

Fondsportrait 2018

BL Global 75 B



ASSET
STANDARD

Fonds

BL Global 75 B

Asset-Manager

BLI - Banque de Luxembourg
Investments S.A.
7, boulevard Prince Henri
1724 Luxemburg

<http://www.bli.lu>

Ansprechpartner

Lutz Overlack
Tel.: +49 152 3107 1242
lutz.overlack@bli.lu

BLI BANQUE DE
LUXEMBOURG
INVESTMENTS

Unternehmensüberblick/ Kernkompetenz

Als Kompetenzzentrum der Banque de Luxembourg für die Bereiche Fondsmanagement, Analyse und Wertpapierauswahl definiert BLI die Investmentstrategie der Bank und sorgt für deren Umsetzung. Grundlage unseres Konzepts ist das Prinzip des "Business-Like Investing" ("BLI"), das Investieren mit unternehmerischem Ansatz. Für die Wertpapierauswahl bedeutet dieser Ansatz, dass wir unsere Anlagen als Beteiligungen an Unternehmen mit langfristigen Horizont sehen.

Daher suchen wir nach Qualitätsunternehmen mit konkreten Wettbewerbsvorteilen, die hohe Rentabilität und hohen freien Cashflow generieren können. Solche Anlagen können langfristigen Wert für ihre Aktionäre schaffen. Dieser Ansatz stützt sich auf jahrzehntelange Erfahrung im Metier der Vermögensverwaltung, sein Erfolg spiegelt sich in der Qualität unserer Vermögensverwaltung und der nachhaltigen langfristigen Performance wider.

BLI wurde 2005 als Kapitalanlagegesellschaft nach UCITS IV, zunächst unter dem Namen Banque de Luxembourg Fund Research & Asset Management, gegründet.

Fondsprofil

- Dynamischer vermögensverwaltender Mischfonds.
- Aktienmarktexposition zwischen 60 % und 90 %.
- Weltweit diversifiziertes Portfolio von Qualitätsunternehmen.
- Ausschließlich staatliche und parastaatliche Emittenten auf der Rentenseite.
- Gold als Absicherung gegen systemische Risiken.

Research/ Investmentprozess

BLI - Banque de Luxembourg Investments S.A. verfolgt eine disziplinierte Aktienmanagement-Methodologie: Business-Like Investing (BLI).

Wir sehen Aktienanlagen als langfristige Beteiligung an qualitativ hochwertigen Unternehmen. Folglich prüfen wir vor einer Anlage, ob das Unternehmen in der Lage ist, nachhaltig wettbewerbsfähig zu bleiben, um eine stabile Ertragslage zu gewährleisten.

Durch diese Denkweise versuchen wir, die Risiken zu minimieren und Unternehmen, die nach unserem Ansatz nicht wettbewerbsfähig sind, kategorisch auszuschließen. Verluste zu vermeiden ist uns hierbei wichtiger als die Suche nach außerordentlichen Renditen.

Demnach investieren wir mit einer Sicherheitsmarge zu unserem errechneten fairen Wert des Unternehmens, um das Verlustrisiko weiter zu minimieren.

Bei der Bestimmung der Aktienquote berücksichtigen wir in unserem Bewertungsmodell den fairen Wert des S&P500. Die Aktienquote reicht von 60 % bis 90 %.

Zu ihrer Anpassung kann der Fondsmanager gegebenenfalls Indexfutures und Gold zu Absicherungszwecken einsetzen. Die Gewichtung der einzelnen Regionen ist abhängig von der relativen Bewertung der jeweiligen Unternehmen und der wirtschaftlichen Lage der einzelnen Regionen.

Zur Risikominimierung werden auf der Rentenseite ausschließlich staatliche und parastaatliche Emittenten ausgewählt.

Fondsportrait 2018

BL Global 75 B



ASSET STANDARD

Stammdaten:

ISIN:	LU0048293368
WKN:	986356
Währung:	EUR
Volumen Mio. €:	535,00
Auflagedatum:	25.10.1993
Laufende Kosten (KIID):	1,45
KVG:	BLI - Banque de Luxembourg Investments S.A.
MMD Kategorie:	VV-Fonds (offensiv)
Performance Fee:	-

Ranking-Card:



	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre
Ertrag	★★★	★★★	★★★★★
Outp.-Ratio	★★★	★★★	★★★★★
Beta-Verteilung	★★★★★	★★★★★	★★★★★
Volatilität	★★★★★	★★★★★	★★★★★
Max. DrawDown	★★★★★	★★★★★	★★★★★
Underwater-Period	★★	★★★	★★★

Wertentwicklung:

