

Fondsprofil

28.02.2022

Fondskategorie

Aktien global All Caps

Fondsdaten

Fondsvolumen	€ 272,8 Mio.
Auflegungsdatum	11.03.2000
Älteste Anteilsklasse (B)	LU0117287580
Portfolioumschlag (2021) ¹	11%
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

Maxime arbeitet seit Februar 2013 bei BLI - Banque de Luxembourg Investments. Seit Januar 2022 managt Maxime den Fonds BL Global Equities. Erste Berufserfahrung sammelte er als Investmentfonds-Prüfer bei KPMG. Anschließend arbeitete er mehr als fünf Jahre als Fondsmanager bei BCEE Asset Management, wo er Aktien- und Dachfonds managte. Maxime ist studierter Volkswirt mit einem Master in International Finance and Economic Development der University of Kent in Canterbury.

Kapitalverwaltungsgesellschaft

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

Fondsadministration & Handel

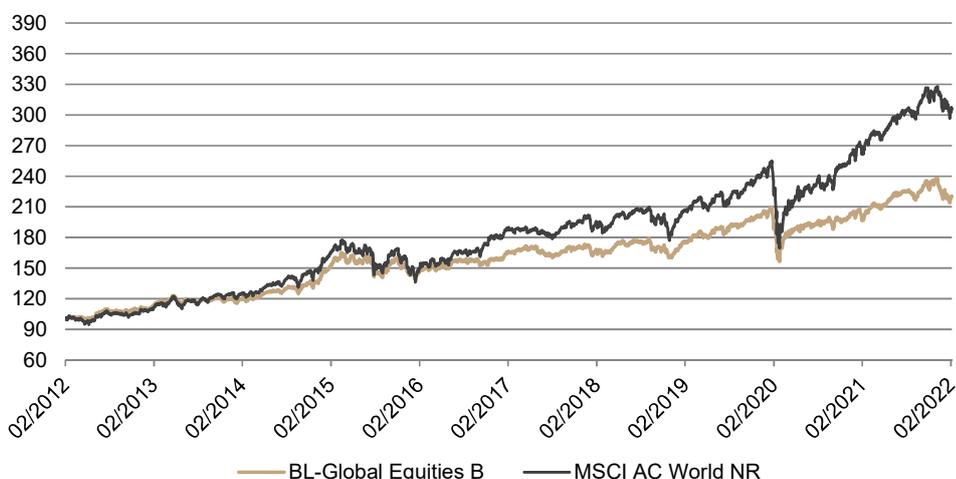
European Fund Administration (EFA)	
Telefon	+352 48 48 80 582
Fax	+352 48 65 61 8002
Handel	börsentäglich ²
Cut-off-Zeit	17:00 CET
Ausgabeaufschlag	max. 5%
Rücknahmegebühr	-
NIW-Berechnung	börsentäglich ²
NIW-Publikation	www.fundinfo.com

Anlageziel

Der BL-Global Equities ist ein internationaler Aktienfonds. Der Fonds strebt langfristiges Kapitalwachstum an und investiert dazu in ein diversifiziertes internationales Portfolio aus Qualitätsunternehmen, die langfristige Wettbewerbsvorteile aufweisen. Um das Verlustrisiko des Fonds zu begrenzen, kann der Fondsmanager die Aktienquote zwischen 70 und 100% flexibel gestalten, indem er Kasse hält und/oder Absicherungen einsetzt.

Kernaussagen

- Global diversifiziertes Portfolio aus Qualitätsunternehmen
- Aktienquote liegt zwischen 70 % und 100 %
- Besonderer Fokus auf der Analyse von Wettbewerbsvorteilen und Bewertungsniveau
- Einsatz von Derivaten zur Absicherung bzw. Optimierung des Portfolios möglich



Performance	seit 31.12	2021	2020	2019	2018	2017
Fonds (B Anteile)	-7,8%	18,4%	0,1%	23,2%	-4,1%	7,5%
MSCI AC World NR	-6,2%	27,5%	6,7%	28,9%	-4,8%	8,9%

Performance	1 Monat	3 Monate	6 Monate	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre
Fonds (B Anteile)	-2,4%	-3,7%	-3,0%	11,2%	25,1%	32,6%	118,4%
MSCI AC World NR	-2,8%	-3,5%	-0,4%	16,5%	47,9%	62,6%	204,2%

