

## BL GLOBAL 75

## B EUR Acc

Anteilklassen von BL

BLI BANQUE DE  
LUXEMBOURG  
INVESTMENTS**Fondsmerkmale**

AUM	€ 824,10 mn
Auflegungsdatum fonds	28/10/1993
Anteilkategorie	
Referenzwährung	EUR
Rechtliche Struktur	(SICAV)
Fondsdomizil	LU
Europäischer Pass	Ja
Vertriebszulassungen	
AT, BE, CH, DE, DK, ES, FI, FR, GB, IT, LU, NL, NO, PT, SE, SG	
Risikoindikator (SRI)	5
SFDR-Klassifikation	8
% Nachhaltige Anlagen	35%

**Repräsentativer Marktindex**

Lipper Global Mixed Asset EUR Agg - Global

**Fondsmanager**      **Backup**

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

**Angaben zu Handel und Verwaltung**

UI efa S.A.  
Telefon +352 48 48 80 582  
Fax +352 48 65 61 8002  
Häufigkeit des Handels täglich<sup>1</sup>  
Handelsschluss 17:00 CET  
Ausgabeaufschlag max. 5%  
Rücknahmegebühr keine

NIW-Berechnung täglich<sup>1</sup>  
Veröffentlichung www.fundinfo.com

<sup>1</sup> Luxemburger Bankgeschäftstag**Anlageziel**

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.

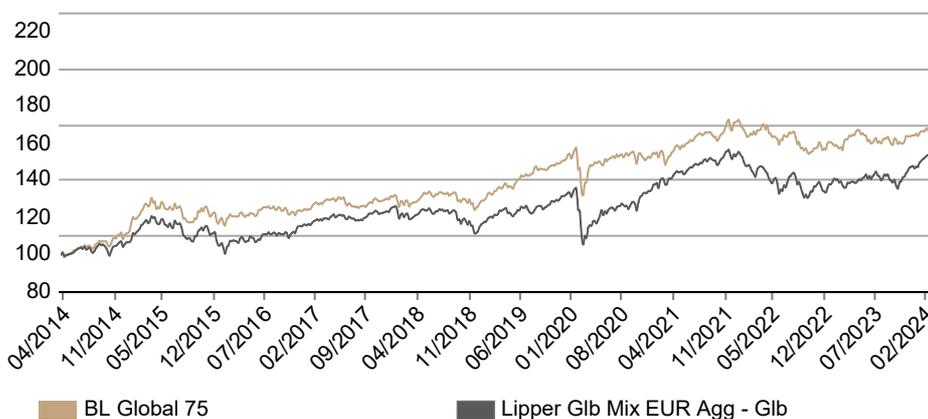
Der Fonds strebt langfristigen Kapitalschutz an und will mögliche Kursverluste in Aktienmarktbaissen begrenzen.

**Wichtigste Fakten**

- 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

**Wertentwicklung des Fonds**

Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist keine Garantie oder Vorhersage für die zukünftige Wertentwicklung. 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 Wertentwicklung**

	YTD	2023	2022	2021	2020	2019
B EUR Acc	4,1%	4,8%	-9,2%	12,3%	2,6%	19,1%
Referenz Marktindex	6,1%	10,7%	-14,1%	14,9%	3,1%	17,4%

**Kumulative**

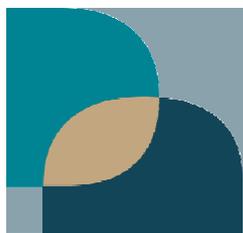
	1 Monat	QTD	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre
B EUR Acc	2,9%	4,1%	5,5%	10,3%	25,9%	70,9%
Referenz Marktindex	2,5%	6,1%	13,1%	10,3%	28,8%	56,5%

**Annualisierte Wertentwicklung**

	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre
B EUR Acc	5,5%	3,3%	4,7%	5,5%
Referenz Marktindex	13,1%	3,3%	5,2%	4,6%

**Annualisierte Volatilität**

	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre
B EUR Acc	6,0%	6,9%	8,9%	8,5%
Referenz Marktindex	6,7%	8,1%	10,5%	9,5%



