

BL GLOBAL 30 B EUR Acc



Fondsmerkmale

Fondsvermögen	€ 143,76 Mio
Auflegungsdatum	28/10/1993
Auflegungsdatum der Anteilsklasse	28/10/1993
Erster NIW	28/10/1993
ISIN	LU0048292394
Referenzwährung	EUR
Rechtsform	UCITS
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 Balanced - 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	täglich ¹
Handelsschluss	17:00 CET
Ausgabeaufschlag	max. 5%
Rücknahmegebühr	keine
NIW-Berechnung	täglich ¹
NIW-Veröffentlichung	www.fundinfo.com

¹ Bankarbeitstag in Luxemburg

Anlagestrategie

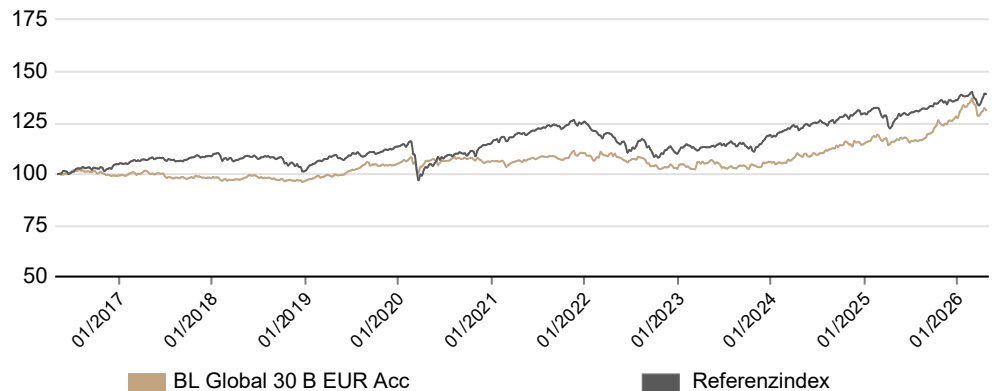
Der defensive Mischfonds strebt eine positive Rendite bei reduzierter Volatilität an. Dazu investiert er in ein globales Anlageuniversum aus Aktien, Anleihen und Geldmarktinstrumente. Möglich ist auch eine Beteiligung an Edelmetallen über ETCs (Exchange-traded Commodities). Die Aktiengewichtung variiert zwischen 15 % und 45 %, die neutrale Allocation liegt bei 30 %. Im Hinblick auf ESG-Kriterien fällt der Fonds gemäß der europäischen SFDR-Verordnung (Förderung von Nachhaltigkeitsfaktoren) unter Artikel 8 und verpflichtet sich, mindestens 5 % seines Vermögens in nachhaltige Anlagen zu investieren.

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	2025	2024	2023	2022	2021
B EUR Acc	2,2%	11,5%	8,0%	3,1%	-6,8%	3,7%
Referenzindex	1,9%	5,4%	8,5%	8,2%	-12,4%	9,0%
Cumulative Performance	1 Monat	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre	Seit Auflage
B EUR Acc	0,8%	11,8%	23,7%	23,1%	30,3%	197,1%
Referenzindex	3,7%	10,3%	22,7%	15,9%	37,7%	202,4%
Annualisierte Performance	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre	Seit Auflage	
B EUR Acc	11,8%	7,3%	4,2%	2,7%	3,4%	
Referenzindex	10,3%	7,1%	3,0%	3,2%	3,5%	
Annualisierte Volatilität	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre	Seit Auflage	
B EUR Acc	7,4%	5,9%	5,7%	5,0%	4,8%	
Referenzindex	4,4%	5,2%	5,7%	6,1%	6,2%	

