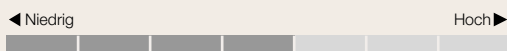


## Risiko/Performance-Verhältnis



## Anlagepolitik

Das Portfolio investiert zu annähernd 50 % in geldmarktnahe und festverzinsliche Papiere und zu knapp 50 % in Aktien. Anlageschwerpunkte sind Europa und die USA, Investitionen in Japan und Emerging Markets werden beigemischt. Ziel des Fonds ist eine Rendite, die über der des Rentenmarktes liegt, gleichzeitig soll die Volatilität deutlich niedriger als bei einer reinen Aktienanlage liegen.

## Kommentar des Portfoliomanagers

Im zweiten Jahresviertel verzeichneten die Aktienmärkte ihren stärksten Zuwachs seit dem dritten Quartal 1998. Von April bis Juni stieg der MSCI All Country World Index Net Total Return in Euro um 16,5 %. Gründe für diese Kurssteigerungen waren die allmähliche Erholung der Wirtschaft, die staatlichen Maßnahmen zur Stützung von Konjunktur und Finanzmärkten sowie die recht ermutigenden Nachrichten zur Entwicklung der COVID-19-Pandemie. Auf der Anleienseite legte der J.P. Morgan Government Bond EMU Unhedged LOC um 1,8 % zu. Der Goldkurs (in Euro) wertete um 7,7 % auf. Nachdem sich der BL-Global 50 im ersten Vierteljahr verhältnismäßig robust behaupten konnte, verzeichnete er anschließend geringere Steigerungen; der Nettoinventarwert (thesaurierende Retail-Anteilsklasse nach Abzug aller Gebühren in Euro) zeigte im zweiten Quartal ein Plus von 5,0 %.

Nach dem kräftigen Aufschwung der Aktienmärkte wurde die defensive Struktur des Portfolios beibehalten. Ende Juni war der Fonds zu 43,5 % in Aktien investiert, die zu 10 % über den Verkauf von Futures abgesichert waren. Die Anleihenkomponente bestand ausschließlich aus deutschen Bundesanleihen, die mit 22 % gewichtet waren und eine durchschnittliche Duration von 5,2 aufwiesen. 21 % des Portfolios waren in Edelmetallzertifikate investiert.

## Fonds mit Anlageprofil

Mindest-Anlagehorizont: > 4 Jahre

Stand 18/09/2020

## Wertentwicklung

Durchschnittliche Jahresrendite seit Auflegung 25/10/1993 : **+ 4,45 %**





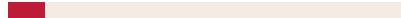


	Seit 01/01/2020	2019	2018	2017	2016	2015	Seit Auflegung
■ Fonds (%)	3,60	14,22	-1,79	1,91	0,10	7,22	223,02
■ Benchmark <sup>1</sup> (%)	-2,40	12,67	-6,88	4,45	3,03	2,51	169,89

<sup>1</sup> = Morningstar - EUR Moderate Allocation (EUR) - Global

## Portfolioanalyse

### Aufteilung nach Anlagekategorien

Aktien	34,07 %	
Anleihen	23,98 %	
Gold	21,02 %	
Bargeld	11,75 %	
Sicherungsgeschäfte auf Aktien	9,18 %	

### Grösste Positionen

Invesco Physical Markets PLC -Secured Gold-Linked Certificates 2009-31.12.2100 on Gold Cmdty Secured	6,83 %
Deutsche Boerse Commodities GmbH - 2007-o.f. Verfall auf Gold	5,33 %
WisdomTree Metal Securities - 2007-o.f. Verfall auf Gold	4,72 %
Deutschland 2016 .5% 15-02-2026	4,13 %
Deutschland 2017 .25% 15-02-2027	4,10 %

### Kommentar des Portfoliomanagers

In geografischer Hinsicht war das Aktienportfolio folgendermaßen aufgeteilt: Europa 26 % (Absicherung 8,5 %), USA 9,5 % (Absicherung 1,5 %), Japan 5,5 % sowie Schwellenländer 2,5 %.

### Verwaltungsgesellschaft

BLI - Banque de Luxembourg Investments S.A.

### Vetriebszulassung

AT, BE, CH, DE, DK, ES, FI, FR, GB, IT, LU, NL, NO, PT, SE, SG

### NIW-Veröffentlichungen

[www.blfunds.com](http://www.blfunds.com), [www.bli.lu](http://www.bli.lu), [Fundinfo.com](http://Fundinfo.com), De Tijd, L'Echo, Luxemburger Wort

### Fondsinformationen

Auflegungsdatum	25/10/1993	Letzte Aktualisierung	22/09/2020
Währung	EUR	Managementgebühr	1,25 %
Nettoaktiva (Mio)	EUR 389,19	Ausgabeaufschlag max.	5,00 %
Berechnung des NIW	Alle Werktage	Rücknahmegebühr	0,00 %
NIW thes. (18/09/2020)	EUR 2 001,82	ISIN thes.	LU0048292808
NIW aus. (18/09/2020)	EUR 1 058,36	ISIN aussch.	LU0048292634
Laufende Kosten	1,44 %	Duration	4,02

## RECHTLICHE HINWEISE

Der Begriff "Fonds" wird als allgemeine Bezeichnung von Teilfonds einer SICAV verwendet. Der betreffende Fonds hat keine feste Laufzeit und hat keinen Kapitalschutz. BL ist eine SICAV nach luxemburgischem Recht, besteht aus mehreren Teilfonds und wird von BLI - Banque de Luxembourg Investments S.A. (nachfolgend "BLI") verwaltet.