## BL GLOBAL 75

## B EUR Acc

Anteilklassen von BL

**BLI** BANQUE DE  
LUXEMBOURG  
INVESTMENTS

## Top-Positionen Aktienportfolio

Unilever	3,6%
Roche Holding	3,1%
Microsoft	2,9%
Novo Nordisk	2,7%
Reckitt Benckiser Group	2,7%
Nestle	2,7%
Novartis	2,5%
Agnico Eagle Mines	2,2%
Air Liquide	2,1%
LVMH	2,0%

# Anz. Positionen Aktienportfolio 52

## Top-Positionen Rentenportfolio

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

# Anz. Positionen Anleiheportfolio 3

## Technische Daten Anleihen

durchschnittliche modifizierte	1.81
Durchschnittslaufzeit	1.88 years
Durchschnittsrendite bis zur	2.93%

## Neue Anlagen

	Aktien	Anleihe
Novonosis (Novozymes) B	✓	

## Verkaufte Anlagen

	Aktien	Anleihe
Haleon Plc	✓	
Novozymes	✓	

Währung	vor	nach
USD	21,3%	21,3%
EUR	20,2%	20,2%
JPY	12,2%	12,2%
CHF	10,9%	10,9%
GBP	5,0%	5,0%
Other	7,7%	7,7%
Gold	21,2%	21,2%
Silver	1,6%	1,6%

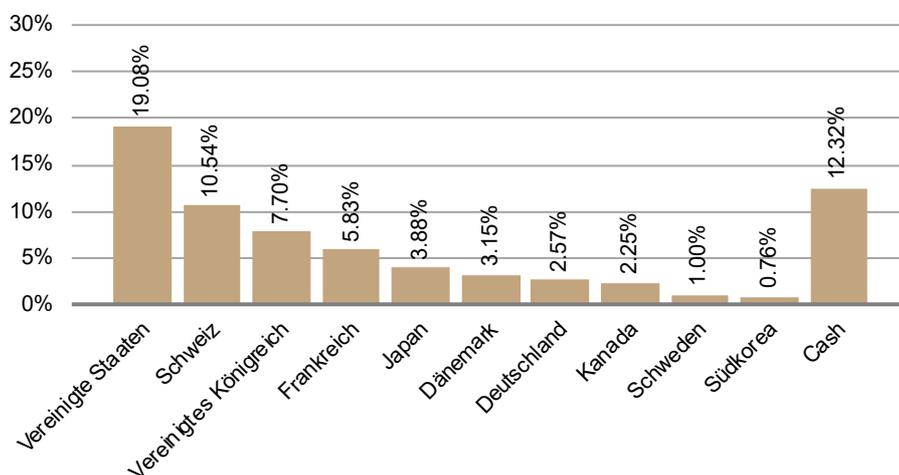
## Strategische Allokation

Aktien	Europe	26,5%
	US	30,0%
	Japan	7,5%
	Asia	8,5%
	Latin America	2,5%
	<b>Summe Aktien</b>	<b>75,0%</b>
Anleihen	EuroZone	22,5%
	US	0,0%
	Emerging Markets	2,5%
	<b>Summe Anleihen</b>	<b>25,0%</b>
	<b>Summe Barmittel</b>	<b>0,0%</b>
<b>Edelmetalle</b>	<b>0,0%</b>	
<b>Summe</b>	<b>100,0%</b>	

