

**Fondsprofil**

29.10.2021

**Fondskategorie**

Mischfonds global dynamisch

**Fondsinformationen**

Gesamtaktiva € 790,3 Mio.  
 Auflegungsdatum 28.10.1993  
 Älteste Anteilsklasse (B) LU0048293368  
 Portfolioumschlag (2020)<sup>1</sup> 11%  
 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, SE, SG, PT

**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**

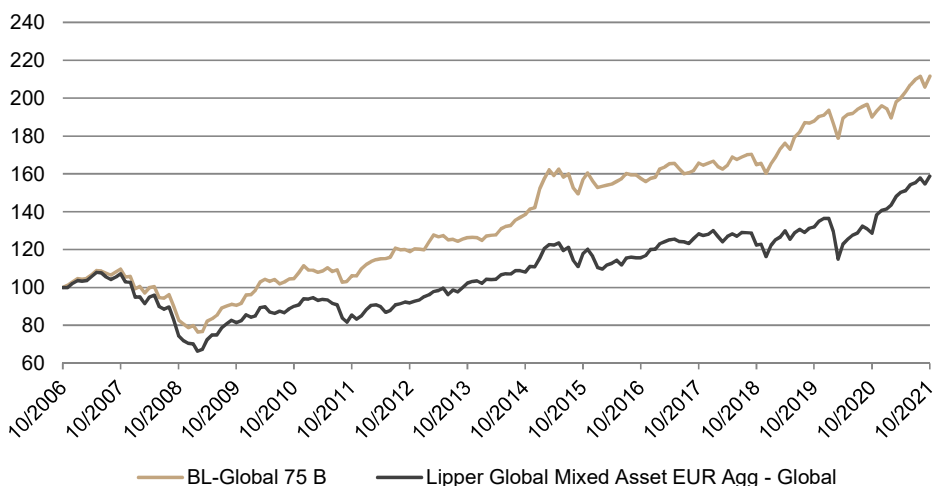
European Fund Administration (EFA)  
 Tel. +352 48 48 80 582  
 Fax +352 48 65 61 8002  
 Handel börsentäglich<sup>2</sup>  
 Cut-off-Zeit 17:00 CET  
 Ausgabeaufschlag Max. 5%  
 Rücknahmegebühr -  
 NIW-Berechnung börsentäglich<sup>2</sup>  
 NIW-Publikation www.fundinfo.com

**Anlageziel**

BL-Global 75 entspricht dem dynamischen Anlageprofil der vermögensverwaltenden Mischfonds der SICAV BL. Das Aktienportfolio des Fonds investiert in Aktien globaler Unternehmen, die einen nachhaltigen Wettbewerbsvorteil vorzuweisen haben. Die Aktienquote liegt zwischen 60 und 90% des Portfolios. Das Rentenportfolio des Fonds investiert ausschliesslich in Anleihen von staatlichen bzw. parastaatlichen Emittenten der Industriestaaten und der Schwellenländer mit tragfähiger Kreditqualität. Um sich gegen systemische Risiken abzusichern, kann der Fonds in Gold investieren.

**Kernaussagen**

- Dynamischer vermögensverwaltender Mischfonds.
- Aktienmarktexposition zwischen 60% und 90%.
- Weltweit diversifiziertes Portfolio von Qualitätsunternehmen.
- Ausschliesslich staatliche und parastaatliche Emittenten auf der Rentenseite.
- Derivate können zur Absicherung und Portfoliooptimierung eingesetzt werden.



Performance	seit 31.12.	2020	2019	2018	2017	2016
Fonds (B Anteile)	8,0%	2,6%	19,1%	-3,1%	5,1%	0,9%
Vergleichsgruppe <sup>3</sup>	12,9%	3,1%	17,4%	-9,2%	6,8%	3,0%

Performance	1 Monat	3 Monate	6 Monate	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre
Fonds (B Anteile)	2,8%	0,9%	5,8%	11,4%	28,3%	34,3%	99,3%
Vergleichsgruppe <sup>3</sup>	2,7%	2,3%	5,7%	23,4%	29,8%	37,3%	85,9%

Volatilität	3 Monate	6 Monate	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre
Fonds (B Anteile)	5,2%	4,5%	6,6%	9,8%	8,6%	8,4%
Vergleichsgruppe <sup>3</sup>	5,6%	4,8%	6,4%	11,5%	9,8%	9,3%

