

BL GLOBAL 75

B EUR Acc


BLI BANQUE DE
LUXEMBOURG
INVESTMENTS
Fondsmerkmale

Fondsvermögen	€ 1122,23 Mio
Auflegungsdatum	28/10/1993
Auflegungsdatum der Anteilsklasse	28/10/1993
Erster NIW	28/10/1993
ISIN	LU0048293368
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

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 Aktienmarktbaisse 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.

**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

Jährliche Performance	YTD	2025		2024		2023		2022		2021	
		B EUR Acc	Referenzindex								
B EUR Acc	5,0%	13,5%	11,3%	4,8%	-9,2%	12,3%					
Referenzindex	1,6%	7,3%	12,1%	10,7%	-14,1%	14,9%					
Seit Auflage											
Cumulative Performance	1 Monat	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre						
B EUR Acc		5,0%	14,3%	36,6%	43,0%	82,0%	557,0%				
Referenzindex		1,6%	5,9%	29,7%	32,9%	70,1%	261,5%				
Seit Auflage											
Annualisierte Performance		1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre						
B EUR Acc			14,3%	10,9%	7,4%	6,2%	6,0%				
Referenzindex			5,9%	9,0%	5,8%	5,4%	4,1%				
Seit Auflage											
Annualisierte Volatilität		1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre						
B EUR Acc			9,2%	7,7%	7,7%	8,2%	10,0%				
Referenzindex			9,5%	7,9%	8,2%	9,3%	9,7%				

BL GLOBAL 75

B EUR Acc


BLI BANQUE DE LUXEMBOURG INVESTMENTS
Top Positionen Aktienportfolio

Roche Holding	3,7%
TSMC	3,6%
Alphabet	3,6%
Agnico Eagle Mines	3,1%
Nestle	2,9%
Unilever	2,8%
Reckitt Benckiser Group	2,6%
Novartis	2,6%
Microsoft	2,5%
ASML HOLDING NV	1,5%

Positionen Aktienportfolio **63**
Top Positionen Anleihenportfolio

Deutschland 0,25% 15-02-27	2,0%
Bundesrepub. Deutschland 0,5%	2,0%
Bundesrepub. Deutschland 0,5%	2,0%
Deutschland 0,5% 15-02-2026	1,3%

Positionen Anleihenportfolio **4**
Technische Daten Anleihenportfolio

Modifizierte Duration	1.2
Ø Laufzeit	1.3 Jahre
Rendite auf Endfälligkeit	2,1%

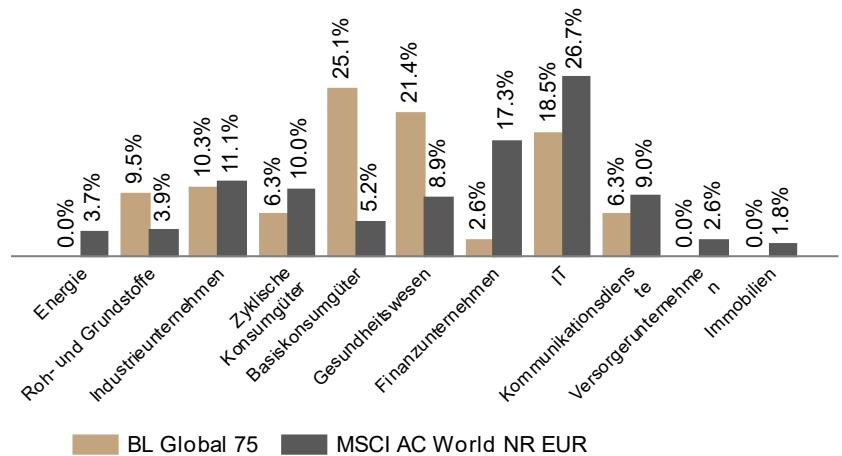
Neue Positionen **Aktien** **Anleihen**
Keine Transaktionen

Verkaufte Positionen **Aktien** **Anleihen**
Keine Transaktionen

Währung	Vor	Nach
	Absicherung	Absicherung
USD	39,4%	23,0%
EUR	30,0%	46,5%
CHF	10,8%	10,8%
JPY	8,4%	8,4%
CAD	4,3%	4,3%
Other	7,0%	7,0%

Asset Allokation

Aktien	Strategische Allokation	Brutto	Absicherung	Netto
Europa	26,5%	27,2%		27,2%
Nordamerika	30,0%	22,0%		22,0%
Japan	7,5%	3,1%		3,1%
Asien	8,5%	4,5%		4,5%
Lateinamerika	2,5%			
Gesamt	75,0%	56,8%	0,0%	56,8%
Anleihen				
Europa	22,5%	7,4%		
Nordamerika	0,0%			
Schwellenländern	2,5%			
Asien	0,0%			
Gesamt	25,0%	7,4%		
Edelmetalle				
	0,0%	20,4%		
Liquidität				
	0,0%	15,3%		
Gesamt	100,0%	100,0%		

