

# BL GLOBAL EQUITIES B EUR Acc



## Fondsmerkmale

Fondsvermögen	€ 320,18 Mio
Auflegungsdatum	11/03/2000
Auflegungsdatum der Anteilsklasse	06/11/2000
Erster NIW	02/08/2011
ISIN	LU0117287580
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)	4
SFDR-Klassifizierung	8

## Referenzindex

MSCI AC World NR EUR

## Fondsmanager

Maxime Hoss

## Stellvertreter

Joël Reuland



## 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 <sup>1</sup>
Handelsschluss	17:00 CET
Ausgabeaufschlag	max. 5%
Rücknahmegebühr	keine
NIW-Berechnung	täglich <sup>1</sup>
NIW-Veröffentlichung	www.fundinfo.com

<sup>1</sup> Bankarbeitstag in Luxemburg

## Anlagestrategie

Der Fonds strebt langfristiges Kapitalwachstum an und investiert dazu in sehr hochwertige Unternehmen, die an den weltweiten Aktienmärkten notiert sind und einen soliden und langfristigen Wettbewerbsvorteil besitzen. Die erzielten risikobereinigten Erträge sollen über einen gesamten Marktzyklus höher liegen als die seines maßgeblichen Anlageuniversums.  
Der Fonds verpflichtet sich, mindestens 30 % seines Vermögens in nachhaltige Aktiva zu investieren.  
Der Fondsmanager verfolgt eine aktive, langfristig ausgerichtete und auf soliden Überzeugungen basierende Anlagestrategie.

## Wichtigste Daten

- Aktives, fundamentales und auf Überzeugungen basierendes Fondsmanagement, langfristig ausgerichteter reiner Bottom-up-Ansatz
- Kontinuierlicher Fokus auf die Qualität der Fundamentaldaten und die Bewertung der Unternehmen im Portfolio
- Einbeziehung von ESG-Faktoren in verschiedenen Stufen des Anlageprozesses (Ausschluss, Analyse, Bewertung, Beobachtung, Engagement und Abstimmungspolitik)
- Fondsmanagement ohne Benchmark-Orientierung, dadurch deutliche Abweichungen gegenüber dem ursprünglichen Anlageuniversum möglich
- 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		-5,8%	12,5%	17,9%	-15,0%	18,4%	0,1%
Referenzindex		0,9%	25,3%	18,1%	-13,0%	27,5%	6,7%
Cumulative Performance		1 Monat	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre	Seit Auflage
B EUR Acc		0,5%	-3,0%	12,8%	32,8%	58,6%	147,3%
Referenzindex		4,0%	9,6%	36,4%	88,6%	151,5%	258,9%
Annualisierte Performance		1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre	Seit Auflage	
B EUR Acc		-3,0%	4,1%	5,8%	4,7%	3,7%	
Referenzindex		9,6%	10,9%	13,5%	9,7%	5,3%	
Annualisierte Volatilität		1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre	Seit Auflage	
B EUR Acc		13,0%	11,4%	11,8%	12,0%	13,2%	
Referenzindex		15,5%	12,7%	12,9%	14,9%	15,9%	

# BL GLOBAL EQUITIES

## B EUR Acc



### Top 10 Positionen

Microsoft	4,8%
TSMC	4,5%
Amazon.com	4,5%
L'Oreal	3,9%
Alphabet	3,3%
Coloplast	3,2%
Mondelez International	2,9%
SGS	2,8%
MasterCard	2,7%
Resmed	2,7%

### Statistiken

Gewichtung der Top 10	35,1%
Anzahl der Positionen	47
Active Share vs. MSCI ACWI	87,0%
% Nachhaltige Anlagen	68%
% Liquidität	1,5%

