakten

- Konservatives Profil innerhalb der Familie der Vermögensverwaltungsfonds von BLI
- Aktiver und auf Überzeugungen basierter Anlageansatz mit Ausrichtung auf Kapitalschutz
- Gewichtung der Anlagekategorien abhängig von ihren Risiko/Rendite-Eigenschaften:
 - o Aktien als wichtigster Performancetreiber
 - o Staatsanleihen zum Schutz des Portfolios
 - o Edelmetalle (über ETCs) gegen systemische Risiken
- Aktienanteil zwischen 15 % und 45 %
- Aktieninvestments nach strengen Qualitäts- und Bewertungskriterien
- Einbeziehung von ESG-Faktoren in verschiedenen Stufen des Anlageprozesses (Ausschluss, Analyse, Bewertung, Beobachtung von Kontroversen, Engagement und Abstimmungspolitik)
- Fondsmanagement ohne Benchmark-Orientierung, dadurch deutliche Abweichungen gegenüber dem ursprünglichen Anlageuniversum möglich
- Besonderer Fokus auf Senkung des Verlustrisikos
- Geringer Portfolioumsatz



Performance	seit 31.12	2022	2021	2020	2019	2018
Fonds (B Anteile)	1,4%	-6,8%	3,7%	1,6%	8,0%	-1,3%
Vergleichsgruppe ³	2,8%	-10,6%	3,6%	1,1%	7,1%	-4,9%

Performance	1 Monat	3 Monate	6 Monate	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre
Fonds (B Anteile)	0,2%	-1,8%	1,9%	-1,2%	-3,3%	6,3%	14,0%
Vergleichsgruppe ³	-0,5%	0,7%	1,4%	0,3%	-2,2%	-0,7%	10,8%

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

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.

¹ min (Kauf, Verkauf) / Ø Nettoaktiva

² Bankgeschäftstag Luxemburg

³ Lipper Global Mixed Asset EUR Cons - Global

31.08.2023

Portfolio

Top 5 Positionen Aktienportfolio

Unilever	1,7%
Reckitt Benckiser	1,6%
Nestle	1,3%
Roche Holding	1,2%
Novo Nordisk	1,2%

Anzahl Einzelwerte Aktien **57**

Top 5 Positionen Anleihenportfolio

Deutschland 0% 15-08-26	6,5%
Bundesrepub. Deutschland 0,5% 15-8-	6,5%
Deutschland 0,25% 15-02-27	6,5%
Bundesrepub. Deutschland 0% 15-8-20	3,8%
Bundesrepub. Deutschland 0% 15-2-20	3,8%

Anzahl Einzelwerte Anleihen **12**

Eckdaten Anleihenportfolio

Ø Modifizierte Duration	4,13
Ø Laufzeit	4,53 Jahre
Ø Rendite bis Endfälligkeit	2,42%

Neue Investitionen August (Aktien)

keine Transaktionen

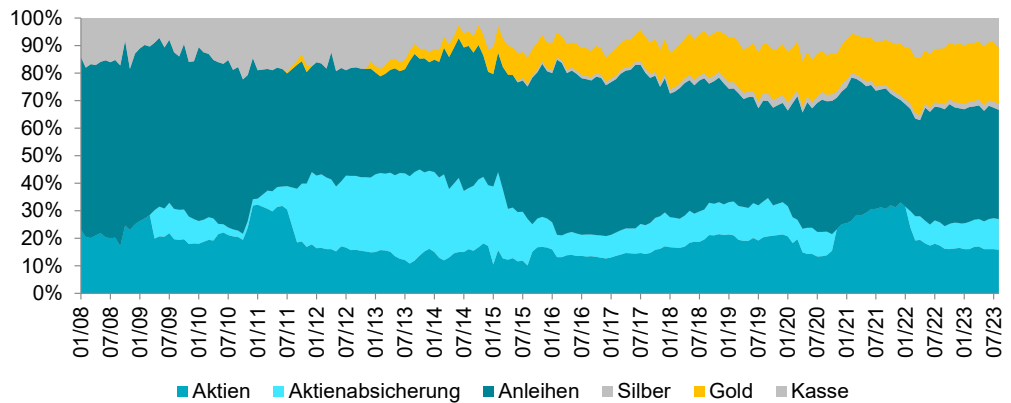
Veräußerte Positionen im August (Aktien)

keine Transaktionen

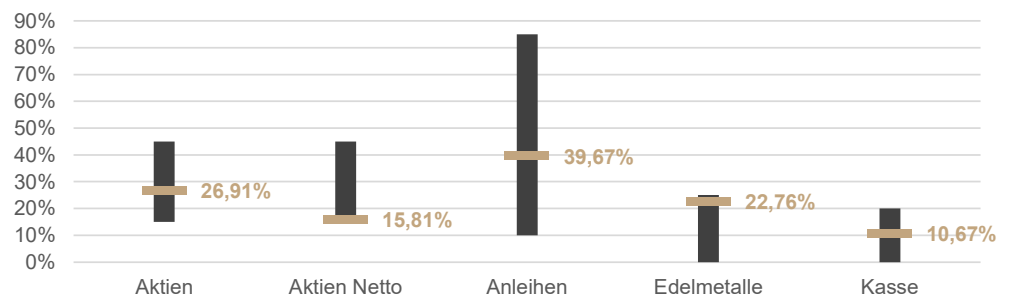
Währungsallokation

EUR	48,1%
USD	10,0%
JPY	8,8%
CHF	4,2%
GBp	2,8%
DKK	1,3%
CAD	1,0%
Andere	1,0%
Silber	2,2%
Gold	20,6%