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**

29.10.2021

**Top 5 Positionen - Aktienportfolio**

Roche Holding	3,0%
Unilever	2,8%
Microsoft	2,4%
SAP	2,4%
Reckitt Benckiser	2,3%

**Titelanzahl Aktien 95**

**Top 5 Positionen - Anleihenportfolio**

Bundesobligation 0% 5-4-2024	1,3%
Deutschland 0,25% 15-02-27	0,8%
Deutschland 0,5% 15-02-25	0,7%

**Titelanzahl Anleihen 3**

**Eckdaten Anleihenportfolio**

Ø modifizierte Duration	3,46
Ø Fälligkeit	3,46 Jahre
Ø Rendite	-0,52%

**Neue Investitionen im Oktober (Aktien)**

keine Transaktionen

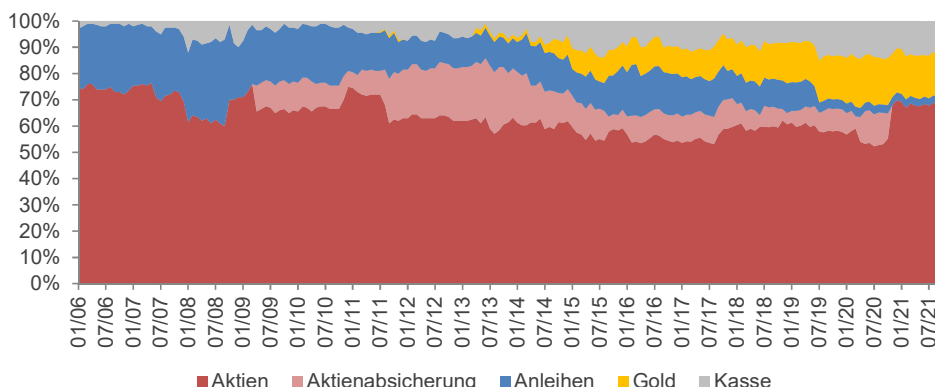
**Veräußerte Positionen im Oktober (Aktien)**

keine Transaktionen

**Währungsallokation Absicherung (Hedging)**

Währungsallokation	Absicherung (Hedging)	
	Vor	Nach
EUR	20,9%	26,4%
USD	25,8%	20,4%
JPY	11,4%	11,4%
CHF	8,5%	8,5%
GBp	4,3%	4,3%
SEK	3,2%	3,2%
DKK	2,5%	2,5%
Andere	5,4%	5,4%
Silber	0,7%	0,7%
Gold	17,3%	17,3%