### Neue Positionen

Siteone Landscape Supply

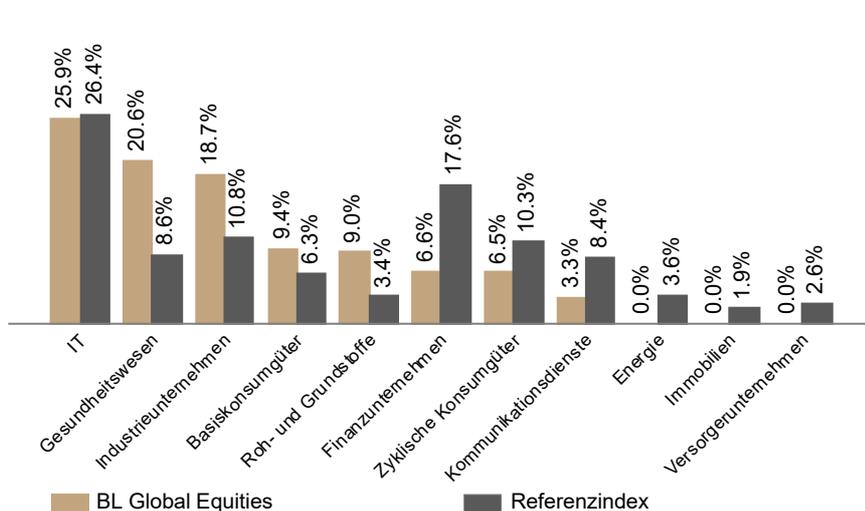
### Verkaufte Positionen

Ansys

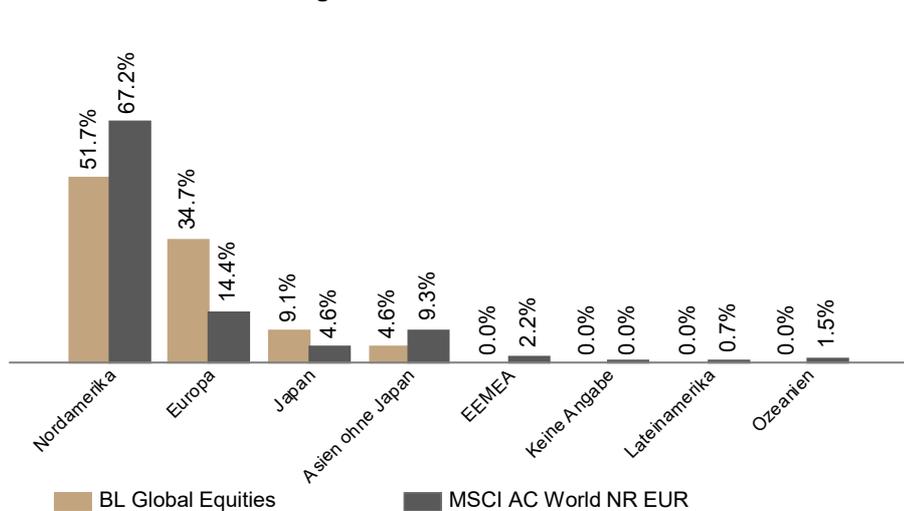
### Währungsallokation

USD	54,2%
CHF	12,0%
EUR	10,0%
JPY	9,8%
DKK	6,9%
Other	7,2%

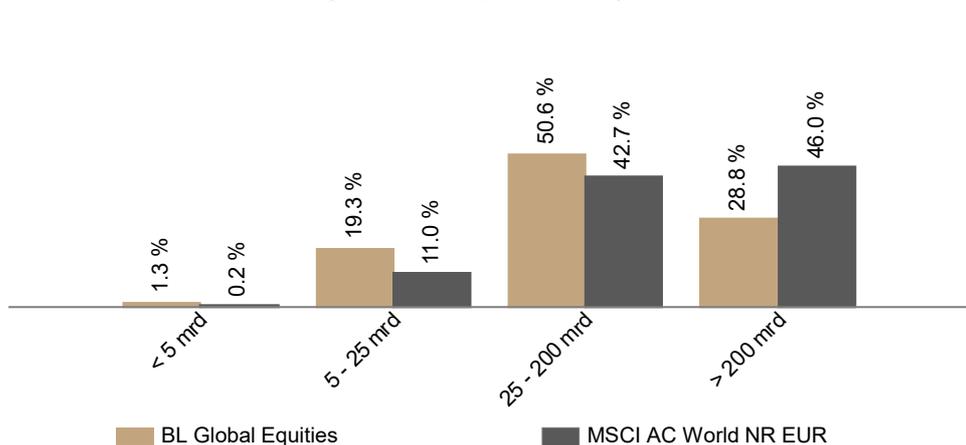
### Sektorallokation



### Regionale Allokation



### Aufteilung der Marktkapitalisierung in EUR



# BL GLOBAL EQUITIES

## B EUR Acc

**BLI** BANQUE DE  
LUXEMBOURG  
INVESTMENTS

Die Erholung der Aktienmärkte setzte sich im Juli fort und wurde von der anhaltenden Dynamik der Technologiewerte in den USA und der Finanzwerte in Europa angetrieben. Die in den USA von Kongress und Senat verabschiedeten Steuersenkungen sowie die Tatsache, dass die „endgültigen“ Zollsätze weniger hoch ausfielen als am sogenannten „Liberation Day“ angekündigt, lieferten das Narrativ für die Fortsetzung des Aufwärtstrends. So stieg der Weltaktienindex MSCI All Country World Index Net Total Return in Euro – gestützt vom starken US-Dollar – im Monatsverlauf um 4,0 %. Im regionalen Vergleich legte der S&P 500 in den USA um 2,2 % (in USD) zu, der Stoxx Europe 600 um 0,9 % (in EUR), der Topix in Japan um 3,2 % (in JPY) sowie der MSCI Emerging Markets Index um 1,7 % (in USD). Auf Branchenebene verzeichneten Technologie, Energie und Kommunikationsdienste die beste Performance, während sich Bau- und Werkstoffe, Gesundheit und Basiskonsum am ungünstigsten entwickelten.

Im Berichtsmonat schnitt der BL Global Equities schwächer ab als der Weltaktienindex MSCI All Country World.

Zurückzuführen war dies auf die negative Auswirkung von Sektor- und Länderallokation sowie die Titelauswahl.

In einem Umfeld mit deutlicher Outperformance des US-Marktes litt der Fonds demnach unter seinem Fokus auf die europäischen Märkte.

