

BL GLOBAL 75

B EUR Acc

BLI BANQUE DE
LUXEMBOURG
INVESTMENTS

Fondsmerkmale

Fondsvermögen	€ 858,30 Mio
Auflegungsdatum	28/10/1993
Auflegungsdatum der Anteilsklasse	28/10/1993
ISIN	LU0048293368
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 Agg - 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

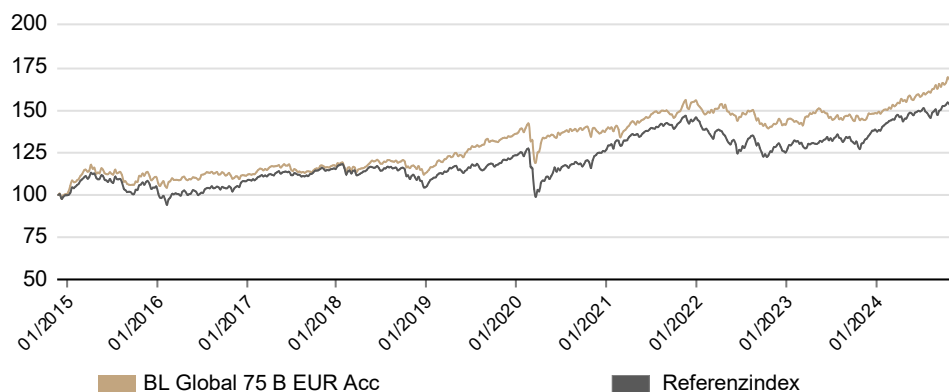
Der dynamische Mischfonds strebt Kapitalwachstum mit einer niedrigeren Volatilität als die der Aktienmärkte an. Dazu investiert er in ein globales Anlageuniversum aus Aktien, Anleihen und Geldmarktinstrumente. Möglich ist auch eine Beteiligung an Edelmetallen über ETC (Exchange-traded Commodities). Die Aktiengewichtung variiert zwischen 50 % und 100 %, die neutrale Allocation liegt bei 75 %. Der Fonds verpflichtet sich, mindestens 20 % 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 zur langfristigen Erwirtschaftung einer attraktiven risikobereinigten Rendite
- 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 50 % und 100%
- 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	2023	2022	2021	2020	2019
B EUR Acc	12,6%	4,8%	-9,2%	12,3%	2,6%	19,1%
Referenzindex	12,8%	10,7%	-14,1%	14,9%	3,1%	17,4%

Cumulative Performance	1 Monat	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre	Seit Auflage
B EUR Acc	0,8%	13,9%	11,1%	24,0%	66,9%	457,3%
Referenzindex	3,2%	16,6%	9,5%	28,6%	56,2%	233,6%

Annualisierte Performance	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre	Seit Auflage
B EUR Acc	13,9%	3,6%	4,4%	5,3%	5,7%
Referenzindex	16,6%	3,1%	5,2%	4,6%	3,9%

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

BL GLOBAL 75

B EUR Acc

BLI BANQUE DE
LUXEMBOURG
INVESTMENTS

Top Positionen Aktienportfolio

Unilever	4,0%
Roche Holding	3,5%
Microsoft	2,9%
Reckitt Benckiser Group	2,9%
Nestle	2,7%
Novartis	2,7%
TSMC	2,5%
Novo Nordisk	2,2%
Alphabet	2,1%
Agnico Eagle Mines	2,0%

Positionen Aktienportfolio 61

Top Positionen Anleihenportfolio

Deutschland 0,25% 15-02-27	1,8%
Deutschland 0,5% 15-02-2026	1,7%
Deutschland 0,5% 15-02-25	1,2%

Positionen Anleihenportfolio 3

Technische Daten Anleihenportfolio

Modifizierte Duration	1.3
Ø Laufzeit	1.3 Jahre
Rendite auf Endfälligkeit	2,2%

Neue Positionen	Aktien	Anleihen
Adobe Inc	✓	
Idexx Laboratories Inc	✓	
Kobe Bussan Co Ltd	✓	