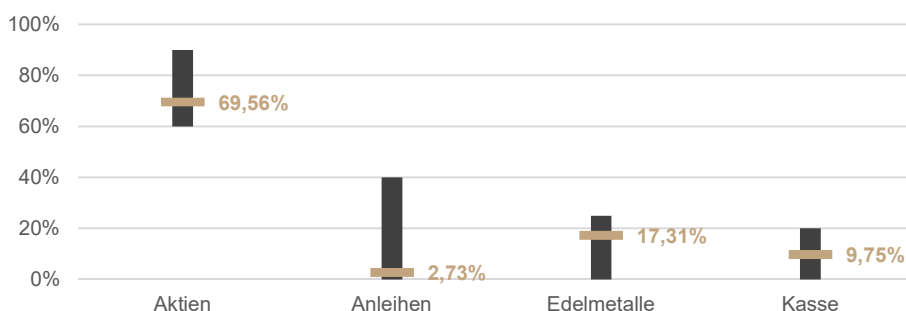
**Historisches Portfolio**



■ Aktien ■ Aktienabsicherung ■ Anleihen ■ Gold ■ Kasse

**Portfolio Oktober 2021**

		Strategische Allokation	Brutto	Absicherung	Netto
Aktien	Europa	26,5%	32,9%	0,0%	32,9%
	USA	30,0%	24,5%	0,0%	24,5%
	Japan	7,5%	5,4%		5,4%
	Asien	8,5%	6,1%		6,1%
	Lateinamerika	2,5%	0,6%		0,6%
	<b>Aktien gesamt</b>	<b>75,0%</b>	<b>69,6%</b>	<b>0,0%</b>	<b>69,6%</b>
Anleihen	Eurozone	22,5%	2,7%		
	USA	0,0%	0,0%		
	Schwellenländer	2,5%	0,0%		
	<b>Anleihen gesamt</b>	<b>25,0%</b>	<b>2,7%</b>		
Kasse	EUR	0,0%	2,6%		
	CHF	0,0%	1,1%		
	GBP	0,0%	0,0%		
	JPY	0,0%	6,0%		
	USD	0,0%	0,0%		
<b>Kasse gesamt</b>	<b>0,0%</b>	<b>9,8%</b>			
<b>Edelmetalle</b>	<b>0,0%</b>	<b>18,0%</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	SRRI	ISIN	Bloomberg Ticker
Retail	Nein	Nein	aussch.	EUR	A	1,25%	1,43%	4	LU0048293285	BLG4718 LX
Retail	Nein	Nein	thes.	EUR	B	1,25%	1,43%	4	LU0048293368	BL4717 LX
Retail	Nein	Nein	thes.	CHF	B CHF Hedged	1,25%	1,42%	4	LU1305478429	BLG75BH LX
Retail	Ja	Ja	aussch.	EUR	AM	0,85%	1,03%	4	LU1484140337	BLG75AM LX
Retail	Ja	Ja	thes.	EUR	BM	0,85%	1,04%	4	LU1484140410	BLG75BM LX
Retail	Ja	Ja	thes.	CHF	BM CHF Hedged	0,85%	1,00%	4	LU1484140501	BL75BMC LX
Institutionell	Nein	Ja	thes.	EUR	BI	0,60%	0,73%	4	LU0495654708	BLGL75I LX

## Fondsbericht

29.10.2021

Die Renditen auf Staatsanleihen stiegen im Oktober leicht, weil die Anleger der These, dass die derzeitige Inflation nur vorübergehend sei, keinen rechten Glauben schenken. So stieg die Rendite zehnjähriger US Treasury Bonds im Berichtsmonat von 1,49 % auf 1,55 %. In der Eurozone vergrößerte sich das Renditedifferenzial zwischen den Kernländern und den Peripheriestaaten leicht, da nicht klar ist, wie die EZB nach dem wahrscheinlichen Auslaufen des Pandemie-Soforthilfeprogramms im März 2022 in Zukunft ihre Anleihekäufe organisieren wird. In Deutschland stieg die Rendite der richtungsweisenden zehnjährigen Anleihe von -0,20 % auf -0,11 %, in Frankreich von 0,15 % auf 0,27 %, in Italien von 0,86 % auf 1,17 % und in Spanien von 0,46 % auf 0,61 %. Per Ende Oktober machte die mittlere Endfälligkeitsrendite des Anleihenteils im Portfolio -0,60 % aus (Benchmark: 0,19 %); die modifizierte Duration lag bei 3,5 (Benchmark: 8,8).

Nach ihren Verlusten im Vormonat drehten die Aktienmärkte im Oktober nun wieder ins Plus. Die Kursschwäche im September erinnert daran, dass es im Herbst häufig zu einer Konsolidierungsphase kommt, bevor die Kurse zu einer Jahresendrallye ansetzen. Es bleibt abzuwarten, inwieweit der anhaltende Inflationsdruck die traditionelle Hausse bremsen wird. Der weltweite Aktienindex MSCI All Country World Index Net Total Return in Euro schloss den Oktober mit einem Plus von 5,3 % und auf einem neuen historischen Höchststand. Der amerikanische S&P 500 legte um 6,9 % zu (in USD), der europäische Stoxx 600 um 4,6 % (in EUR) und der MSCI Emerging Markets um 0,9 % (in USD). Nur der japanische Topix, der im Vormonat entgegen dem Markttrend zugelegt hatte, verbuchte ein Minus von 1,4 % (in JPY). Ein Blick auf die Branchen zeigt, dass zyklische Konsumgüter, Technologie-, Energie- und Finanzwerte besonders erfolgreich waren; die weniger zyklischen Sektoren wie Kommunikationsdienstleister und Basiskonsumgüter schnitten hingegen weniger gut ab.

Auf den Devisenmärkten blieb der Wechselkurs des Euro gegenüber dem US-Dollar unverändert bei 1,16. Die Edelmetallpreise stiegen leicht, nachdem sie im Vormonat nachgegeben hatten. Der Preis für die Feinunze Gold erhöhte sich um 1,5 %, von 1.757 USD auf 1.783 USD. Silber verteuerte sich sogar noch stärker: Der Preis für die Feinunze stieg um 7,8 % von 22,2 USD auf 23,9 USD.