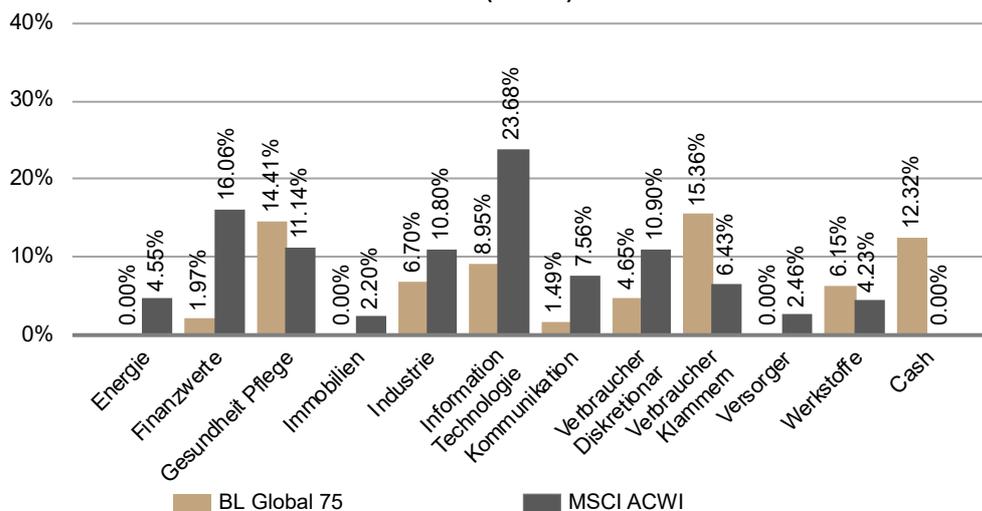
## Vermögensaufteilung

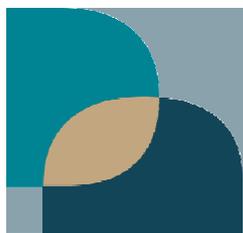
Region	Mar 24	Absicherung	
	Brutto		Netto
Europe	31,4%	-4,0%	27,4%
US	21,3%	-3,9%	17,4%
Japan	3,9%		3,9%
Asia	3,1%		3,1%
<b>Summe Aktien</b>	<b>59,7%</b>	<b>-7,9%</b>	<b>51,8%</b>
Europe	5,3%		
<b>Summe Anleihe</b>	<b>5,3%</b>		
<b>Summe Barmittel</b>	<b>12,3%</b>		
<b>Summe</b>	<b>22,9%</b>		
<b>Summe</b>	<b>100,0%</b>		

## Länderallokation (Aktien)



## Sektorallokation (Aktien) vs. Index





BL GLOBAL 75

B EUR Acc

Anteilklassen von BL

**BLI** BANQUE DE  
LUXEMBOURG  
INVESTMENTS

Entsprechend den Erwartungen ließ die US-Notenbank im März ihre Leitzinsen unverändert. Dennoch bekräftigte Präsident Jerome Powell trotz der jüngsten Anzeichen einer hartnäckigen Inflation seine Absicht, den Zyklus der geldpolitischen Lockerung bald zu beginnen, und zeigte sich zuversichtlich, dass sich der Preisanstieg dem Ziel von 2% annähern wird, auch wenn der Weg bis dahin holprig sein könnte. In der Eurozone wurde die Entscheidung, die Zinssätze unverändert zu lassen, auch von der Aussicht auf den Beginn des geldpolitischen Lockerungszyklus begleitet, wobei der wahrscheinlichste Zeitpunkt die Sitzung im Juni sein dürfte. In Japan beendete die Zentralbank schließlich die Politik der Negativzinsen und der Kontrolle der Zinskurve.

Die langfristigen Zinsen entspannten sich leicht, da die Zentralbanken der USA und der Eurozone ihre Leitzinsen voraussichtlich im Juni senken werden. So ging die Rendite der 10-jährigen US-Treasury-Note von 4,25% auf 4,20% zurück. In der Eurozone fiel der 10-jährige Referenzzinssatz in Deutschland von 2,41% auf 2,30%, in Frankreich von 2,88% auf 2,81%, in Italien von 3,84% auf 3,68% und in Spanien von 3,29% auf 3,16%. Seit Jahresbeginn gab der 'JP Morgan EMU Government Bond Index' um 0,6% nach. Per Ende März lag die durchschnittliche Endfälligkeitsrendite des Anleiheanteils bei 2,9 % (Benchmark: 2,9 %) und die modifizierte Duration lag bei 1,8 (Vergleichsmaßstab: 7,4).