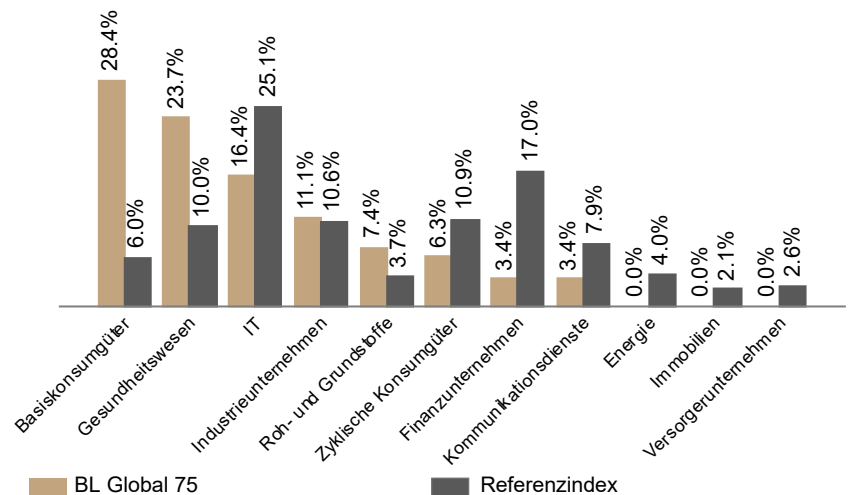
Verkaufte Positionen	Aktien	Anleihen
Keine Transaktionen		

Währung	Vor	Nach
	Absicherung	Absicherung
USD	40,8%	40,8%
EUR	24,1%	24,1%
JPY	12,0%	12,0%
CHF	10,9%	10,9%
GBP	4,0%	4,0%
Other	8,2%	8,2%

Asset Allokation

Aktien	Strategische Allokation	Brutto	Absicherung	Netto
Europa	26,5%	31,0%		31,0%
Nordamerika	30,0%	23,8%		23,8%
Japan	7,5%	4,6%		4,6%
Asien	8,5%	3,5%		3,5%
Lateinamerika	2,5%			
Gesamt	75,0%	62,9%	0,0%	62,9%
Anleihen				
Europa	22,5%	4,7%		
Nordamerika	0,0%			
Schwellenländern	2,5%			
Asien	0,0%			
Gesamt	25,0%	4,7%		
Edelmetalle	0,0%	21,9%		
Liquidität	0,0%	10,5%		
Gesamt	100,0%	100,0%		

Sektorallokation



BL GLOBAL 75

B EUR Acc



Wie erwartet senkte die US-Notenbank ihre Leitzinsen um 25 Basispunkte, wodurch das Zielband für die Federal Funds Rate auf 4,50% - 4,75% zurückging. Bei der letzten Sitzung des Jahres im Dezember scheint eine weitere Senkung der Leitzinsen um 25 Basispunkte so gut wie beschlossen zu sein. Aufgrund der Widerstandsfähigkeit der Kerninflation in den letzten Monaten sind die Aussichten für die Zinsen im Jahr 2025 jedoch deutlich unsicherer geworden. Im Euroraum trat der Rat der Zentralbankpräsidenten im Berichtsmonat nicht zusammen. Auf der Dezembersitzung gilt eine zusätzliche Senkung des Einlagensatzes um 25 Basispunkte angesichts der schwachen Wirtschaftstätigkeit und der jüngsten Kommentare der Währungshüter als sehr wahrscheinlich.

Trotz des Sieges von Trump bei den US-Präsidentenwahlen und der Erwartung eines weiterhin robusten Wirtschaftswachstums in den USA entspannte sich die Endfälligkeitsrendite der 10-jährigen US-Treasury-Note im Monatsverlauf von 4,28% auf 4,17%. Im Euroraum wurde der Rückgang der langfristigen Zinssätze durch die schwache Konjunktur noch verstärkt. So sank der 10-jährige Referenzzinssatz in Deutschland von 2,39% auf 2,09%, in Frankreich von 3,12% auf 2,89%, in Italien von 3,65% auf 3,28% und in Spanien von 3,09% auf 2,79%. Seit Jahresbeginn verzeichnet der 'JP Morgan EMU Government Bond Index' einen Anstieg von 2,9%. Per Ende November lag die durchschnittliche Endfälligkeitsrendite des Anleiheanteils bei 2,1 % (Benchmark: 2,6 %) und die modifizierte Duration lag bei 1,3 (Vergleichsmaßstab: 7,4).