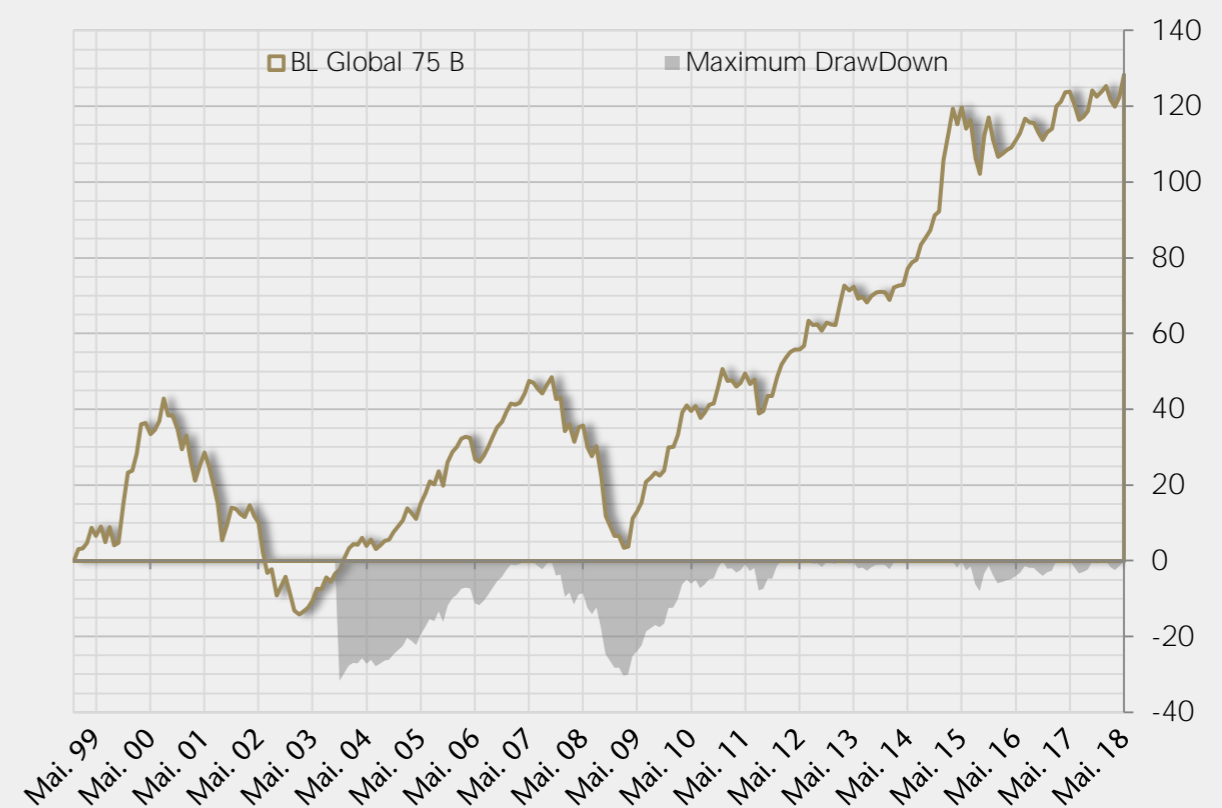
Jahr \ Monat	Jan.	Feb.	Mrz.	Apr.	Mai	Jun.	Jul.	Aug.	Sep.	Okt.	Nov.	Dez.	Fonds	Sektor	Mehrwert
2012	2,16	1,26	0,92	0,41	0,09	0,59	4,26	-0,75	0,07	-0,98	1,31	-0,22	9,39	8,51	0,88
2013	-0,19	3,37	3,05	-0,78	0,54	-1,79	0,26	-0,89	0,98	0,60	0,07	-0,06	5,16	7,49	-2,33
2014	-1,15	1,90	0,35	0,03	2,50	1,02	0,34	2,21	1,04	1,06	2,08	0,55	12,54	7,00	5,53
2015	7,01	3,52	3,00	-1,87	2,09	-2,57	1,10	-4,69	-2,05	5,05	2,22	-2,71	9,81	4,26	5,56
2016	-2,10	0,40	0,46	0,30	0,89	0,90	1,80	-0,45	-0,04	-1,18	-0,97	0,98	0,93	4,65	-3,72
2017	0,43	2,79	0,59	1,07	0,10	-1,67	-1,70	0,41	0,67	2,46	-0,74	0,63	5,05	6,42	-1,37
2018	0,69	-1,63	-0,86	1,13	2,73	-	-	-	-	-	-	-	2,02	0,70	1,32

