

Fondsprofil

31.12.2021

Fondskategorie

Mischfonds global konservativ

Fondsdaten

Fondsvolumen	€ 132,0 Mio.
Auflegungsdatum	28.10.1993
Älteste Anteilsklasse (B)	LU0048292394
Portfolioumschlag (2021) ¹	9%
Fondswährung	EUR
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 30.

Kapitalverwaltungsgesellschaft

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

Fondsadministration & Handel

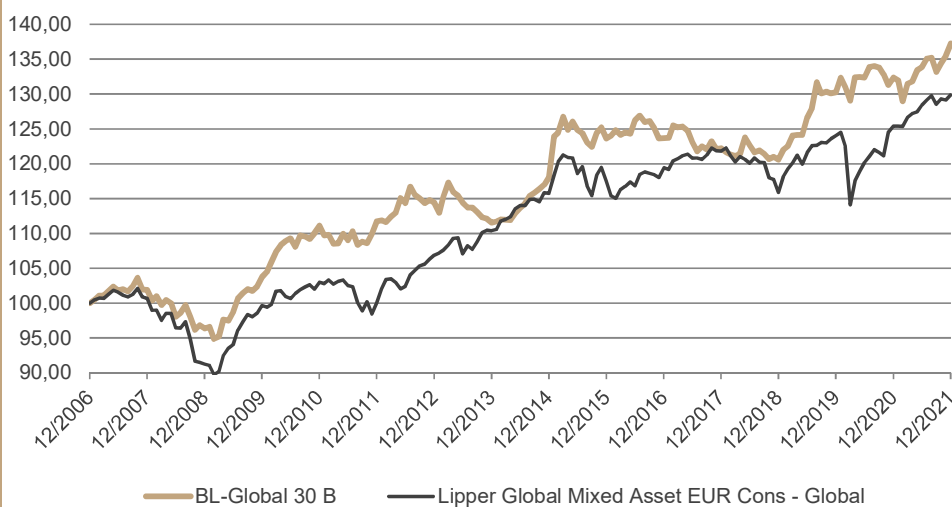
European Fund Administration (EFA)
Telefon +352 48 48 80 582
Fax +352 48 65 61 8002
Handel börsentäglich²
Cut-off-Zeit 17:00 CET
Ausgabeaufschlag max. 5%
Rücknahmegebühr -
NIW-Berechnung börsentäglich²
NIW-Publikation www.fundinfo.com

Anlageziel

BL-Global 30 entspricht dem konservativem 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 15 und 45% des Portfolios.

Kernaussagen

- Konservativer vermögensverwaltender Mischfonds.
- Aktienmarktexposition zwischen 15 und 45%.
- Weltweit diversifiziertes Portfolio von Qualitätsunternehmen.
- Besondere Bedeutung der Wettbewerbsvorteilsanalyse und Bewertung.
- Ausschliesslich Anleihen von staatlichen bzw. parastaatlichen Emittenten der Industriestaaten und der Schwellenländer mit tragfähiger Kreditqualität.
- Edelmetalle (durch ETCs - exchange-traded commodities) als Absicherung gegen systemische Risiken.
- Derivate können zur Absicherung und Portfoliooptimierung eingesetzt werden.



Performance

	2021	2020	2019	2018	2017
Fonds (B Anteile)	3,7%	1,6%	8,0%	-1,3%	-1,2%
Vergleichsgruppe ³	3,6%	1,1%	7,1%	-4,9%	2,0%

Performance	1 Monat	3 Monate	6 Monate	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre
Fonds (B Anteile)	1,3%	3,1%	2,6%	3,7%	13,8%	11,0%	22,8%
Vergleichsgruppe ³	0,6%	1,0%	1,1%	3,6%	12,1%	8,7%	29,8%

Volatilität

	3 Monate	6 Monate	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre
Fonds (B Anteile)	5,4%	4,2%	4,1%	5,0%	4,3%	3,9%
Vergleichsgruppe ³	2,8%	2,3%	2,6%	4,9%	4,1%	3,7%

Der angegebene Vergleichsindex (Lipper Global Mixed Asset EUR Cons 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.

¹ min (Kauf, Verkauf) / Ø Nettoaktiva

² Bankgeschäftstag Luxemburg

³ Lipper Global Mixed Asset EUR Cons - Global

Portfolio

31.12.2021

Top 5 Positionen Aktienportfolio

Unilever	1,4%
Roche Holding	1,4%
Reckitt Benckiser	1,4%
Nestle	1,4%
GlaxosmithKline	1,3%

Anzahl Einzelwerte Aktien **95**

Top 5 Positionen Anleihenportfolio

Deutschland 0,25% 15-02-27	7,9%
Deutschland 0,5% 15-02-2026	7,1%
Deutschland 0,5% 15-02-25	7,1%
Deutschland 0% 15-08-26	7,0%
Deutschland 0% 11-04-25	7,0%