Volatilität	3 Monate	6 Monate	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre
Fonds (B Anteile)	14,5%	12,3%	9,4%	13,9%	12,6%	12,0%
MSCI AC World NR	16,3%	14,1%	11,4%	18,7%	16,7%	15,8%

Der angegebene Vergleichsindex (MSCI AC World NR) 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

Portfolio

28.02.2022

Top 10 Positionen

Microsoft	3,9%
Alphabet	3,1%
Amazon.com	3,0%
MasterCard	2,8%
Visa	2,8%
TSMC	2,6%
Reckitt Benckiser	2,6%
Roche Holding	2,6%
Novo Nordisk	2,5%
LVMH	2,2%

Kasse	3,2%
Gewichtung Top 10	28,0%
Anzahl Einzelwerte	68

Neue Investitionen im Februar

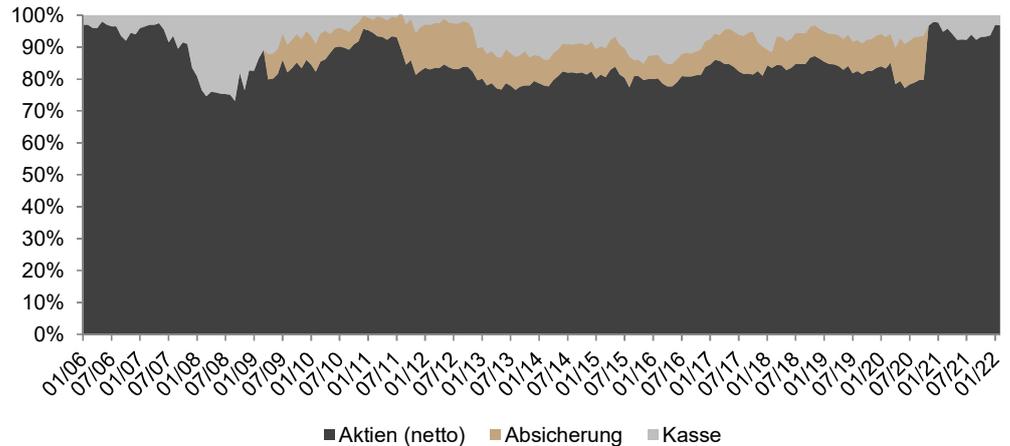
keine Transaktionen

Veräußerte Positionen im Februar

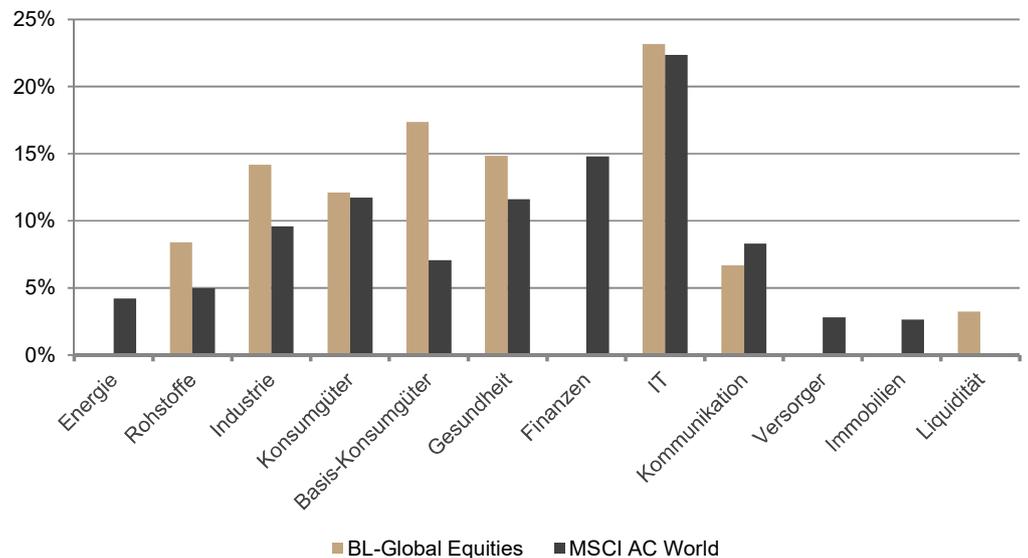
Essity
Fiserv
LG Household + Health Care
Kao
GlaxosmithKline