Aufgeschlüsselt nach Sektoren wirkte sich die Übergewichtung von Gesundheitswesen und Basiskonsum weiterhin negativ auf die Performance aus, wobei diese Branchen von den Anlegerinnen und Anlegern weiterhin vernachlässigt werden.

Trotz dieses Gegenwinds durch Branchen- und Länderallokation ist die Titelauswahl der Hauptgrund für die schlechte relative Performance, da mehrere Titel nach durchwachsenen Geschäftsergebnissen korrigierten.

Zu den größten Verlierern zählten beispielsweise die Papiere von Givaudan, ASML, Sika, Nestlé, Check Point Software und Canadian National Railway. Ihre Ergebnisse oder prognostizierten Jahresergebnisse kamen beim Markt nicht gut an, ohne dass ihre langfristige Anlagethese infrage gestellt wurde.

Darüber hinaus korrigierte die Waters-Aktie nach der Ankündigung des Managements, den Geschäftsbereich Biosciences & Diagnostic Solutions von Becton Dickinson für ca. 17,5 Milliarden US-Dollar kaufen zu wollen. Verständlich ist die Reaktion angesichts der potenziellen Probleme, die eine derart große Integration mit sich bringen könnte, auch wenn Waters mittelfristig erhebliche Synergien bei Erträgen und Kosten erwartet.

Die größten Verluste verzeichnete Novo Nordisk nach der Abwärtskorrektur seiner Ergebnisprognose für das laufende Jahr: Die Nachfrage nach seinen GLP-1-Medikamenten gegen Adipositas (Wegovy) war zurückgegangen, was insbesondere dem immer noch starken Wettbewerb durch entsprechende Generika sowie dem Verlust von Marktanteilen zugunsten den Produkten seines Konkurrenten Eli Lilly geschuldet ist. Schließlich warf die Ernennung eines Managers aus den eigenen Reihen, Maziar Mike Doustdar, zum neuen CEO bei einigen Analysten Fragen auf; sie hätten in einem externen Kandidaten mehr Chancen für eine Belebung des Absatzes gesehen.

Zu den Transaktionen im Portfolio: An SiteOne Landscape Supply haben wir eine Erstposition aufgebaut.

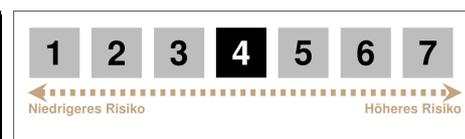
SiteOne ist der größte Anbieter für Bewässerung, Dünger und andere Produkte im Landschaftsbau- und Gartenbaubedarf in Nordamerika. Das in Georgia (direkt neben Atlanta) ansässige Unternehmen verfügt über ein breites Netz aus 710 Niederlassungen und vier Vertriebszentren in 45 US-Bundesstaaten und sechs kanadischen Provinzen. Mit einem Marktanteil von knapp 20 % ist SiteOne mehr als dreimal so groß wie sein nächstgelegener Konkurrent und der wichtigste Konsolidierer der Branche. Neben seinem Potenzial, Marktanteile zu gewinnen, verschafft ihm seine Größe außerdem einen Vorteil bei Zugang und Preis der gekauften Produkte.

# BL GLOBAL EQUITIES B EUR Acc



Anlegertyp	Clean Share	Anteilsklasse	Währung	Thes./Ausschütt.	Verwaltungsvergütung	Laufende Kosten	ISIN	Bloomberg Ticker
Institutionell	Nein	BI	EUR	thes.	0.60%	0.75%	LU0439765164	BLGLBEI LX
Retail	Nein	A	EUR	aussch.	1.25%	1.48%	LU0439764787	BLGLBEA LX
Retail	Ja	AM	EUR	aussch.	0.85%	1.05%	LU1484140683	BLGLEAM LX
Retail	Nein	B	EUR	thes.	1.25%	1.46%	LU0117287580	BLGLBEQ LX
Retail	Ja	BM	EUR	thes.	0.85%	1.06%	LU1484140766	BLGLEBM LX

Chancen	Risiken
<ul style="list-style-type: none"> <li>Zugang zu den globalen <b>Aktienmärkten</b> ohne vorgegebene Einschränkungen bei der Allokation nach Sektoren, Regionen oder Marktkapitalisierung;</li> <li><b>Aktiver, überzeugungsbasierter</b>, langfristig orientierter Bottom-up-<b>Anlageansatz</b>;</li> <li>Fokus auf <b>hochwertige Wachstumsunternehmen</b> und <b>Bewertung</b>.</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li><b>Währungsrisiko.</b> 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;</li> <li>Der Teilfonds ist außerdem den <b>folgenden bedeutenden Risiken</b> ausgesetzt, die nicht im Gesamtrisikoindikator enthalten sind: <b>China Connect-Risiko, Schwellenländerrisiko</b>;</li> <li>Da dieses Produkt <b>keinen Schutz vor Marktschwankungen</b> bietet, können Sie Ihre gesamte Anlage verlieren.</li> </ul>



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.

# BL GLOBAL EQUITIES

## 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](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.

#### *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.