Sektorallokation (Aktien)

BL GLOBAL 75

B EUR Acc



Nach einem Jahr, das trotz steigender Zölle von einem stabilen und moderaten globalen Wachstum geprägt war, scheint die Weltwirtschaft nun an Dynamik zu gewinnen. In den Vereinigten Staaten wurde die Veröffentlichung des Bruttoinlandsprodukts für das vierte Quartal, die üblicherweise Ende Januar erfolgt, aufgrund der Nichtverfügbarkeit bestimmter Daten infolge des teilweisen Regierungsstillstands im vergangenen Herbst verschoben. Gleichwohl deuten die konjunkturellen Frühindikatoren insgesamt auf eine robuste Dynamik zum Jahresende hin. Diese wurde durch eine kräftige Investitionstätigkeit, insbesondere in Technologien im Zusammenhang mit künstlicher Intelligenz, sowie durch ein weiterhin hohes Konsumniveau getragen, das vor allem von einkommensstarken Haushalten gestützt wurde. Im Euroraum lag das BIP-Wachstum im vierten Quartal mit einem Quartalsanstieg von 0,3 % leicht über den Erwartungen, wodurch sich das Jahreswachstum 2025 auf 1,5 % beläuft. Diese Entwicklung ist zwar nicht spektakulär, bestätigt jedoch eine schrittweise Verbesserung gegenüber den beiden Vorjahren (+0,4 % im Jahr 2023 und +0,9 % im Jahr 2024). In China entsprach das im Jahr 2025 verzeichnete Wachstum von 5 % dem von den Behörden gesetzten Ziel und beruhte vor allem auf der Dynamik der Exporte, während Investitionen und inländischer Konsum weiterhin verhalten blieben. In Japan dürfte die von der Premierministerin eingeschlagene Rückkehr zu einer expansiveren Fiskalpolitik — vorbehaltlich ihrer Bestätigung nach den vorgezogenen Neuwahlen — die wirtschaftliche Aktivität in diesem Jahr stützen, allerdings um den Preis eines erhöhten Drucks auf die bereits stark belasteten öffentlichen Finanzen.

Die Inflation zeigte zuletzt nur geringe Veränderungen und stabilisierte sich auf einem Niveau von knapp unter 3 % in den Vereinigten Staaten und rund 2 % im Euroraum. In den USA blieb im Dezember sowohl die Inflation als auch die Kerninflation - ohne Energie und Nahrungsmittel - bei 2,7% beziehungsweise 2,6 % unverändert. Der Deflator der privaten Konsumausgaben ohne Energie und Nahrungsmittel, der von der US-Notenbank bevorzugte Inflationsindikator, lag für den Monat Dezember hingegen noch nicht vor. Im Euroraum ging die Inflation im Dezember von 2,1 % auf 1,9 % zurück, während die Kerninflation von 2,4 % auf 2,3 % sank.

Wie erwartet beließ die US-Notenbank ihre Leitzinsen nach der Sitzung Ende Januar unverändert. Das solide Wirtschaftswachstum in Verbindung mit einer weiterhin leicht erhöhten Inflation veranlasste den Offenmarktausschuss, eine abwartende Haltung einzunehmen. Im Euroraum gilt die Bestätigung des Einlagensatzes der Europäischen Zentralbank bei 2 % auf der Sitzung Anfang Februar als nahezu sicher.

Die Anleihemärkte entwickelten sich im Januar insgesamt ruhig. In den Vereinigten Staaten führten Anzeichen einer konjunkturellen Verbesserung zu einem leichten Anstieg der langfristigen Renditen, während im Euroraum die Renditeaufschläge zwischen Deutschland und den Peripherieländern leicht abnahmen. In diesem Umfeld stieg die Rendite zehnjähriger Staatsanleihen in den USA von 4,17 % auf 4,24 %, während sie in Deutschland von 2,85 % auf 2,84 %, in Frankreich von 3,56 % auf 3,43 %, in Italien von 3,55 % auf 3,46 % und in Spanien von 3,29 % auf 3,21 % zurückging. Auf Monatssicht verzeichnete der JP Morgan EMU Government Bond Index einen Zuwachs von 0,7 %. Per Ende Januar lag die durchschnittliche Endfälligkeitserendite des Anleiheanteils bei 2,2% (Benchmark: 2,9%) und die modifizierte Duration lag bei 1,0 (Vergleichsmaßstab: 7,1).

