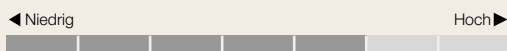


## Risiko/Performance-Verhältnis



## Anlagepolitik

Der Teilfonds ist ohne geografische, branchenspezifische und monetäre Beschränkung (einschließlich der Schwellenländer) zu mindestens 75 % seines Nettovermögens in Aktien weltweiter Unternehmen investiert. Das Auswahlverfahren legt einen besonderen Schwerpunkt auf umweltbezogene, soziale und Governance-Faktoren (ESG).

## Kommentar des Portfoliomanagers

Die Aktienmärkte setzten im ersten Quartal 2021 ihre Aufwärtsbewegung fort; Auftrieb erhielten sie von den Aussichten auf eine deutliche Beschleunigung des weltweiten Wachstums. Der MSCI All Country World Index Net Total Return stieg um 8,9 % (in Euro). Am begehrtesten waren die Branchen Energie, Banken und Industrie, sie profitierten von der Begeisterung der Anleger für zyklische und unterbewertete Titel. Sektoren, die in den vergangenen Jahren zu den Gewinnern zählten (z. B. die Technologiebranche), blieben hingegen zurück. Aufgrund der defensiven Positionierung des Portfolios konnte der BL-Sustainable Horizon nicht vollumfänglich von der günstigen Entwicklung der Aktienmärkte profitieren; der Nettoinventarwert des Fonds (thesaurierende Retail-Anteilsklasse nach Abzug aller Gebühren in Euro) legte im Berichtsquartal um 3,6 % zu.

Innerhalb des Portfolios wurde eine Erstposition am schwedischen Unternehmen Sweco aufgebaut. Der Architektur- und Ingenieur-Dienstleister ist aktiv im Bereich Planung und Gestaltung nachhaltiger Städte und Gemeinden. Das Unternehmen passt hervorragend zur Logik der Nachhaltigkeit des Portfolios, weil beträchtliche Investitionen in Infrastruktur und Technologie notwendig sein werden, um die Herausforderungen durch Klimawandel und Verstärkung zu bewältigen.

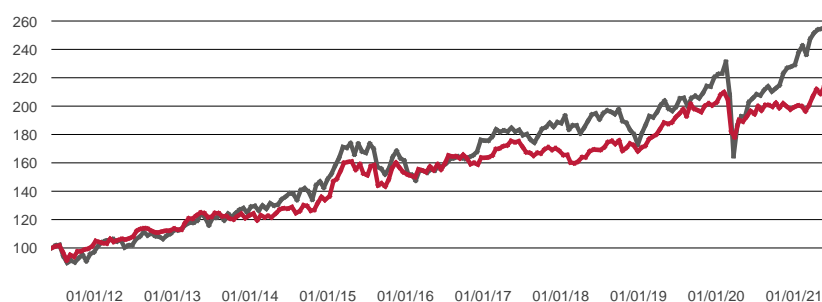
## Themenfonds

Mindest-Anlagehorizont: > 10 Jahre

Stand 10/06/2021

## Wertentwicklung

Durchschnittliche Jahresrendite seit Auflegung 03/03/1997 : **+ 5,76 %**



	Seit 01/01/2021	2020	2019	2018	2017	2016	Seit Auflegung
■ Fonds (%)	7,42	-1,56	19,59	0,90	2,31	5,16	112,50
■ Benchmark <sup>1</sup> (%)	12,72	4,48	26,09	-7,74	8,25	6,62	129,43

<sup>1</sup> = Morningstar - Global Large-Cap Blend Equity (EUR)

## Portfolioanalyse

### Aufteilung nach Anlagekategorien

Aktien	92,72 %	<div style="width: 92.72%; height: 10px; background-color: #c00000;"></div>
Bargeld	7,28 %	<div style="width: 7.28%; height: 10px; background-color: #e0e0e0;"></div>

### Grösste Positionen

Unilever PLC	7,58 %
Essity AB B	6,65 %
Kimberly Clark Corp	6,00 %
Waters Corp	5,51 %
Canadian National Railway Co	5,10 %

## Kommentar des Portfoliomanagers

Des Weiteren legt Sweco Wert auf den Fußabdruck seiner eigenen Geschäfte sowie eine gute Personalpolitik, was ein wesentlicher Faktor für ein Beratungsunternehmen ist.

Am Monatsende machte der sogenannte quantitative Aktienanteil 75,9 % sowie der thematische Anteil 19,5 % aus. Dabei umfasst der quantitative Anteil vor allem herkömmliche "Large Caps", die von unserem Anbieter für nicht-finanziellen Research (MSCI) positive ESG-Bewertungen erhalten haben; zu den thematischen Aktienanlagen zählen im Allgemeinen kleinere Unternehmen, die direkt zur Verwirklichung eines oder mehrerer Ziele für nachhaltige Entwicklung der Vereinten Nationen beitragen.

Per Ende März war der Fonds zu 95,4 % in Aktien investiert, der Liquiditätsanteil machte 4,6 % aus. Die Gewichtung nach Währungen stellt sich wie folgt dar: 33,5 % in EUR, 24,5 % in USD, 9,6 % in SEK, 8,3 % in CHF, 6,4 % in CAD, 5,7 % in DKK, 5,6 % in JPY, 5,2 % in GBP sowie 1,2 % in HKD.

## 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	03/03/1997	Letzte Aktualisierung	12/06/2021
Währung	EUR	Managementgebühr	1,25 %
Nettoaktiva (Mio)	EUR 69,68	Ausgabeaufschlag max.	5,00 %
Berechnung des NIW	Alle Werktage	Rücknahmegebühr	0,00 %
NIW (10/06/2021)	EUR 1 331,05	ISIN thes.	LU0093570173
Laufende Kosten	1,58 %		

## 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