Im März setzten die Aktienmärkte ihren positiven Trend vom Jahresbeginn fort. Ein weder zu starkes noch zu schwaches US-Wirtschaftswachstum, eine weitere Entspannung der Inflationsraten und die in Aussicht gestellten sinkenden Leitzinsen der Zentralbanken sorgten für optimale Börsenbedingungen, sodass viele Indizes ihren Lauf zu neuen Höchstständen fortsetzen konnten. So stieg der in Euro ausgedrückte Weltaktienindex MSCI All Country World Index Net Total Return um 3,3% und beendete den Monat auf einem neuen Allzeithoch. Auf geografischer Ebene stieg der S&P 500 in den USA um 3,1% (in USD) und der Stoxx 600 in Europa um 3,7% (in EUR), wobei beide ebenfalls Rekordstände zum Monatsende verzeichneten. Der Topix in Japan stieg um 3,5% (in JPY) und der MSCI Emerging Markets Index um 2,2% (in USD). Auf Sektorebene verzeichneten Energie, Materialien und Versorger die stärksten Zuwächse, während Basiskonsum, Immobilien und diskretionäre Konsumgüter am wenigsten zulegten.

Im März blieb der Euro gegenüber dem Dollar unverändert bei 1,08. Die Erwartungen einer gleichzeitigen Lockerung der Geldpolitik in den USA und der Eurozone im Juni ließen den Wechselkurs zwischen den beiden wichtigsten Weltwährungen den zweiten Monat in Folge stabil. Die Erwartung niedrigerer Zinssätze kam den Edelmetallen stark zugute, die erheblich an Wert gewannen. So stieg der Preis für eine Feinunze Gold um 9,1% von 2044 USD auf 2230 USD. Der Preis für eine Feinunze Silber stieg um 10,1% von 22,7 USD auf 25,0 USD.

Auf Aktienebene wurde der britische Gesundheitsdienstleister Haleon verkauft. Trotz eines angemessenen Bewertungsniveaus wurde das Unternehmen aus dem Portfolio genommen, da Unsicherheiten hinsichtlich der Dauerhaftigkeit seines Wettbewerbsvorteils bestehen, der Aktienkurs aufgrund des schrittweisen Ausstiegs der Aktionäre GSK und Pfizer regelmäßig unter Druck gerät und das Risiko von Gerichtsverfahren aufgrund von Nebenwirkungen der verkauften Produkte oder des Vorwurfs irreführender Werbung ansteigt.

Der Börsenkurs des britischen Unternehmens Reckitt Benckiser korrigierte im März stark. Eine Tochtergesellschaft des Konzerns, Mead Johnson, wurde dazu verurteilt, 60 Millionen US-Dollar an die Mutter eines Frühgeborenen zu zahlen, das gestorben war, nachdem die Babynahrung des Unternehmens verabreicht worden war. Angeblich erhöht die Säuglingsnahrung tierischen Ursprungs das Risiko einer Darmgewebeerkrankung, die bei Frühgeborenen oft tödlich verläuft. Die Kläger werfen Mead Johnson vor, die Risiken ihres Produkts im Vergleich zu weniger gefährlichen Alternativen wie Spendermilch verschwiegen zu haben. Über dieses Urteil hinaus sieht sich Mead Johnson Hunderten von vergleichbaren Klagen ausgesetzt, ebenso wie sein Hauptkonkurrent Abbott, der ein ähnliches Produkt anbietet.

Es ist für uns schwierig, die Berechtigung der erhobenen Vorwürfe zu beurteilen. Da Frühgeborene in der Regel in einem Krankenhaus unter Beobachtung stehen, wählen Ärzte und Ernährungsspezialisten gemeinsam mit den Eltern in Kenntnis der Sachlage die beste Lösung für das Baby aus. Das Fehlen ausdrücklicher Erklärungen und Hinweise auf die Risiken dieser Produkte sowohl von Mead Johnson als auch von Abbott wäre fahrlässig, unverantwortlich und unverständlich. Dennoch werden uns nur zukünftige Gerichtsverfahren die endgültige Antwort geben.

Bisher wurde die Position von Reckitt innerhalb des Portfolios nicht verändert. Aufgrund des starken Rückgangs der Aktie scheint nun ein sehr pessimistisches Szenario im Aktienkurs eingepreist zu sein. Da sich solche Prozesse jedoch in der Regel über mehrere Jahre hinziehen, dürfte der Druck auf die Aktie kaum schnell nachlassen, selbst bei einem günstigen Szenario, bei dem die Anschuldigungen gegen Mead Johnson im Laufe der Zeit nachlassen würden.

