BL Global 75
B EUR Acc

BLI BANQUE DE LUXEMBOURG INVESTMENTS

Fondsmerkmale

Fondsvermögen	€ 898,23 Mio
Auflegungsdatum	28/10/1993
Auflegungsdatum der Anteilsklasse	28/10/1993
Erster NIW	11/11/1993
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

Referenzindex

Lipper Global Mixed Asset EUR Agg - Global

Fondsmanager	Stellvertreter
Joël Reuland	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

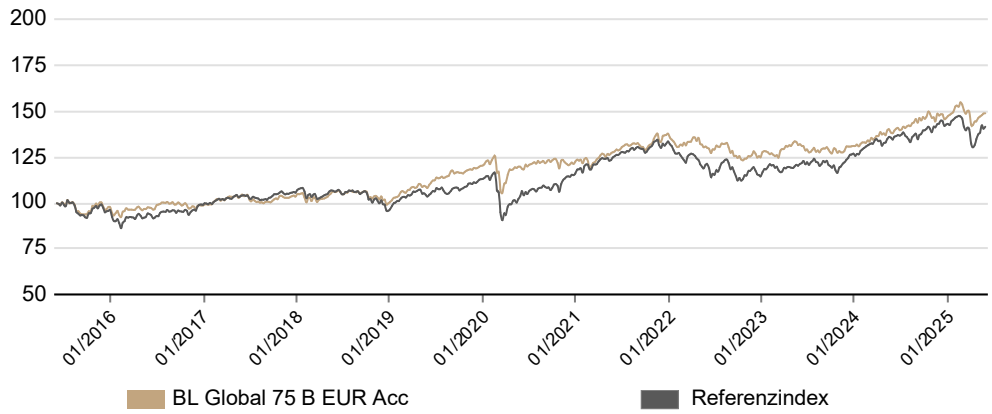
Der dynamische Mischfonds strebt Kapitalwachstum mit einer niedrigeren Volatilität als die der Aktienmärkte an. Dazu investiert er in ein globales Anlageuniversum aus Aktien, Anleihen und Geldmarktinstrumente. Möglich ist auch eine Beteiligung an Edelmetallen über ETC (Exchange-traded Commodities).
Die 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	2024	2023	2022	2021	2020
B EUR Acc	2,0%	11,3%	4,8%	-9,2%	12,3%	2,6%
Referenzindex	-0,5%	12,1%	10,7%	-14,1%	14,9%	3,1%

Cumulative Performance	1 Monat	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre	Seit Auflage
B EUR Acc	1,7%	7,9%	13,9%	24,3%	46,4%	462,0%
Referenzindex	4,2%	5,1%	16,5%	36,4%	38,8%	229,8%

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

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

© 2025 BLI - Banque de Luxembourg Investments

BL Global 75
B EUR Acc

BLI BANQUE DE LUXEMBOURG INVESTMENTS

Top Positionen Aktienportfolio	
Unilever	3,8%
Roche Holding	3,4%
Nestle	3,2%
Reckitt Benckiser Group	2,8%
Novartis	2,6%
Agnico Eagle Mines	2,5%
TSMC	2,4%
Microsoft	2,2%
Alphabet	1,9%
SGS	1,6%
# Positionen Aktienportfolio	**61**

Top Positionen Anleihenportfolio	
Bundesrepub. Deutschland 0,5%	2,5%
Deutschland 0,25% 15-02-27	2,5%
Bundesrepub. Deutschland 0.5%	2,5%
Deutschland 0,5% 15-02-2026	1,7%
# Positionen Anleihenportfolio	**4**

Technische Daten Anleihenportfolio	
Modifizierte Duration	1.9
Ø Laufzeit	1.9 Jahre
Rendite auf Endfälligkeit	1,8%

Neue Positionen	Aktien	Anleihen
Diageo Plc	✓	

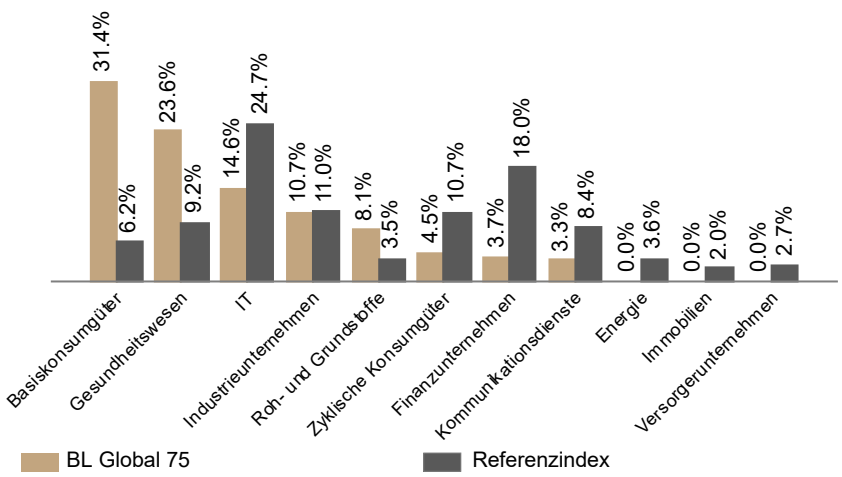
Verkaufte Positionen	Aktien	Anleihen
Lowes Companies	✓	