Im November entwickelten sich die Finanzmärkte ganz im Zeichen des Wahlsieges von Donald Trump. So war der starke Anstieg des Weltaktienindex MSCI All Country World Index Net Total Return um 6,6% in Euro fast ausschließlich auf Gewinne bei US-Aktien zurückzuführen, während die anderen Regionen kaum an der Börsenrallye teilnahmen. Trotz des starken Dollars stieg der S&P 500 in den USA um 5,7 % (in USD). Der Stoxx 600 Europe erhöhte sich um 1,0% (in EUR), der Topix in Japan, der von der Kurserholung des Yen belastet wurde, fiel um 0,6% (in JPY), und der MSCI Emerging Markets Index ging sogar um 3,7% (in USD) zurück. Auf Sektorebene schnitten Konsumgüter, Finanzen und Technologie am besten ab, während sich Versorger, Gesundheit und Materialien am ungünstigsten entwickelten.

Im November fiel der Euro gegenüber dem US-Dollar von 1,09 auf 1,06 und näherte sich damit dem unteren Ende seines seit Anfang 2023 bestehenden Schwankungskorridors von 1,05 bis 1,12. Der Sieg Trumps bei den Präsidentschaftswahlen und die anhaltende Divergenz zwischen den Wachstumsraten der USA und Europas haben den Greenback erheblich gestützt. Nachdem die Edelmetallpreise in den Vormonaten stark gestiegen waren, gingen sie im Laufe des Monats aufgrund des starken Dollars und des Endes der Wahlunsicherheiten zurück. So fiel der Preis für eine Feinunze Gold um 3,7% von 2.744 USD auf 2.643 USD. Der Preis für eine Feinunze Silber sank von 32,7 USD auf 30,6 USD, was einem Rückgang um 6,2% entspricht.

Innerhalb des Portfolios wurde die Gewichtung von Aktien weiterhin leicht erhöht, nachdem das Rezessionsszenario im Oktober aufgegeben worden war. Wie bereits im letzten Monat erwähnt, werden die Änderungen im Portfolio, die sich aus der Änderung unseres makroökonomischen Ausblicks ergeben, aufgrund der hohen Aktienbewertungen, der großen geopolitischen Unsicherheiten und der wirtschaftlichen Risiken, die trotz der Aufgabe des Rezessionsszenarios weiterhin bestehen, nicht auf einen Schlag, sondern schrittweise implementiert. So wurden Positionen in den US-Unternehmen Adobe (weltweite Referenz für Software in den Bereichen Video-, Foto-, Audio- und Grafikbearbeitung) und Idexx Laboratories (Weltmarktführer bei Diagnosegeräten für Tiere) sowie Kobe Bussan (größter Discounter in Japan) aufgebaut. Mehrere niedrig gewichtete und angemessen bewertete Unternehmen wurden aufgestockt. Die Goldminen Agnico Eagle Mines und Newmont Mining wurden nach dem starken Anstieg des Goldpreises um ein Drittel reduziert, während das Engagement in Gold-ETCs ebenfalls leicht gesenkt wurde (um ca. 2 %).

BL GLOBAL 75

B EUR Acc


**BANQUE DE
LUXEMBOURG
INVESTMENTS**

Anlegertyp	Clean Share	Anteilsklasse	Währung	Thes./Aussch. hutt.	Verwaltungsvergütung	Laufende Kosten	ISIN	Bloomberg Ticker
Institutionell	Nein	BI	EUR	thes.	0.60%	0.73%	LU0495654708	BLGL75I LX
Retail	Nein	A	EUR	aussch.	1.25%	1.42%	LU0048293285	BLG4718 LX
Retail	Ja	AM	EUR	aussch.	0.85%	1.08%	LU1484140337	BLG75AM LX
Retail	Nein	B	EUR	thes.	1.25%	1.45%	LU0048293368	BLG4717 LX
Retail	Nein	B CHF Hedged	CHF	thes.	1.25%	1.44%	LU1305478429	BLG75BH LX
Retail	Ja	BM	EUR	thes.	0.85%	1.09%	LU1484140410	BLG75BM LX
Retail	Ja	BM CHF Hedged	CHF	thes.	0.85%	1.05%	LU1484140501	BL75BMC LX

BL GLOBAL 75

B EUR Acc

BLI BANQUE DE
LUXEMBOURG
INVESTMENTS

Dieses Dokument wurde von der BLI - Banque de Luxembourg Investments („BLI“) erstellt und **richtet sich ausschließlich 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.