Wertentwicklung in % - Überblick

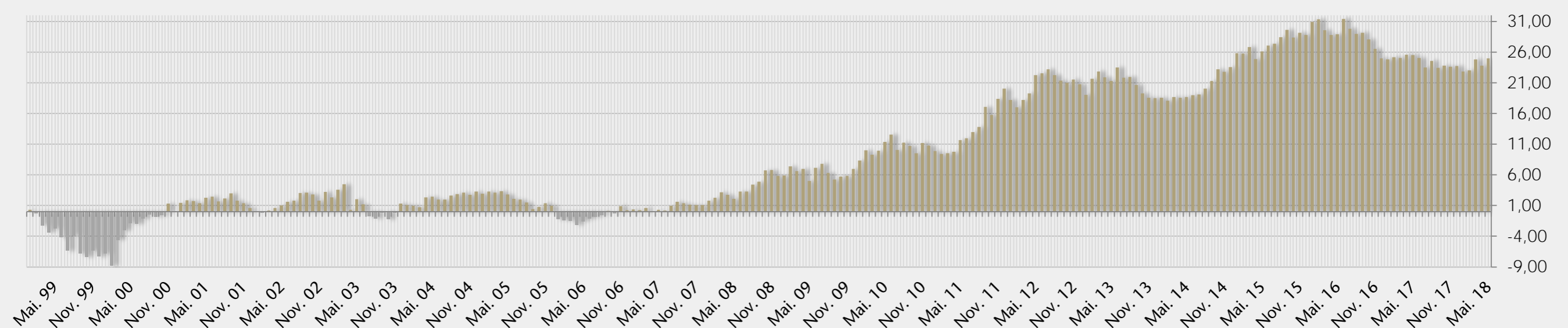
	Fonds	Sektor
1 Monat	2,73	1,53
3 Monate	3,00	0,98
6 Monate	2,66	1,21
1 Jahr	2,01	2,56
3 Jahre	3,91	4,77
5 Jahre	32,53	27,37
Seit Jahresbeginn	2,02	0,70
bester Monat *	10,07	9,07
schlechtester Monat *	-8,49	-10,12
bestes Kalenderjahr*	22,00	20,58
schlechtestes Kalenderjahr*	-1,44	-10,25
Max. Draw Down *	-39,93	-42,46
Recovery Period (Monate) *	79	85

* Fonds seit Auflage / Sektor seit 01.01.1999

Wertentwicklung in % - Draw Down



Kumulierte Outperformance zur MMD-Kategorie:



Quelle: BLI
Stand vom: 31.05.2018

Keine Weitergabe an Endkunden!

Powered by
MMD ANALYSE
& ADVISORY

Fondsportrait 2018

BL Global 75 B

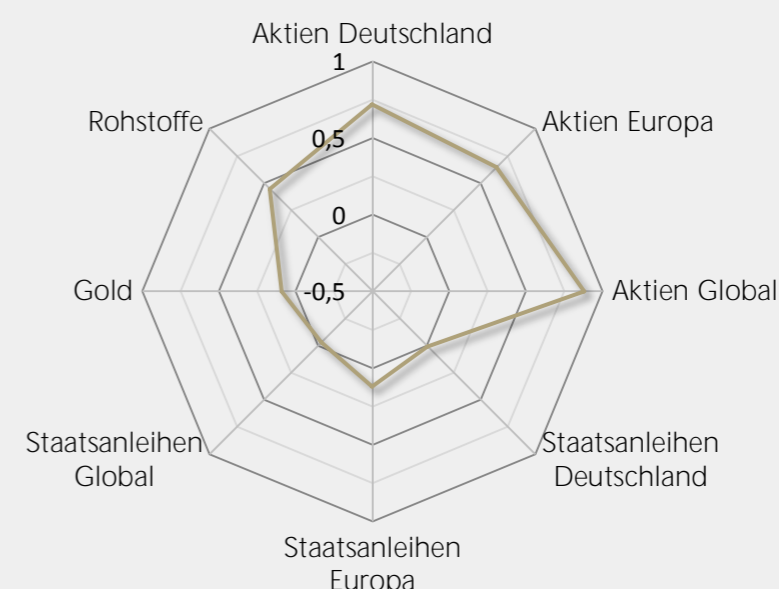


ASSET
STANDARD

Korrelation

	Monate	120
BL Global 75 B	120	1,00
Aktien Deutschland	120	0,72
Aktien Europa	120	0,64
Aktien Global	120	0,88
Staatsanleihen Deutschland	120	0,01
Staatsanleihen Europa	120	0,12
Staatsanleihen Global	120	-0,03
Gold	120	0,09
Rohstoffe	120	0,44