Währung	Vor Absicherung	Nach Absicherung
USD	36,6%	30,7%
EUR	28,5%	34,5%
CHF	11,4%	11,4%
JPY	11,2%	11,2%
GBP	4,3%	4,3%
Other	7,9%	7,9%

Asset Allokation

Aktien	Strategische Allokation	Brutto	Absicherung	Netto
Europa	26,5%	30,5%		30,5%
Nordamerika	30,0%	20,4%		20,4%
Japan	7,5%	3,8%		3,8%
Asien	8,5%	3,2%		3,2%
Lateinamerika	2,5%			
Gesamt	*75,0%*	*57,9%*	*0,0%*	*57,9%*
Anleihen				
Europa	22,5%	9,1%		
Nordamerika	0,0%			
Schwellenländern	2,5%			
Asien	0,0%			
Gesamt	*25,0%*	*9,1%*		
Edelmetalle	**0,0%**	*22,3%*		
Liquidität	**0,0%**	*10,6%*		
Gesamt	**100,0%**	*100,0%*		

Sektorallokation



© 2025 BLI - Banque de Luxembourg Investments

BL Global 75
B EUR Acc

BLI BANQUE DE LUXEMBOURG INVESTMENTS

Das Hin und Her in der Zollpolitik von Donald Trump hält ein Klima der allgemeinen Unsicherheit aufrecht, das die Sichtbarkeit für alle Wirtschaftsakteure verringert. Dennoch scheint die Weltkonjunktur trotz der zahllosen Kehrtwendungen der US-Regierung widerstandsfähig zu sein, da sich die Anzeichen einer Verlangsamung bislang in Grenzen halten. In den USA ist die leichte Verlangsamung der Ausgaben der privaten Haushalte im April auf frühere Käufe zurückzuführen, die vor der Einführung der Zölle getätigt wurden. Die Industrieproduktion scheint sich seit der Deeskalation der Handelsspannungen mit China sogar wieder zu beschleunigen, da die Unternehmen vor dem möglichen Ende der Ruhepause des Zollstreits am 8. Juli eifrig Lagerbestände aufbauen. In der Eurozone setzte die Wirtschaftstätigkeit ihr langsames, aber positives Wachstumstempo fort, wobei sich das verarbeitende Gewerbe seit Jahresbeginn robuster zeigte als der Dienstleistungssektor. In China profitieren der Inlandsverbrauch und die Industrieproduktion von den staatlichen Konjunkturmaßnahmen, während sich die Exporte seit der Senkung der US-Zölle erholen. In Japan sank das BIP im ersten Quartal um 0,2% gegenüber dem vierten Quartal 2024, da die externe Nachfrage zurückging und die inländische Geschäftstätigkeit stagnierte.

Die US-Zollpolitik hat bisher nicht zu einer Verschlechterung der Preisindikatoren in den USA geführt. So ging die Gesamtinflationsrate von 2,4% im März auf 2,3% im April zurück, während die Inflation ohne Energie und Nahrungsmittel unverändert bei 2,8% blieb. Die Kernrate des Deflators der privaten Konsumausgaben (der bevorzugte Inflationsmaßstab der Federal Reserve), sank von 2,7% auf 2,5%. In der Eurozone hat die Gesamtinflationsrate das Zielniveau der europäischen Zentralbank wieder erreicht, indem sie von 2,2% im April auf 1,9% im Mai zurückging. Ohne Berücksichtigung von Energie und Nahrungsmitteln sank die Inflation von 2,7% auf 2,3%.

Wie erwartet änderte die US-Notenbank auf ihrer Sitzung im Mai ihre Geldpolitik nicht. Der Vorsitzende Jerome Powell bekräftigte die abwartende Haltung der Währungsbehörden, um beobachten zu können, welches der beiden Ziele - Vollbeschäftigung oder eine Inflationsrate von 2% - sich aufgrund der Tarifpolitik der neuen Regierung als stärker gefährdet erweisen wird. In der Eurozone wird die nächste Sitzung des EZB-Rates am 5. Juni stattfinden. Eine zusätzliche Senkung des Einlagensatzes der Europäischen Zentralbank um 25 Basispunkte auf 2% erscheint höchst wahrscheinlich.