BL GLOBAL 30

B EUR Acc



Bislang hat der durch den Konflikt im Iran ausgelöste Anstieg der Energiepreise das weltweite Wirtschaftswachstum nicht sonderlich abgebremst. In den Vereinigten Staaten stieg das BIP im ersten Quartal im Vergleich zu den letzten drei Monaten des Vorjahres um annualisierte 2 %. Die Konjunktur profitiert weiterhin von der Widerstandsfähigkeit des Binnenkonsums, gestützt durch den wachsenden Anteil der Ausgaben der wohlhabendsten Haushalte – die weniger empfindlich auf steigende Kraftstoffpreise reagieren – sowie durch den raschen Aufschwung der künstlichen Intelligenz und die damit einhergehenden Infrastrukturinvestitionen. In der Eurozone erscheint die Lage fragiler: Das Wachstum belief sich im ersten Quartal auf lediglich 0,1 %, obwohl sich die Auswirkungen des Energieschocks noch nicht voll entfaltet haben. In China wird das Wachstum weiterhin von den Exporten und der Industrieproduktion getragen, während der private Konsum nicht anzieht. In Japan stellt die Energieabhängigkeit ein großes Risiko für die Wirtschaft dar, da diese weitgehend von Ölimporten aus dem Nahen Osten abhängig ist.

Die Sperrung der Straße von Hormus und der Anstieg der Energiepreise zeigen erste Auswirkungen auf die Inflationsindikatoren. In den Vereinigten Staaten stieg die Inflation von 2,4 % im Februar auf 3,3 % im März, während sich die Kerninflation – ohne Energie und Lebensmittel – leicht von 2,5 % auf 2,6 % erhöhte. Der Deflator der privaten Konsumausgaben ohne Energie und Lebensmittel, der von der US-Notenbank bevorzugte Indikator, stieg seinerseits von 3,0 % auf 3,2 %. In der Eurozone beschleunigte sich die Inflation unter dem Einfluss der Energiepreise von 2,5 % im März auf 3,0 % im April, während die Kerninflation vorerst kaum beeinflusst wurde und von 2,3 % auf 2,2 % sank.

Wie erwartet hat die US-Notenbank bei ihrer Sitzung im April, die zum letzten Mal unter der Leitung des derzeitigen Vorsitzenden Jerome Powell stattfand, ihre Leitzinsen unverändert belassen. Der jüngste Anstieg der Preisindikatoren ausgelöst durch den Konflikt im Nahen Osten spricht für einen geldpolitischen Status quo, während die Aussicht auf einen Führungswechsel an der Spitze der Institution hin zu Kevin Warsh, der eher zu einer Senkung der Leitzinsen neigt, für zusätzliche Unsicherheit hinsichtlich der künftigen Ausrichtung der Geldpolitik sorgt. In der Eurozone hat die Zentralbank ihre Zinsen ebenfalls unverändert gelassen, dabei jedoch einen restriktiveren Ton für die Zukunft angeschlagen und angedeutet, dass eine längere Phase der Stabilität einer Straffung weichen könnte, sollte der Energieschock weiterhin die Inflationsstatistiken beeinflussen.

Nach dem allgemeinen Rückgang der Renditen an den Anleihemärkten infolge der Spannungen im Iran im März haben sich diese im April insgesamt stabilisiert. Der Zinssatz für 10-jährige Staatsanleihen stieg in den USA leicht von 4,32 % auf 4,37 % und in Deutschland von 3,00 % auf 3,04 %. In Frankreich (von 3,72 % auf 3,69 %) und in Italien (von 3,91 % auf 3,86 %) ging er hingegen leicht zurück, während er in Spanien stabil bei 3,50 % blieb. Seit Jahresbeginn verzeichnet der JP Morgan EMU Government Bond Index einen moderaten Rückgang von 0,3 %. Per Ende April lag die durchschnittliche Endfälligkeitsrendite des Anleiheanteils bei 2,6 % (Benchmark: 3,2 %) und die modifizierte Duration lag bei 2,5 (Vergleichsmaßstab: 7,0).

