

## Fondsprofil

28.06.2024

### Fondskategorie

Mischfonds global dynamisch

### Fondsinformationen

Gesamtaktiva	€ 839,0 Mio.
Auflegungsdatum	28.10.1993
Älteste Anteilsklasse (B)	LU0048293368
Portfolioumschlag (2023) <sup>1</sup>	10%
Fondswährung	EUR
Währungsgesicherte	CHF
Anteilsklasse in	
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 50.

### Kapitalverwaltungsgesellschaft

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

### Fondsadministration & Handel

Ul efa S.A.	
Tel.	+352 48 48 80 582
Fax	+352 48 65 61 8002
Handel	börsentäglich <sup>2</sup>
Cut-off-Zeit	17:00 CET
Ausgabeaufschlag	Max. 5%
Rücknahmegebühr	-
NIW-Berechnung	börsentäglich <sup>2</sup>
NIW-Publikation	www.fundinfo.com

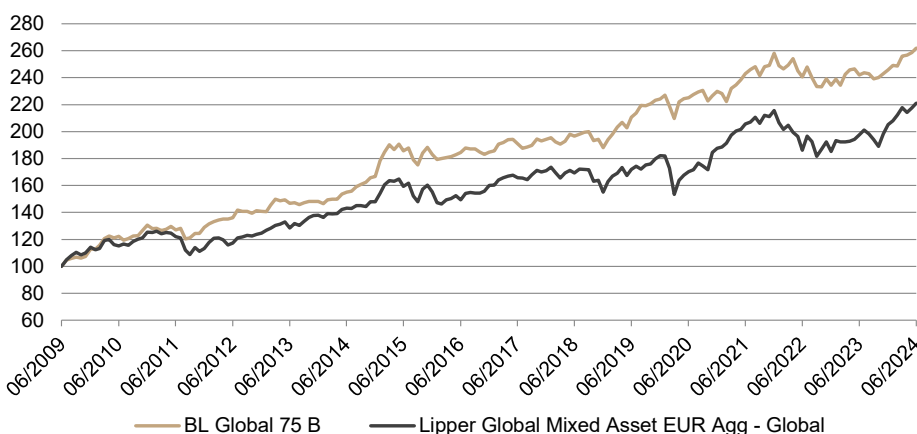
### Anlagepolitik

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.

### Die wichtigsten Fakten

- Dynamisches Profil innerhalb der Familie der Vermögensverwaltungsfonds von BLI
- Aktiver und auf Überzeugungen basierter Anlageansatz zur langfristigen Erwirtschaftung einer attraktiven risikobereinigten Rendite
- 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 50 % und 100 %
- 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.	2023	2022	2021	2020	2019
Fonds (B Anteile)	6,5%	4,8%	-9,2%	12,3%	2,6%	19,1%
Vergleichsgruppe <sup>3</sup>	7,8%	10,7%	-14,1%	14,9%	3,1%	17,4%

Performance	1 Monat	3 Monate	6 Monate	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre
Fonds (B Anteile)	1,2%	2,3%	6,5%	8,1%	7,8%	24,3%	68,8%
Vergleichsgruppe <sup>3</sup>	1,5%	1,4%	7,8%	11,9%	7,4%	28,6%	54,4%

Volatilität	3 Monate	6 Monate	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre
Fonds (B Anteile)	7,2%	6,0%	6,2%	7,1%	8,9%	8,5%
Vergleichsgruppe <sup>3</sup>	6,6%	5,5%	7,1%	8,2%	10,5%	9,6%

Der angegebene Vergleichsindex (Lipper Global Mixed Asset EUR Aggressive-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.