Die Nervosität rund um die US-Langfristzinsen bleibt hoch, da die Anleger weiterhin daran zweifeln, ob die US-Staatsanleihen nach der Änderung der Handelspolitik der Trump-Regierung und der ausbleibenden Verbesserung des Haushaltsdefizits die Rolle des ultimativen sicheren Hafens beibehalten können. Im Mai stieg die Rendite der 10-jährigen US-Staatsanleihe von 4,16% auf 4,40%, während die Rendite der 30-jährigen US-Staatsanleihe sogar die 5%-Marke erreichte und damit wieder auf die höheren Niveaus von vor der großen Finanzkrise 2008 zurückkehrte. In der Eurozone bewegten sich die Anleiherenditen hingegen kaum. So ging sich der 10-jährige Referenzzinssatz in Deutschland von 2,44% auf 2,50% über, in Frankreich von 3,17% auf 3,16%, in Italien von 3,56% auf 3,48% und in Spanien von 3,11% auf 3,09%. Seit Jahresbeginn stieg der 'JP Morgan EMU Government Bond Index' um 0,8%. Per Ende Mai lag die durchschnittliche Endfälligkeitsrendite des Anleiheanteils bei 1,8 % (Benchmark: 2,6 %) und die modifizierte Duration lag bei 1,6 (Vergleichsmaßstab: 7,3).

Im Mai erholten sich die Aktienmärkte deutlich, so dass die meisten Aktienindizes sogar höhere Niveaus als jene vor dem „Liberation Day“ am 2. April erreichten. Die Erholung im Laufe des Monats wurde hauptsächlich durch die Senkung der US-Zölle auf chinesische Importe von 145% auf 30% ausgelöst, wodurch eine Situation beendet wurde, die de facto einem Embargo für chinesische Waren entsprach. Generell betrachtet beruhigt Donald Trumps Strategie, Zölle anzukündigen, um sie einige Tage später auszusetzen, die Anleger, dass der sogenannte „Trump-Put“ auf den Finanzmärkten weiterhin Bestand haben wird. So legte der MSCI All Country World Net Total Return Index, ausgedrückt in Euro, im Monatsverlauf um 5,9 % zu. Auf regionaler Ebene stieg der S&P 500 in den USA um 6,2 % (in USD), der Stoxx 600 Europe um 4,0 % (in EUR), der Topix in Japan um 5,0 % (in JPY) und der MSCI Emerging Markets Index um 4,0 % (in USD). Auf Sektorenebene verzeichneten Technologie, Kommunikationsdienste und Industrie die beste Performance, während sich Basiskonsumgüter, Immobilien und Gesundheit am ungünstigsten entwickelten.

Im Mai blieb der Euro gegenüber dem US-Dollar unverändert bei 1,13 und konsolidierte damit seine Gewinne aus den beiden Vormonaten. Auch die Edelmetallpreise veränderten sich nach ihrem starken Anstieg zu Jahresbeginn kaum, wobei der Preis für eine Feinunze Gold unverändert bei 3289 USD blieb und der Preis für eine Feinunze Silber um 1,1% von 32,6 USD auf 33,0 USD stieg.

Im Laufe des Monats wurde das US-Unternehmen Lowe's, das neben dem Konkurrenten Home Depot den Vertrieb von Bau- und Gartengeräten dominiert, aufgrund der anhaltenden Krise bei der Erschwinglichkeit von Wohnraum in den USA infolge der hohen Preise und Finanzierungskosten verkauft. Dagegen wurde eine Position in dem als Dividendenwert eingestuften weltweit führenden Spirituosenhersteller Diageo initiiert, dessen Bewertung nach dem Rückgang des Börsenkurses um 50% seit Ende 2021 wieder attraktiv geworden ist.

Auf Währungsebene wurde ein Drittel der USD-Position (ohne Gold-ETC) gegen EUR abgesichert. Die hohe Wahrscheinlichkeit einer Kapitalrepatriierung durch die Handelspartner der USA aufgrund ihrer Notwendigkeit, die sozialen Sicherungssysteme, die hohen Haushaltsdefizite, die Erneuerung fälliger Staatsanleihen und die steigenden Militärausgaben zu finanzieren, dürfte in den kommenden Jahren zu einem erheblichen Rückgang der Dollarnachfrage führen, der möglicherweise nicht durch einen möglichen Rückgang des US-Handelsdefizits ausgeglichen werden kann. Darüber hinaus könnte eine geringere militärische Unterstützung durch die USA zu einer politisch solidarischeren und stärker zusammengeschweißten Europäischen Union führen, was die Attraktivität der Einheitswährung erhöhen würde.

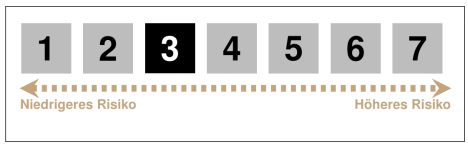
© 2025 BLI - Banque de Luxembourg Investments

BL Global 75
B EUR Acc

BLI BANQUE DE LUXEMBOURG INVESTMENTS

Anlegertyp	Clean Share	Anteilsklasse	Währung	Thes./Ausschütt.	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

Chancen	Risiken
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.**	**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 10 Jahre halten. Wenn Sie die Anlage frühzeitig einlösen, kann das tatsächliche Risiko erheblich davon abweichen und Sie erhalten unter Umständen weniger zurück.

© 2025 BLI - Banque de Luxembourg Investments

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 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.