Historische Portfolioallokation



		Strategische Allokation	Portfolio im August 2023		
			Brutto	Absicherung	Netto
Aktien	Europa	10,5%	14,5%	-3,8%	10,7%
	USA	12,0%	8,5%	-7,3%	1,2%
	Japan	3,0%	2,9%		2,9%
	Asien	3,5%	1,0%		1,0%
	Lateinamerika	1,0%	0,0%		0,0%
	Gesamt	30,0%	26,9%	-11,1%	15,8%
Anleihen	Eurozone	55,0%	39,7%		
	USA	0,0%	0,0%		
	Schwellenländer	10,0%	0,0%		
	Gesamt	65,0%	39,7%		
Kasse	Euro	5,0%	2,6%		
	CHF	0,0%	0,0%		
	JPY	0,0%	5,9%		
	USD	0,0%	2,1%		
	HKD	0,0%	0,0%		
	Gesamt	5,0%	10,7%		
	Edelmetalle	0,0%	22,8%		
Total	100,0%	100,0%			



Anlegertyp	Clean Share	Restriktionen	Anteils-klasse	Währung	Ertragsver-wendung	Verwaltungs-gebühr	Laufende Kosten	SRI	ISIN	Bloomberg Ticker
Retail	Nein	Nein	A	EUR	aussch.	1,25%	1,49%	2	LU0048291826	BLG4714 LX
Retail	Nein	Nein	B	EUR	thes.	1,25%	1,49%	2	LU0048292394	BLG4713 LX
Retail	Ja	Ja	AM	EUR	aussch.	0,85%	1,08%	2	LU1484139917	BLG30AM LX
Retail	Ja	Ja	BM	EUR	thes.	0,85%	1,09%	2	LU1484140097	BLG30BM LX
Institutionell	Nein	Ja	BI	EUR	thes.	0,60%	0,80%	2	LU0495651787	BLGL30I LX

Fondsbericht

31.08.2023

Auf der traditionellen Konferenz der Zentralbanker in Jackson Hole in den USA brachte die Rede des Vorsitzenden der Federal Reserve, Jerome Powell, wenig Neues. Er betonte erneut die Notwendigkeit weiterer Anstrengungen, um die Inflation auf 2 % zu senken, wies jedoch darauf hin, dass die bereits erfolgten Zinserhöhungen in Zukunft einen vorsichtigeren Ansatz erfordern, um eine übermäßige Straffung zu vermeiden. Die Präsidentin der Europäischen Zentralbank betonte vor allem, dass die Zinssätze im Vergleich zu den Niveaus vor der Covid-Ära dauerhaft höher bleiben könnten.

Als die Rendite der 10-jährigen amerikanischen Staatsanleihe im Laufe des Monats August ein neues Post-Covid-Rekordhoch erreicht hatte, entspannte sie sich wieder, nachdem der Vorsitzende der Federal Reserve, Jerome Powell, in Jackson Hole eine relativ neutrale Rede gehalten hatte. In Europa stiegen die langfristigen Zinsen weniger stark an als in den USA und beendeten den Monat nahezu unverändert. So bewegte sich der 10-jährige Referenzzinssatz in den USA von 3,96 % auf 4,11 %, in Deutschland von 2,49 % auf 2,46 %, in Frankreich von 3,02 % auf 2,98 %, in Italien von 4,10 % auf 4,12 % und in Spanien von 3,51 % auf 3,48 %. Seit Jahresbeginn stieg der 'JP Morgan EMU Government Bond Index' um 2,6 %. Per Ende August lag die durchschnittliche Endfälligkeitsrendite des Anleiheanteils bei 2,6 % (Benchmark: 3,2 %) und die modifizierte Duration lag bei 4,3 (Vergleichsmaßstab: 7,2).

Die durch das Thema Künstliche Intelligenz ausgelöste Börseneuphorie ebte im August etwas ab, da die Börsenkurse ihre Gewinne aus den Vormonaten konsolidierten. Die Hoffnung auf eine weiche Landung der US-Wirtschaft verhinderte jedoch bislang eine größere Korrektur. So fiel der in Euro ausgedrückte Weltaktienindex MSCI All Country World Index Net Total Return im August um 1,3 %. Auf regionaler Ebene fiel der S&P 500 in den USA um 1,8 % (in USD), der Stoxx 600 in Europa um 2,8 % (in EUR), der Topix in Japan stieg um 0,4 % (in JPY) und der MSCI Emerging Markets Index fiel um 6,4 % (in USD). Auf Sektorebene war Energie der einzige Sektor, der sich leicht positiv entwickelte, während Versorger, Materialien und Finanzen die größten Rückgänge verzeichneten.