<sup>1</sup> min (Kauf, Verkauf) / Ø Nettoaktiva

<sup>2</sup> Bankgeschäftstag Luxemburg

<sup>3</sup> Lipper Global Mixed Asset EUR Agg - Global

**Portfolio**

28.06.2024

**Top 5 Positionen - Aktienportfolio**

Unilever	3,9%
Roche Holding	3,3%
Microsoft	3,1%
Novo Nordisk	3,1%
Novartis	2,7%

**Titelanzahl Aktien** 53

**Top 5 Positionen - Anleihenportfolio**

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

**Titelanzahl Anleihen** 3

**Eckdaten Anleihenportfolio**

Ø modifizierte Duration	1,59
Ø Fälligkeit	1,63 Jahre
Ø Rendite	2,92%

**Neue Investitionen im Juni (Aktien)**

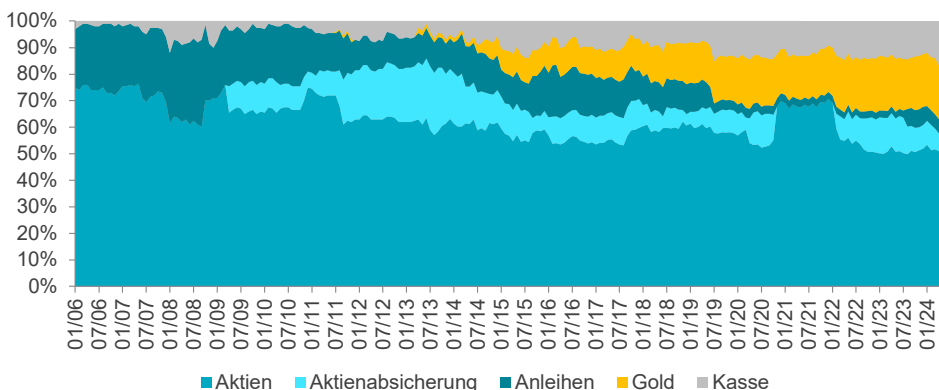
Asahi Intecc
--------------

**Veräußerte Positionen im Juni (Aktien)**

keine Transaktionen
---------------------

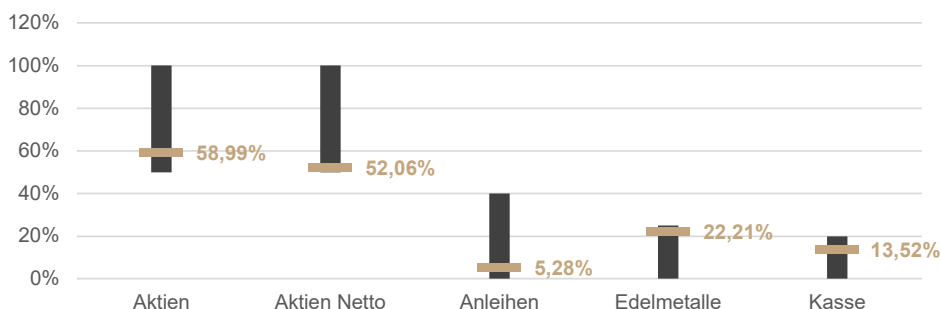
Währungsallokation	Absicherung (Hedging)	
	Vor	Nach
USD	22,1%	22,1%
EUR	21,9%	21,9%
JPY	11,4%	11,4%
CHF	10,7%	10,7%
GBP	3,8%	3,8%
DKK	3,5%	3,5%
CAD	2,4%	2,4%
Andere	2,1%	2,1%
Silber	1,9%	1,9%
Gold	20,3%	20,3%

**Historisches Portfolio**



■ Aktien ■ Aktienabsicherung ■ Anleihen ■ Gold ■ Kasse

		Strategische Allokation	Portfolio Juni 2024		
			Brutto	Absicherung	Netto
Aktien	Europa	26,5%	30,3%	-2,9%	27,4%
	USA	30,0%	21,3%	-4,0%	17,3%
	Japan	7,5%	3,9%		3,9%
	Asien	8,5%	3,5%		3,5%
	Lateinamerika	2,5%			
	<b>Aktien gesamt</b>	<b>75,0%</b>	<b>59,0%</b>	<b>-6,9%</b>	<b>52,1%</b>
Anleihen	Eurozone	22,5%	5,3%		
	USA				
	Schwellenländer	2,5%			
	<b>Anleihen gesamt</b>	<b>25,0%</b>	<b>5,3%</b>		
Kasse	EUR		5,3%		
	CHF				
	HKD				
	JPY		7,5%		
	USD		0,8%		
	<b>Kasse gesamt</b>	<b>0,0%</b>	<b>13,5%</b>		
	<b>Edelmetalle</b>	<b>0,0%</b>	<b>22,2%</b>		
	<b>Total</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>		



Anleger-typ	Clean Share	Restriktionen	Ertrags-verwendung	Währung	Anteilsklasse	Verwaltungs-gebühr	Laufende Kosten	SRI	ISIN	Bloomberg Ticker
Retail	Nein	Nein	aussch.	EUR	A	1,25%	1,42%	3	LU0048293285	BLG4718 LX
Retail	Nein	Nein	thes.	EUR	B	1,25%	1,45%	3	LU0048293368	BL4717 LX
Retail	Nein	Nein	thes.	CHF	B CHF Hedged	1,25%	1,44%	3	LU1305478429	BLG75BH LX
Retail	Ja	Ja	aussch.	EUR	AM	0,85%	1,08%	3	LU1484140337	BLG75AM LX
Retail	Ja	Ja	thes.	EUR	BM	0,85%	1,09%	3	LU1484140410	BLG75BM LX
Retail	Ja	Ja	thes.	CHF	BM CHF Hedged	0,85%	1,05%	3	LU1484140501	BL75BMC LX
Institutionell	Nein	Ja	thes.	EUR	BI	0,60%	0,73%	3	LU0495654708	BLGL75I LX

## Fondsbericht

28.06.2024

Entsprechend den Erwartungen ließ die US-Notenbank auf ihrer Sitzung im Juni die Leitzinsen unverändert. Obwohl sich die Inflation weiter entspannte, zog es der Währungsausschuss vor, auf deutlichere Anzeichen einer Rückkehr der Inflation in Richtung 2% zu warten, bevor er eine weniger restriktive Geldpolitik einleitet. In der Eurozone folgte die Europäische Zentralbank ihrer Andeutung der letzten Wochen und senkte die Leitzinsen Anfang des Monats um 25 Basispunkte. Dennoch gab die Präsidentin Christine Lagarde keine klaren Hinweise auf zukünftige Zinsschritte und ließ offen, ob dieser ersten Senkung in naher Zukunft weitere folgen werden.