Dieses Dokument dient ausschließlich Werbezwecken. Die Angaben und Einschätzungen in diesem Dokument stellen daher keine juristische oder steuerliche Beratung und keine Aufforderung oder Empfehlung zur Anlage dar. Alle Angaben dienen nur der Information, gelten nur zum Zeitpunkt der Drucklegung und können jederzeit ohne Vorankündigung aktualisiert oder geändert werden.

Banque de Luxembourg S.A., ihre Niederlassung Belgien, und BLI (nachstehend gemeinsam "die Bank") übernehmen keine Haftung für diese Informationen noch für Entscheidungen, die von Personen, ob Kunden der Bank oder nicht, auf Grundlage dieser Informationen möglicherweise getroffen werden; diese Personen bleiben in jedem Fall für ihre Entscheidungen selbst verantwortlich. Jeder potenziell Interessierte hat selbst sicherzustellen, dass er alle Risiken versteht, die mit seinen Anlageentscheidungen einher gehen; er muss vor jeder Anlageentscheidung sorgfältig und zusammen mit seinen eigenen Beratern bedenken, ob seine Anlagen für seine individuelle Finanzsituation geeignet sind; dabei muss er insbesondere die damit verbundenen juristischen, steuerlichen und buchhalterischen Aspekte und eventuelle Auflagen oder Einschränkungen aufgrund von Rechts- oder Verwaltungsvorschriften berücksichtigen. Es wird keinerlei Gewähr übernommen für die Eignung, Genauigkeit, Gültigkeit, Richtigkeit oder Vollständigkeit der Einschätzungen und Erwartungen aufgrund der mitgeteilten Informationen. Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein verlässlicher Indikator für künftige Erträge. Die Bank übernimmt keine Haftung für die zukünftige Rendite dieser Wertpapiere. Jedes Investment ist mit Risiken verbunden, unter anderem dem Risiko von Kapitalverlusten.

Die Zeichnung von Investmentfondsanteilen erfolgt ausschließlich auf Basis des aktuellen Verkaufsprospekts des Fonds, des jüngsten Geschäftsberichts sowie des jüngsten Halbjahresberichts sowie - im Falle von OGAW - des Dokuments "Wesentliche Anlegerinformationen" ("Key Investor Information Document" oder "KIID"); **dieses ist vor einer Anlageentscheidung sorgfältig zu lesen**. Der Verkaufsprospekt und das KIID nennen die Merkmale des Fonds sowie die mit der Anlage verbundenen Kosten und Risiken. Diese Dokumente sind jederzeit kostenfrei am Geschäftssitz der Bank sowie in allen Private-Banking-Zentren unter anderem in Deutsch, Englisch, Französisch, Niederländisch erhältlich. Das KIID kann auch auf der öffentlichen Website der Bank unter [www.banquedeluxembourg.com](http://www.banquedeluxembourg.com) abgerufen werden.

Jede Wiedergabe, Weitergabe, Verteilung oder Verbreitung dieses Dokuments und der in ihm enthaltenen Informationen ist nur mit vorheriger, ausdrücklicher schriftlicher Genehmigung der Bank zulässig.

## RECHTLICHE HINWEISE FÜR BELGIEN

*Steuer für (natürliche oder juristische) Personen mit Wohnsitz in Belgien - Börsenumsatzsteuer bei Rückgabe thesaurierender Anteile: 1,32 % (maximal 4.000 Euro). - Ausschüttende Anteile unterliegen nicht der Börsenumsatzsteuer. - Quellensteuer auf Anteile, die auf einem Konto bei der Niederlassung Belgien gehalten werden: 30 % auf Ausschüttungen bei ausschüttenden Anteilen A, ebenfalls 30 % auf den Anteil des Kursgewinns, der Zinsen gleichgestellt ist, bei der Rückgabe thesaurierender Anteile B von Teilfonds, die zu über 10 % in Schuldverschreibungen investieren. - Die steuerliche Behandlung hängt von der individuellen Situation des jeweiligen Anlegers ab und kann sich mit der Zeit verändern.*

*Beschwerdemanagement - Intern: Banque de Luxembourg, Niederlassung Belgien, per Post an den Geschäftssitz oder per E-Mail an [Reclamations@bdlux.be](mailto:Reclamations@bdlux.be). - Extern: Service de Médiation Banques - Crédits - Placements, per Post: Rue Belliard 15-17, boîte 8, B-1040 Brüssel, oder per E-Mail an [ombudsman@ombfin.be](mailto:ombudsman@ombfin.be).*

## RECHTLICHE HINWEISE FÜR DIE SCHWEIZ

Die gesetzlich vorgeschriebenen Unterlagen zu den beschriebenen Fonds sind kostenlos erhältlich bei CACEIS (Schweiz) S. A., 7-9 Chemin de Précossy, CH-1260 Nyon, Schweiz, die gemäß den Bestimmungen des Bundesgesetzes vom 23. Juni 2006 als Vertreterin der SICAV in der Schweiz fungiert. Die SICAV hat die Banque CIC (Suisse) S. A., Marktplatz 13, CH-4001 Basel, Schweiz, zur Zahlstelle in der Schweiz bestellt.

Letzte Aktualisierung: 31/08/2016