Der Waffenstillstand zwischen den USA und dem Iran löste einen spektakulären Aufschwung an den Aktienmärkten aus, dessen Ausmaß mit den stärksten Erholungen während der Pandemie vergleichbar war. Diese Entwicklung setzte ein, obwohl sich die Ölpreise nicht entspannten und die Straße von Hormus weiterhin gesperrt blieb. Im Monatsverlauf legte der MSCI All Country World Index Net Total Return um 8,2 % in Euro zu. Die Kursanstiege waren im Halbleiterssektor besonders ausgeprägt und trieben den Nasdaq um 15,3 % auf ein neues Allzeithoch. Auf regionaler Ebene verzeichnete auch der S&P 500 mit einem Plus von 10,4 % (in USD) ein Allzeithoch. Der Stoxx Europe 600, der weniger stark in Technologiewerte investiert ist, legte um 4,8 % (in EUR) zu, der japanische Topix um 6,6 % (in JPY) und der MSCI Emerging Markets um 14,5 % (in USD). Auf Sektorebene legten Technologie, Kommunikationsdienstleistungen und Industrie am stärksten zu, während Basiskonsumgüter, Gesundheit und Energie deutlich bescheidenere oder sogar negative Wertentwicklungen verzeichneten.

Schließlich blieb der Euro am Devisenmarkt gegenüber dem Dollar relativ stabil und legte im Laufe des Monats leicht von 1,16 auf 1,17 zu. Auch bei den Edelmetallen verlief die Entwicklung in einem recht ruhigen Umfeld: Nach der deutlichen Korrektur im März stabilisierte sich der Goldpreis und verzeichnete einen leichten Rückgang um 1,1 % von 4 668 USD auf 4 618 USD. Silber folgte einem ähnlichen Verlauf, wobei der Preis pro Unze um 1,9 % von 75,2 USD auf 73,7 USD zurückging.

Im Portfolio wurde das japanische Unternehmen Komatsu, der weltweit zweitgrößte Hersteller von Bergbau- und Baumaschinen, aus Bewertungsgründen verkauft. Die Position in Pernod Ricard wurde trotz des starken Kursrückgangs aufgrund der schwachen Aussichten auf eine Verbesserung reduziert. Dagegen wurden die Positionen in Alphabet, Kobe Bussan, Wolters Kluwer und Alamos Gold aufgestockt.

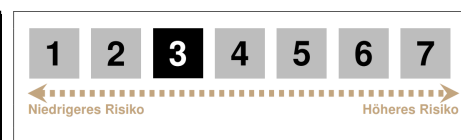
Der Monat April erwies sich für den Fonds erneut als wenig günstig, was die Wertentwicklung betrifft, da er nur geringfügig von der Erholung an den Aktienmärkten profitierte. Der Waffenstillstand zwischen dem Iran und den Vereinigten Staaten löste eine Börseneuphorie aus, die unserer defensiven Positionierung abträglich war. Die Investitionsströme flossen massiv in Vermögenswerte, die vom rasanten Wachstum der künstlichen Intelligenz profitieren, und dies trotz eines durch zunehmende wirtschaftliche und geopolitische Risiken geprägten Umfelds, insbesondere aufgrund des Anstiegs der Ölpreise und der anhaltenden Sperrung der Straße von Hormus. Vor diesem Hintergrund hat sich die Bewertungslücke zwischen zyklischen und defensiven Werten weiter vergrößert und historisch hohe Niveaus erreicht. Längerfristig weisen defensive Werte jedoch trotz des hohen Niveaus der Indizes weiterhin insgesamt angemessene Bewertungen auf, während zyklische Werte hingegen deutlich überbewertet erscheinen.

BL GLOBAL 30 B EUR Acc



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%	1.49%	LU0048291826	BLG4714 LX
Retail	Ja	AM	EUR	aussch.	0.85%	1.17%	LU1484139917	BLG30AM LX
Retail	Nein	B	EUR	thes.	1.25%	1.49%	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 3 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.

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.