Die Aktienmärkte starteten robust ins neue Jahr, getragen von einer breiteren Beteiligung an der Aufwärtsbewegung und unterstützt durch die Aussicht auf eine Beschleunigung des globalen Wirtschaftswachstums. Im Monatsverlauf legte der weltweite Aktienindex MSCI All Country World Index Net Total Return, in Euro gerechnet, um 1,7 % zu, wobei die Aufwertung des Euro die Performance teilweise dämpfte. Auf regionaler Ebene schnitt der US-Markt am schwächsten ab und verzeichnete ein Plus von 1,4 % in US-Dollar. Demgegenüber entwickelten sich die europäischen und japanischen Märkte deutlich besser, wobei der STOXX Europe 600 um 3,2 % in Euro und der Topix um 4,6 % in Yen zulegten. Die Schwellenländer hoben sich besonders hervor und erzielten einen Anstieg von 8,8 % in US-Dollar. Auf Sektorenebene erzielten Energie, Materialien und Industrie die besten Ergebnisse, während Finanzwerte, Technologie und zyklischer Konsum die schwächste Entwicklung aufwiesen.

Der Euro wertete gegenüber dem US-Dollar leicht auf und stieg von 1,175 auf 1,185, nachdem er im Monatsverlauf kurzzeitig die Marke von 1,20 überschritten hatte. Der Vertrauensverlust in den US-Dollar infolge der Einschüchterungs- und Konfrontationsstrategie der Trump-Regierung, die selbst gegenüber traditionellen Partnern verfolgt wurde, belastete den Greenback. In diesem von Unsicherheit geprägten Umfeld erfüllte Gold seine Rolle als sicherer Hafen volumfänglich und verzeichnete einen Monatsanstieg von 13,3 %, trotz eines deutlichen Rückgangs von 9,0 % in der letzten Handelssitzung nach der Bekanntgabe der Ernennung von Kevin Warsh zum Nachfolger von Jerome Powell an der Spitze der US-Notenbank nach Ablauf dessen Mandats im Mai. Silber zeigte sich noch volatiler und legte im Monatsverlauf um 18,9 % zu, trotz eines kräftigen Einbruchs von 26,4 % in der letzten Januarsitzung.

Innerhalb des Portfolios wurden zwei geringfügige Anpassungen im Aktienbereich vorgenommen. Wolters Kluwer wurde leicht aufgestockt, da der Aktienkurs aufgrund der Nervosität der Anleger angesichts der Konkurrenz durch künstliche Intelligenz weiter nachgab. Zoetis hingegen wurde leicht reduziert aufgrund der anhaltenden Unsicherheiten hinsichtlich der Nebenwirkungen und Vorteile von Librela, einem innovativen Medikament zur Linderung chronischer Schmerzen bei Arthrose bei Hunden, das als einer der wichtigsten Wachstumsmotoren für die Zukunft gilt. Bei den Edelmetallen wurde das Engagement in Gold und Silber nach dem starken Kursanstieg im Laufe des Monats um 3 % abgebaut. Ende Januar blieb die Gewichtung von Edelmetallzertifikaten jedoch mit zirka 20 % weiterhin bedeutend, da Edelmetalle trotz der erhöhten Volatilität dieser Anlageklasse aufgrund des Kursanstiegs in den letzten Jahren ein wesentlicher Bestandteil der Portfoliokonstruktion in einem Umfeld allgemeiner Überschuldung und globaler Veränderungen sind.

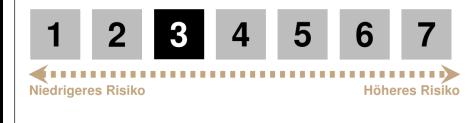
BL GLOBAL 75

B EUR Acc



Anlegertyp	Clean Share	Anteilsklasse	Währung	Thes./Aussc hütt.	Verwaltungsve rfügung	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

Chancen	Risiken
<ul style="list-style-type: none"> ■ Dynamisches Risikoprofil (Aktienmarktallokation zwischen 50% und 100%) 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, Schwellenländer-Risiko; ■ Da dieses Produkt keinen Schutz vor Marktschwankungen bietet, können Sie Ihre gesamte Anlage verlieren.



Der Risikoindikator beruht auf der Annahme, dass Sie das Produkt 6 Jahre halten. Wenn Sie die Anlage frühzeitig einlösen, kann das tatsächliche Risiko erheblich davon abweichen und Sie erhalten unter Umständen weniger zurück.

BL GLOBAL 75

B EUR Acc



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 darauf hin, 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.