Der Euro verlor gegenüber dem Dollar leicht an Wert, wobei der Euro-Dollar-Wechselkurs von 1,10 auf 1,08 sank. Seit Anfang Februar bewegt sich die europäische Währung ohne klaren Trend gegenüber dem Greenback und schwankt innerhalb einer Spanne von 1,06 bis 1,12. Die Preise für Edelmetalle bewegten sich nach ihrer Erholung im Vormonat kaum. So fiel der Preis für eine Feinunze Gold um 1,3 % von 1.965 USD auf 1.940 USD. Der Preis für eine Feinunze Silber sank um 1,2 % von 24,7 USD auf 24,4 USD.

Abgesehen von einer leichten Reduzierung der Position in **Haleon** (britischer Hersteller rezeptfreier Medikamente und Pflegeprodukte) wurde das Portfolio im Laufe des Monats kaum verändert. Die defensive Ausrichtung hat weiterhin Bestand, da das Aufkommen einer Rezession unsere aktuelle Arbeitshypothese bleibt.

Rechtliche Informationen

31.08.2023

Das Dokument wurde von BLI - Banque de Luxembourg Investments („BLI“) erstellt und richtet sich ausschließlich an institutionelle und professionelle Anleger. Es bezieht sich direkt oder indirekt auf ein oder mehrere Finanzprodukte (das „Finanzprodukt“) und stellt eine Marketing-Anzeigen im Sinne der Verordnung (EU) 2019/1156 vom 20. Juni 2019 zur Erleichterung des grenzüberschreitenden Vertriebs von Organismen für gemeinsame Anlagen dar. Die in dieser Veröffentlichung enthaltenen Wirtschafts- und Finanzinformationen dienen ausschließlich der Information und basieren auf den zum Erstellungsdatum des Dokuments bekannten Informationen. Sie stellen keine Anlageberatung und keine Aufforderung oder Empfehlung zur Anlage dar und dürfen keinesfalls als rechtliche oder steuerliche Beratung verstanden werden. Es wird keinerlei Gewähr für die Richtigkeit, Zuverlässigkeit, Aktualität und Vollständigkeit dieser Angaben übernommen.

BLI macht alle Empfänger dieses Dokuments darauf aufmerksam, dass sämtliche Informationen über ein Finanzprodukt, insbesondere bezüglich der Performance dieses Finanzprodukts, mit größter Vorsicht zu verwenden sind:

- Alle Szenarien bezüglich der künftigen Performance, die in diesem Dokument vorgestellt werden, sind eine Schätzung dieser künftigen Performance, basierend auf früheren Daten bezüglich des Werts des Finanzprodukts und/oder der aktuellen Bedingungen. Sie stellen keinen genauen Indikator dar, zudem müssen andere Faktoren berücksichtigt werden, auf die die Marktentwicklung und die Haltedauer des Finanzprodukts zurückzuführen sind.
- Die frühere Wertentwicklung lässt nicht auf zukünftige Renditen schließen.

BLI übernimmt keinerlei Haftung für die künftigen Erträge dieser Finanzprodukte und ist für die Entscheidungen, die ein Anleger eventuell auf der Grundlage dieser Informationen trifft, nicht verantwortlich. Jeder Interessent muss sicherstellen, dass er alle Risiken versteht, die mit seinen Anlageentscheidungen verbunden sind. Vor einer Entscheidung muss er sorgfältig und zusammen mit seinen eigenen Beratern prüfen, ob ihre Anlagen mit seiner individuellen Finanzsituation übereinstimmen, insbesondere in Bezug auf rechtliche, steuerliche und buchhalterische Aspekte. Er muss darüber hinaus sämtliche Eigenschaften und Ziele des Finanzprodukts berücksichtigen, insbesondere bezüglich der Aspekte der Nachhaltigkeit gemäß Verordnung (EU) 2019/2088 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 27. November 2019 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor.

Zeichnungen in ein Finanzprodukt sind nur auf der Grundlage des aktuellen Prospekts, des Key Information Document („KID“) und des letzten Jahres- oder Halbjahresberichts dieses Finanzprodukts (die „Dokumente“) zulässig. Die Dokumente sind bei BLI zu den üblichen Geschäftszeiten kostenlos erhältlich. Alle Dokumente, einschließlich der Informationen zur Nachhaltigkeit und der Zusammenfassung der Rechte der Anleger, sind auf der Website von BLI unter www.bli.lu verfügbar.

Jede Vervielfältigung dieses Dokuments bedarf der vorherigen schriftlichen Zustimmung von BLI.

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.