Innerhalb des Portfolios nutzten wir die Schwäche der Aktienkurse der Goldminengesellschaften Agnico Eagle Mines und Newmont sowie des US-Unternehmens Visa dazu, ihre Gewichtung im Portfolio leicht zu erhöhen. Die Dividentitel Reckitt Benckiser, GlaxoSmithKline und Unilever wurden ebenfalls aufgestockt. Darüber hinaus erhöhten wir das Engagement in Gold, indem wir ein Gold-Zertifikat (Amundi Physical Gold) hinzufügten. Damit sollten außerdem die ETC auf Edelmetalle im Portfolio breiter gestreut werden.

## Rechtliche Information

Dieses Dokument wurde von BLI - Banque de Luxembourg Investments ("BLI") mit größter Sorgfalt und Aufmerksamkeit erstellt. Es wird jedoch keine Garantie für Inhalt und Vollständigkeit übernommen, und BLI übernimmt keine Haftung für Verluste, die sich aus der Verwendung der in diesem Dokument enthaltenen Informationen ergeben können. Die in diesem Dokument geäußerten Meinungen sind die von BLI zum Zeitpunkt der Erstellung dieses Dokuments gültigen und können jederzeit ohne vorherige Ankündigung geändert werden. Sofern nicht anders angegeben, sind die Zahlen in diesem Dokument nicht geprüft.

Die Produktbeschreibung in diesem Dokument dient nur zu Informationszwecken und ist ausschließlich für den Empfänger bestimmt. Nichts in diesem Dokument sollte als Angebot ausgelegt werden, als Empfehlung zum Kauf oder Verkauf von Anteilen oder als Rechts- oder Steuerberatung. Dieses Dokument entbindet den Empfänger nicht von der Ausübung seiner eigenen Urteilsfähigkeit. Diese Beschreibung ist nur für institutionelle Anleger gedacht.

Die in diesem Dokument beschriebenen Wertpapiere und Finanzinstrumente können erhebliche Verluste verursachen und sind daher nicht für alle Anleger geeignet. Zusätzlich zu weiteren detailliert im Prospekt beschriebenen Risiken setzen Anlagen in den beschriebenen Wertpapieren und Finanzinstrumenten den Investor Markt-, Währungsschwankungs-, Kreditausfall- oder Zahlungsrisiken sowie Liquiditäts- und Zinsrisiken aus. BLI kann nicht garantieren, dass Wertpapiere und Finanzinstrumente die beabsichtigten Anlageziele erreichen. Jeder Anleger muss sicherstellen, dass er sich der Risiken sowie der rechtlichen, steuerlichen, buchhalterischen und wirtschaftlichen Aspekte dieser Wertpapiere und Finanzinstrumente bewusst ist.

Die Genauigkeit der in diesem Dokument enthaltenen Daten, Bewertungen, Meinungen und Schätzungen wurde sehr sorgfältig geprüft. Jede Aussage in diesem Dokument kann ohne vorherige Ankündigung geändert werden.

Verweise auf die Wertentwicklung von Finanzinstrumenten in der Vergangenheit sollten nicht als Garantie für zukünftige Erträge ausgelegt werden.

Der Empfänger hat insbesondere zu prüfen, ob die zur Verfügung gestellten Informationen im Hinblick auf rechtliche, regulatorische, steuerliche oder sonstige Folgen mit seiner Situation übereinstimmen, gegebenenfalls unter Hinzuziehung eines professionellen Beraters. Die Informationen sind nicht für Personen bestimmt, die aufgrund ihrer Staatsangehörigkeit oder ihres Wohnsitzes nicht berechtigt sind, auf diese Informationen unter lokalem Recht zuzugreifen. Weder dieses Dokument noch eine Kopie davon dürfen in die Vereinigten Staaten von Amerika versandt, mitgenommen oder dort an eine US-Person, wie im Fondsprospekt definiert, verteilt werden. Dieses Dokument ist nicht für die Öffentlichkeit bestimmt. Es richtet sich persönlich an den Empfänger und kann nur von der Person genutzt werden, der es präsentiert wurde. Es stellt kein öffentliches Angebot der in diesem Dokument genannten Produkte in Luxemburg dar und kann auch nicht als solches oder im Rahmen eines öffentlichen Angebots verwendet werden.

Der Prospekt, die Satzung, die Jahres- und Halbjahresberichte der SICAV-BL und das Key Investor Information Document (KIID) des Fonds sind auf [www.bli.lu](http://www.bli.lu) oder auf Anfrage von BLI erhältlich. KIIDs sind in Englisch, Französisch und jeder anderen offiziellen Registrierungssprache der SICAV-BL verfügbar. Dieses Dokument darf ohne die vorherige schriftliche Zustimmung von BLI weder ganz noch teilweise reproduziert werden.

### **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.

### **Legal 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.