Währungsallokation

USD	49,1%
EUR	14,9%
JPY	10,6%
CHF	8,4%
DKK	5,4%
GBp	4,1%
HKD	3,2%
SEK	2,0%
SGD	1,2%
KRW	0,6%
CAD	0,5%



	Strategisch	Asset Allokation Februar 2022			MSCI World AC
		Brutto	Absicherung	Netto	
Europa	35,0%	32,7%		32,7%	17,3%
US	30,0%	44,2%		44,2%	63,7%
Japan	10,0%	10,6%		10,6%	5,6%
Asien ex Japan	19,0%	8,7%		8,7%	11,9%
Lateinamerika	6,0%	0,4%		0,4%	1,3%
Total Aktien	100,0%	96,8%			
Kasse				3,2%	
Total		100,0%			



Anleger- typ	Clean Share	Restrik- tionen	Anteils- klasse	Währung	Ertragsver- wendung	Verwaltungs- gebühr	Laufende Kosten	SRRI	ISIN	Bloomberg Ticker
Retail	Nein	Nein	A	EUR	aussch.	1,25%	1,43%	5	LU0439764787	BLGLBEA LX
Retail	Nein	Nein	B	EUR	thes.	1,25%	1,44%	5	LU0117287580	BLGLBEQ LX
Retail	Ja	Ja	AM	EUR	aussch.	0,85%	1,04%	5	LU1484140683	BLGLEAM LX
Retail	ja	Ja	BM	EUR	thes.	0,85%	1,04%	5	LU1484140766	BLGLEBM LX
Institutionell	Nein	Ja	BI	EUR	thes.	0,60%	0,75%	5	LU0439765164	BLGLBEI LX

Fondsbericht

28.02.2022

Im Februar setzen die Aktienmärkte ihren zu Anfang des Jahres begonnenen Abwärtstrend fort. Die Inflationsrisiken, die infolge des eskalierenden Russland-Ukraine-Konflikts gestiegen waren, setzten die Aktienkurse unter Druck. So fiel der in Euro ausgedrückte Weltaktienindex MSCI All Country World Index Net Total Return um 2,8 %. In Bezug auf die Anlagezonen schloss der S&P 500 in den USA mit einem Minus von 3,1 % (in USD), der Stoxx Europe 600 in Europa sank um 3,4 % (in EUR), der Topix in Japan um 0,5 % (in JPY) sowie der MSCI Emerging Markets um 3,1 % (in USD). Mit Blick auf die einzelnen Branchen konnte sich nur der Energiesektor gegen die generelle Abwärtsdynamik seit Jahresbeginn stemmen, während die sogenannten Wachstumswerte aus den Sektoren Technologie, zyklischer Konsum und Kommunikationsdienstleistungen besonders hart getroffen wurden.

Die US-Devisen schloss gegenüber dem Euro unverändert mit einem EUR/USD-Wechselkurs von 1,12. Da EZB-Präsidentin Christine Lagarde die Möglichkeit nicht mehr ausschloss, im Verlauf von 2022 eine erste Leitzinserhöhung vorzunehmen, wurde die Gemeinschaftswährung in der ersten Februarhälfte gestützt; in der zweiten Monatshälfte zehrte der Ausbruch des Ukraine-Kriegs die Gewinne allerdings wieder auf.

Innerhalb des Portfolios wurde die Neuausrichtung des Portfolios hin zu einer konzentrierteren Positionierung fortgeführt, die stärker auf Unternehmen mit einem ausgeprägteren Wachstumsprofil ausgerichtet ist. So wurden mehrere relativ niedrig gewichtete Positionen verkauft und im Gegenzug bestehende Beteiligungen aufgestockt.

Die Anzahl der Positionen liegt künftig bei 67 und damit nahe der angestrebten Bandbreite von ca. 50 – 60 Titeln.

Im Februar sank der Nettoinventarwert des BL-Global Equities (thesaurierende Retail-Anteilsklasse nach Abzug aller Gebühren in Euro) um 2,5 %. Dass der Fonds leicht besser abschnitt als der Weltaktienindex MSCI All Country World (-2,8 %), ist im Wesentlichen auf die bessere relative Performance von Wachstumstiteln zu Monatsende zurückzuführen. Zu den Performancetreibern zählten mehrere Titel der Gesundheitsbranche wie Asahi Intecc, Resmed, Insulet oder Novo Nordisk. Software-Papiere bleiben unter Druck – unter anderem verbuchten Titel wie Adobe, Blackline und Tyler Technologies die deutlichsten Verluste im Berichtsmonat.

Legal 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 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.