In den USA führten die Inflationsdaten, die den moderateren Preisauftrieb bestätigten, den zweiten Monat in Folge zu einer leichten Entspannung der langfristigen Zinsen. So sank die Rendite der 10-jährigen US-Treasury-Anleihe von 4,50% auf 4,40%. Im Euroraum lösten die politischen Unsicherheiten in Frankreich nach der Auflösung der Nationalversammlung durch Präsident Macron infolge der guten Ergebnisse des Rassemblement National bei den Europawahlen einen erhöhten Aufschlag bei Endfälligkeitsrenditen südeuropäischer Länder gegenüber Deutschland aus. So sank der 10-jährige Referenzzinssatz in Deutschland von 2,66% auf 2,50%, während er in Frankreich von 3,14% auf 3,30%, in Italien von 3,98% auf 4,07% und in Spanien von 3,39% auf 3,42% stieg. Seit Jahresbeginn ist der 'JP Morgan EMU Government Bond Index' um 1,9% zurückgegangen. Per Ende Juni lag die durchschnittliche Endfälligkeitsrendite des Anleiheanteils bei 3,0 % (Benchmark: 3,2 %) und die modifizierte Duration lag bei 1,6 (Vergleichsmaßstab: 7,2).

Die Aktienmärkte beendeten das erste Halbjahr äußerst positiv und legten im Laufe des Monats noch einmal deutlich zu. Angetrieben von den Marktführern in den Bereichen Technologie und Kommunikation erreichten viele Aktienindizes, vor allem in den USA, neue historische Höchststände. So stieg der in Euro ausgedrückte Weltaktienindex MSCI All Country World Index Net Total Return um 3,6% und verzeichnete im gesamten ersten Halbjahr einen Anstieg von 14,7%. Auf geografischer Ebene stieg der S&P 500 in den USA um 3,5% (in USD), der Topix in Japan um 1,1% (in JPY) und der MSCI Emerging Markets Index um 3,6% (in USD). Nur der Stoxx 600 in Europa lag um 1,3% (in EUR) im Minus, was auf die durch die Auflösung der Nationalversammlung ausgelöste schlechte Performance vieler europäischer und vor allem französischer Werte zurückzuführen ist. Auf Sektorebene verzeichneten Technologie und Kommunikationsdienstleistungen bei weitem die beste Performance, während Versorger und Materialien im Monatsverlauf nachgaben.

Im Juni fiel der Euro gegenüber dem Dollar leicht von 1,08 auf 1,07. Die Zinssenkung durch die Europäische Zentralbank und die politischen Unsicherheiten in Frankreich belasteten die Einheitswährung. Nach ihrem starken Anstieg seit Jahresbeginn konsolidierten die Edelmetalle ihre Gewinne im Juni. Die Nachricht, dass China seine Goldreserven im Mai nach 18 aufeinanderfolgenden Monaten des Aufbaus nicht erhöht hatte, unterbrach den Aufwärtstrend der letzten Monate. So blieb der Preis für eine Feinunze Gold unverändert bei 2.327 USD. Der Preis für eine Feinunze Silber fiel um 4,2% von 30,4 USD auf 29,1 USD.

Der japanische Hersteller von medizinischen Geräten Asahi Intecc wurde in das Portfolio aufgenommen. Seine Kernkompetenz liegt im Bereich Metalldrähte, auf deren Grundlage das Unternehmen mehrere Produkte entwickelt. So werden insbesondere Führungsdrähte und Katheter gefertigt, die bei Koronar-Angioplastien eingesetzt werden. Bei diesem Verfahren lassen sich verengte Herzkranzarterien mechanisch und ohne chirurgischen Eingriff erweitern. Die Metall-Führungsdrähte von Asahi Intecc zeichnen sich durch Präzision, Zuverlässigkeit und gute Steuerbarkeit aus. Somit verfügt der japanische Konzern über einen technologischen Vorsprung, der ihm einen hohen und wachsenden Weltmarktanteil verschafft. Außerdem fertigt der Konzern Produkte für andere medizinische Eingriffe (bei Hirngefäßerkrankungen, für Angiographien und endoskopische Untersuchungen) sowie für Industrie und Haushalt.

## Rechtliche Informationen

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](http://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](mailto: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.