Anzahl Einzelwerte Anleihen **10**

Eckdaten Anleihenportfolio

Ø Modifizierte Duration	4,05
Ø Laufzeit	4,17 Jahre
Ø Rendite bis Endfälligkeit	-0,57%

Neue Investitionen Dezember (Aktien)

keine Transaktionen

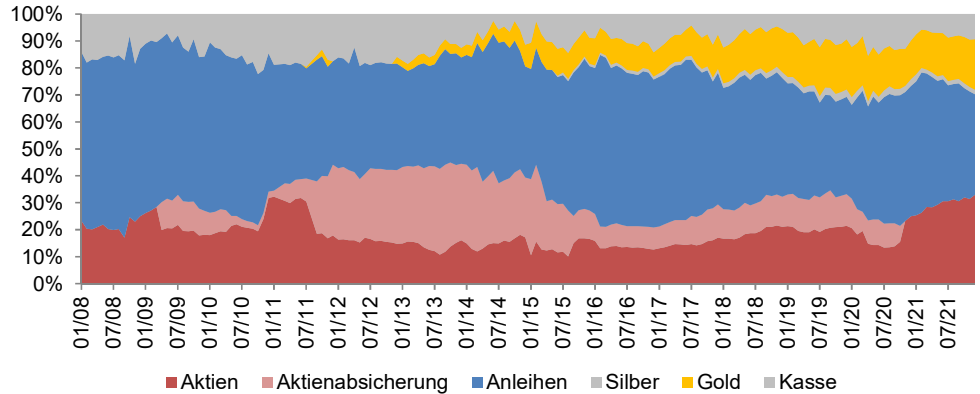
Veräußerte Positionen im Dezember (Aktien)

Ambev

Währungsallokation

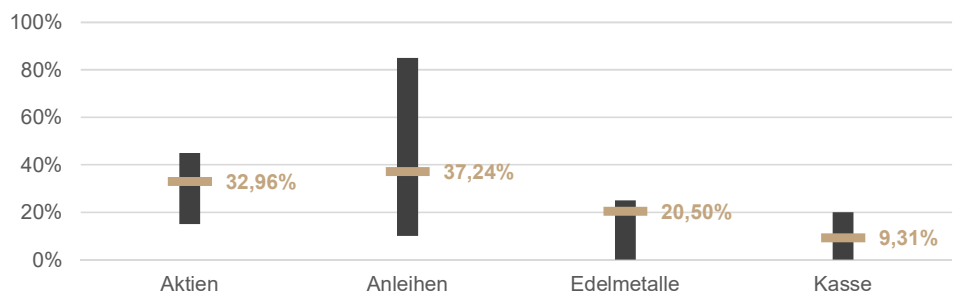
EUR	46,1%
USD	10,2%
JPY	8,7%
CHF	6,5%
GBp	2,7%
HKD	1,4%
SEK	1,3%
Andere	2,7%
Silber	1,7%
Gold	18,8%

Historische Portfolioallokation



Portfolio im Dezember 2021

		Strategische Allokation	Brutto	Absicherung	Netto
Aktien	Europa	10,5%	16,4%	0,0%	16,4%
	USA	12,0%	9,3%	0,0%	9,3%
	Japan	3,0%	4,0%		4,0%
	Asien	3,5%	3,1%		3,1%
	Lateinamerika	1,0%	0,1%		0,1%
	Gesamt	30,0%	33,0%	0,0%	33,0%
Anleihen	Eurozone	55,0%	36,5%		
	USA	0,0%	0,7%		
	Schwellenländer	10,0%	0,0%		
	Gesamt	65,0%	37,2%		
Kasse	Euro	5,0%	2,7%		
	CHF	0,0%	2,0%		
	JPY	0,0%	4,7%		
	NOK	0,0%	0,0%		
	Gesamt	5,0%	9,3%		
Edelmetalle		0,0%	20,5%		
Total		100,0%	100,0%		



Anlegertyp	Clean Share	Restriktionen	Anteils-klasse	Währung	Ertragsver-wendung	Verwaltungs-gebühr	Laufende Kosten	SRR1	ISIN	Bloomberg Ticker
Retail	Nein	Nein	A	EUR	aussch.	1,25%	1,48%	3	LU0048291826	BLG4714 LX
Retail	Nein	Nein	B	EUR	thes.	1,25%	1,49%	3	LU0048292394	BLG4713 LX
Retail	Ja	Ja	AM	EUR	aussch.	0,85%	1,08%	3	LU1484139917	BLG30AM LX
Retail	Ja	Ja	BM	EUR	thes.	0,85%	1,08%	3	LU1484140097	BLG30BM LX
Institutionell	Nein	Ja	BI	EUR	thes.	0,60%	0,79%	3	LU0495651787	BLGL30I LX

