

**Fondsprofil**

31.12.2021

**Fondskategorie**

Mischfonds global dynamisch

**Fondsdaten**

Gesamtaktiva	€ 821,8 Mio.
Auflegungsdatum	28.10.1993
Älteste Anteilsklasse (B)	LU0048293368
Portfolioumschlag (2021) <sup>1</sup>	13%
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**

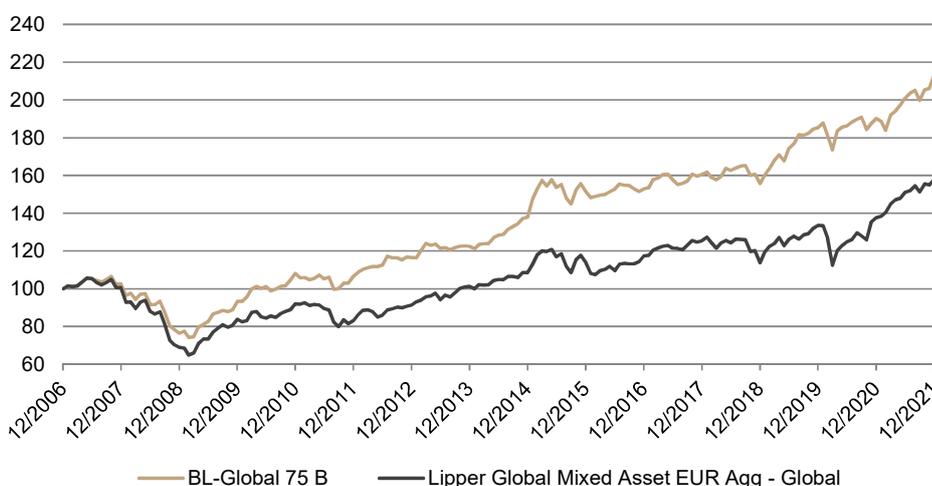
European Fund Administration (EFA)  
Tel. +352 48 48 80 582  
Fax +352 48 65 61 8002  
Handel börsentäglich<sup>2</sup>  
Cut-off-Zeit 17:00 CET  
Ausgabeaufschlag Max. 5%  
Rücknahmegebühr -  
NIW-Berechnung börsentäglich<sup>2</sup>  
NIW-Publikation www.fundinfo.com

**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	2021	2020	2019	2018	2017
Fonds (B Anteile)	12,3%	2,6%	19,1%	-3,1%	5,1%
Vergleichsgruppe <sup>3</sup>	14,8%	3,1%	17,4%	-9,2%	6,8%

Performance	1 Monat	3 Monate	6 Monate	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre
Fonds (B Anteile)	3,6%	6,9%	6,3%	12,3%	37,3%	39,7%	100,4%
Vergleichsgruppe <sup>3</sup>	2,0%	4,5%	4,7%	14,8%	38,9%	34,6%	90,0%

Volatilität	3 Monate	6 Monate	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre
Fonds (B Anteile)	8,8%	7,1%	7,5%	9,8%	8,7%	8,4%
Vergleichsgruppe <sup>3</sup>	7,5%	6,4%	7,0%	11,4%	9,9%	9,2%

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**

31.12.2021

**Top 5 Positionen - Aktienportfolio**

Roche Holding	3,1%
Unilever	2,7%
Reckitt Benckiser	2,4%
Microsoft	2,4%
SAP	2,3%

**Titelanzahl Aktien 94**

**Top 5 Positionen - Anleihenportfolio**

Bundessobligation 0% 5-4-2024	1,2%
Deutschland 0,25% 15-02-27	0,8%
Deutschland 0,5% 15-02-25	0,6%

**Titelanzahl Anleihen 3**

**Eckdaten Anleihenportfolio**

Ø modifizierte Duration	3,29
Ø Fälligkeit	3,30 Jahre
Ø Rendite	-0,60%

**Neue Investitionen im Dezember (Aktien)**

keine Transaktionen

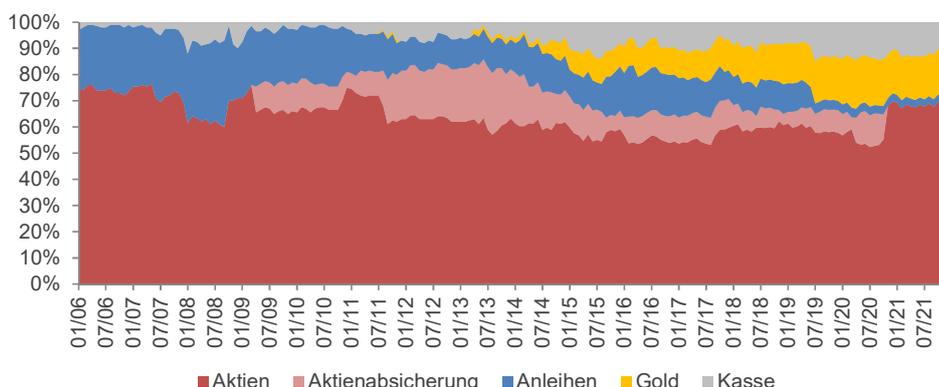
**Veräußerte Positionen im Dezember (Aktien)**