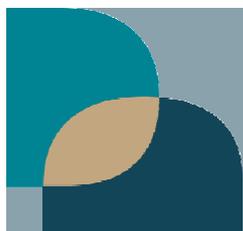
## BL GLOBAL 75

## B EUR Acc

Anteilklassen von BL

**BLI** BANQUE DE  
LUXEMBOURG  
INVESTMENTS

Anlegertyp	Clean Share	Anteilkategorie	Währung	Ertrag	Verwaltungsgebühren	Laufende Kosten	ISIN	Barbados
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

Anteilklassen von BL

**BLI** BANQUE DE  
LUXEMBOURG  
INVESTMENTS

Das Dokument wurde von BLI - Banque de Luxembourg Investments („BLI“) erstellt und richtet sich ausschließlich an institutionelle und professionelle Anleger. Es bezieht sich direkt oder indirekt auf ein oder mehrere Finanzprodukte (das „Finanzprodukt“) und stellt eine Marketing-Anzeigen im Sinne der Verordnung (EU) 2019/1156 vom 20. Juni 2019 zur Erleichterung des grenzüberschreitenden Vertriebs von Organismen für gemeinsame Anlagen dar. Die in dieser Veröffentlichung enthaltenen Wirtschafts- und Finanzinformationen dienen ausschließlich der Information und basieren auf den zum Erstellungsdatum des Dokuments bekannten Informationen. Sie stellen keine Anlageberatung und keine Aufforderung oder Empfehlung zur Anlage dar und dürfen keinesfalls als rechtliche oder steuerliche Beratung verstanden werden. Es wird keinerlei Gewähr für die Richtigkeit, Zuverlässigkeit, Aktualität und Vollständigkeit dieser Angaben übernommen. BLI macht alle Empfänger dieses Dokuments darauf aufmerksam, dass sämtliche Informationen über ein Finanzprodukt, insbesondere bezüglich der Performance dieses Finanzprodukts, mit größter Vorsicht zu verwenden sind:

- Alle Szenarien bezüglich der künftigen Performance, die in diesem Dokument vorgestellt werden, sind eine **Schätzung dieser künftigen Performance**, basierend auf früheren Daten bezüglich des Werts des Finanzprodukts und/oder der aktuellen Bedingungen. Sie stellen keinen **genauen Indikator** dar, zudem müssen andere Faktoren berücksichtigt werden, auf die die Marktentwicklung und die Haltedauer des Finanzprodukts zurückzuführen sind.
- Die **frühere Wertentwicklung lässt nicht auf zukünftige Renditen schließen**.

BLI übernimmt keinerlei Haftung für die künftigen Erträge dieser Finanzprodukte und ist für die Entscheidungen, die ein Anleger eventuell auf der Grundlage dieser Informationen trifft, nicht verantwortlich. Jeder Interessent muss sicherstellen, dass er alle Risiken versteht, die mit seinen Anlageentscheidungen verbunden sind. Vor einer Entscheidung muss er sorgfältig und zusammen mit seinen eigenen Beratern prüfen, ob ihre Anlagen mit seiner individuellen Finanzsituation übereinstimmen, insbesondere in Bezug auf rechtliche, steuerliche und buchhalterische Aspekte. Er muss darüber hinaus sämtliche Eigenschaften und Ziele des Finanzprodukts berücksichtigen, insbesondere bezüglich der Aspekte der Nachhaltigkeit gemäß Verordnung (EU) 2019/2088 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 27. November 2019 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor.

Zeichnungen in ein Finanzprodukt sind nur auf der Grundlage des aktuellen Prospekts, des Key Information Document („KID“) und des letzten Jahres- oder Halbjahresberichts dieses Finanzprodukts (die „Dokumente“) zulässig. Die Dokumente sind bei BLI zu den üblichen Geschäftszeiten kostenlos erhältlich. Alle Dokumente, einschließlich der Informationen zur Nachhaltigkeit und der Zusammenfassung der Rechte der Anleger, sind auf der Website von BLI unter [www.bli.lu](http://www.bli.lu) verfügbar.

Jede Vervielfältigung dieses Dokuments bedarf der vorherigen schriftlichen Zustimmung von BLI.

#### 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.