Fondsbericht

31.12.2021

Da die neue Omikron-Variante im Vergleich zu Delta weniger virulent ist, setzte sich der im November beobachtete allgemeine Rückgang der Endfälligkeitsrenditen von Staatsanleihen nicht weiter fort. So erhöhte sich die Endfälligkeitsrendite zehnjähriger US Treasury Bonds im Dezember von 1,44 % auf 1,51 %. In der Eurozone stiegen die Renditen zehnjähriger Staatsanleihen in Deutschland von -0,35 % auf -0,18 %, in Frankreich von 0,01 % auf 0,20 %, in Italien von 0,97 % auf 1,17 % und in Spanien von 0,40 % auf 0,56 %. Per Ende Dezember lag die mittlere Endfälligkeitsrendite des Anleiheanteils im Portfolio (ohne inflationsgebundene Anleihen) bei -0,50 % (Benchmark: 0,14 %), und die modifizierte Duration lag bei 4,1 (Vergleichsmaßstab: 8,6).

Im Dezember nahmen die weltweiten Aktienmärkte ihren während des gesamten Jahres verfestigten Aufwärtstrend wieder auf, nachdem Omikron im Monat zuvor kurzfristig für Schrecken gesorgt hatte. Der Weltaktienindex MSCI All Country World Index Net Total Return ging um 2,9 % (in Euro) nach oben. Im regionalen Vergleich stiegen der US-amerikanische S&P 500 um 4,4 % (in USD), der europäische Stoxx 600 um 5,4 % (in EUR), der japanische Topix um 3,3 % (in JPY) und der MSCI Emerging Markets um 1,6 % (in USD). Auf Jahressicht 2021 legte der Index MSCI All Country World Index Net Total Return (in Euro) deutlich zu und erzielte ein Plus von 27,5 %. Die USA waren wieder einmal die Region mit der stärksten Performance, gefolgt von Europa und Japan. Die regulatorischen Daumenschrauben der chinesischen Behörden drückten deutlich auf die Aktienkurse in Schanghai und Hongkong, sodass der MSCI Emerging Markets Index sogar leicht nachgab. Aufgeschlüsselt nach Sektoren verzeichneten Energie, Technologie und Finanzwesen die kräftigsten Kurssteigerungen 2021.

Im Dezember profitierte der US-Dollar nicht vom Strategiewechsel der Federal Reserve; der Euro-Dollar-Kurs stieg von 1,13 auf 1,14. Die US-Devisen scheinen die Gewinne der Vormonate konsolidiert zu haben. Auf Jahressicht 2021 wertete der US-Dollar gegenüber dem Euro um 7,4 % auf. Bei den Edelmetallen stieg der Preis für die Feinunze Gold von 1.775 USD im November auf 1.829 USD im Dezember (+3,1 %). Silber verteuerte sich um 2,1 % (von 22,8 USD auf 23,3 USD je Feinunze). Nach einem deutlichen Anstieg im Jahr 2020 entwickelten sich die Kurse für Edelmetalle 2021 weniger gut; der Preis für eine Feinunze Gold gab auf das gesamte Jahr gesehen um 3,6 % nach, der Preis für eine Silberunze fiel um 11,7 %.

Bei den Transaktionen haben wir die brasilianische Brauerei AmBev verkauft, weil der brasilianische Real dauerhaft abzuschwächen droht. Die im Vormonat erworbene Position am Schweizer Pharmakonzern Novartis wurde aufgestockt. Agnico Eagle Mines wurde nach seiner Kursschwäche leicht höher gewichtet.

Über das ganze Jahr 2021 gesehen stieg der Nettoinventarwert des BL-Global 30 (thesaurierende Retail-Anteilsklasse nach Abzug aller Gebühren in Euro) um 3,7 % an. Dieser Anstieg lag leicht unter der Inflationsrate in der Eurozone, die im Dezember 5 % betrug. Da die Renditen auf den europäischen Geld- und den Anleihemärkten bei null bzw. im negativen Bereich liegen, wird es eine immer größere Herausforderung, die Kaufkraft eines defensiven Anlageprofils mit möglichst geringer Volatilität zu erhalten. Eine strukturell höhere Gewichtung von Aktien scheint unerlässlich, obwohl die Aktienbewertungen im Großen und Ganzen hoch sind. Durch die Einführung der Anlageklasse Dividendenwerte auf Kosten der Anleihengewichtung, die Bevorzugung von weniger zyklischen Unternehmen aus dem Konsum- und Gesundheitssektor innerhalb der Aktien und die Beibehaltung eines hohen Engagements in Edelmetallen streben wir eine Fondsrendite an, die der Inflationsrate im Euroraum entspricht, auch wenn wir eine etwas höhere Volatilität als in der Vergangenheit in Kauf nehmen müssen. Dass wir größere Schwankungen akzeptieren, ist keine Garantie, sondern inzwischen eine unabdingbare Voraussetzung für die Erhaltung der Kaufkraft, falls die Inflation dauerhaft höher bleiben sollte.

Rechtliche Informationen

31.12.2021

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 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.

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.