Ambev

**Währungsallokation Absicherung (Hedging)**

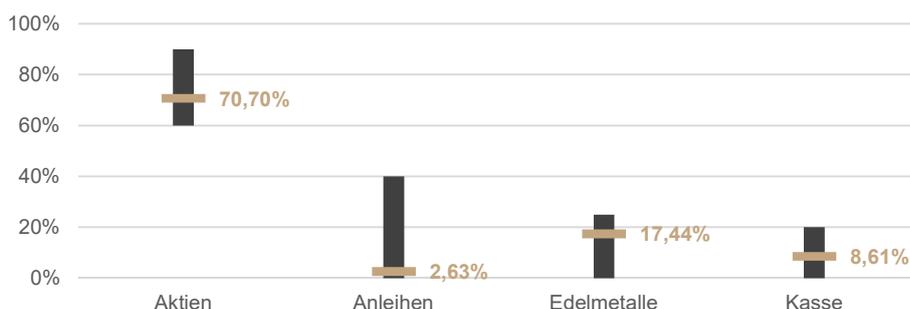
Währungsallokation	Absicherung (Hedging)	
	Vor	Nach
EUR	20,0%	25,3%
USD	26,8%	21,5%
JPY	10,9%	10,9%
CHF	9,1%	9,1%
GBp	4,5%	4,5%
SEK	3,2%	3,2%
DKK	2,4%	2,4%
Andere	5,1%	5,1%
Silber	0,6%	0,6%
Gold	17,4%	17,4%

**Historisches Portfolio**



■ Aktien ■ Aktienabsicherung ■ Anleihen ■ Gold ■ Kasse

		Strategische Allokation	Portfolio Dezember 2021		
			Brutto	Absicherung	Netto
Aktien	Europa	26,5%	33,8%	0,0%	33,8%
	USA	30,0%	25,6%	0,0%	25,6%
	Japan	7,5%	5,0%		5,0%
	Asien	8,5%	6,1%		6,1%
	Lateinamerika	2,5%	0,3%		0,3%
	<b>Aktien gesamt</b>	<b>75,0%</b>	<b>70,7%</b>	<b>0,0%</b>	<b>70,7%</b>
Anleihen	Eurozone	22,5%	2,6%		
	USA	0,0%	0,0%		
	Schwellenländer	2,5%	0,0%		
	<b>Anleihen gesamt</b>	<b>25,0%</b>	<b>2,6%</b>		
Kasse	EUR	0,0%	2,0%		
	CHF	0,0%	0,7%		
	GBP	0,0%	0,0%		
	JPY	0,0%	5,9%		
	USD	0,0%	0,0%		
	<b>Kasse gesamt</b>	<b>0,0%</b>	<b>8,6%</b>		
<b>Edelmetalle</b>		<b>0,0%</b>	<b>18,1%</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	<b>A</b>	1,25%	1,43%	4	LU0048293285	BLG4718 LX
Retail	Nein	Nein	thes.	EUR	<b>B</b>	1,25%	1,43%	4	LU0048293368	BL4717 LX
Retail	Nein	Nein	thes.	CHF	<b>B CHF Hedged</b>	1,25%	1,42%	4	LU1305478429	BLG75BH LX
Retail	Ja	Ja	aussch.	EUR	<b>AM</b>	0,85%	1,03%	4	LU1484140337	BLG75AM LX
Retail	Ja	Ja	thes.	EUR	<b>BM</b>	0,85%	1,04%	4	LU1484140410	BLG75BM LX
Retail	Ja	Ja	thes.	CHF	<b>BM CHF Hedged</b>	0,85%	1,00%	4	LU1484140501	BL75BMC LX
Institutionell	Nein	Ja	thes.	EUR	<b>BI</b>	0,60%	0,73%	4	LU0495654708	BLGL75I 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 bei -0,56 % (Benchmark: 0,14 %), und die modifizierte Duration lag bei 3,3 (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. Die Beteiligungen an Alibaba, Tencent und Agnico Eagle Mines wurden nach ihrer Kursschwäche leicht höher gewichtet.

Über das ganze Jahr 2021 gesehen stieg der Nettoinventarwert des BL-Global 75 (thesaurierende Retail-Anteilsklasse nach Abzug aller Gebühren in Euro) um 12,3 % an. Der Fonds profitierte vom kräftigen Anstieg der US-amerikanischen und europäischen Aktien sowie dem starken US-Dollar. Trotz der insgesamt hohen Aktienbewertungen wird die Gewichtung des Aktienteils bei rund 70 % belassen. Aufgrund der niedrigen Zinsen auf den Geld- und Rentenmärkten sowie der steigenden Inflation sind Aktien inzwischen noch unentbehrlicher, damit die Kaufkraft des Fonds erhalten bleibt. Um seine Volatilität in Grenzen zu halten, werden Dividentitel und weniger zyklische Branchen (Konsum, Gesundheitswesen) bevorzugt. Das hohe Edelmetall-Exposure dient im Falle größerer Markteinbrüche als Puffer und bietet gleichzeitig die Perspektive von inflationsbereinigtem Kapitalschutz.

## 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.