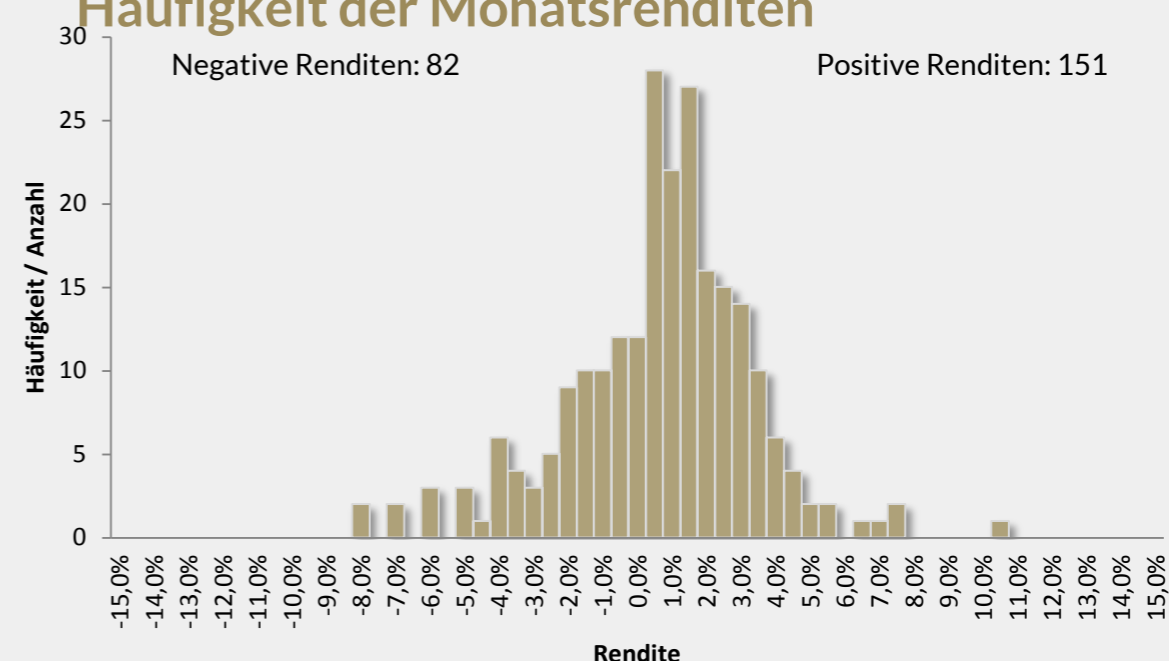
Korrelation: □ <0,7> □ <0,5> □



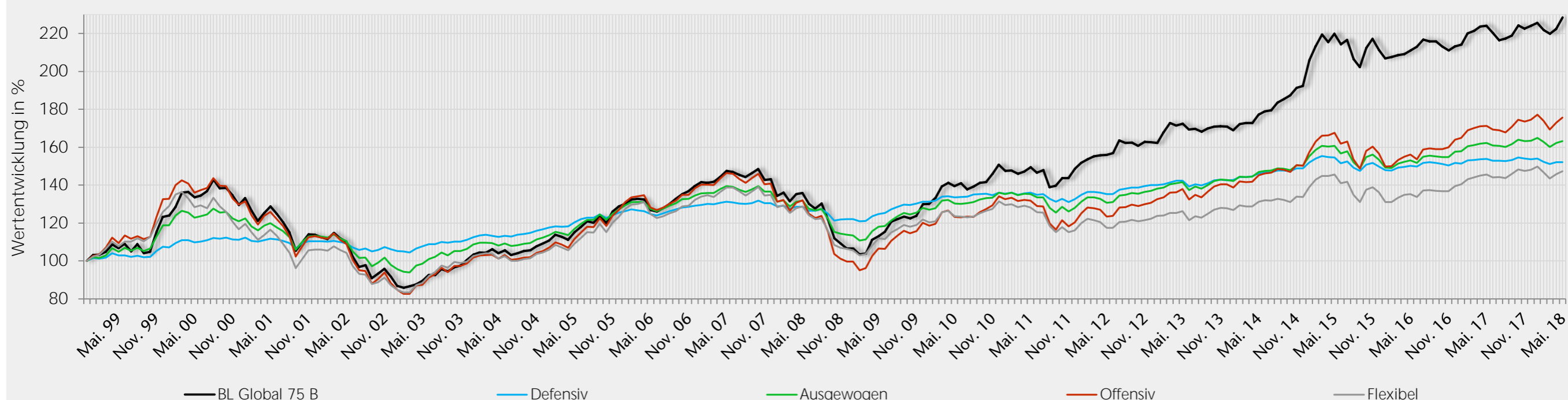
Asset Allokation in Netto-Bandbreiten

	Minimum	Maximum
Cash	0%	20%
Aktien	60%	90%
Renten	0%	40%
Immobilien	0%	0%
Rohstoffe/ Edelmetalle	0%	15%
Alternative	0%	0%
Sonstiges	0%	0%

Häufigkeit der Monatsrenditen



Vergleich Sektordurchschnitt - seit Auflage



Auswahl Produktspektrum VV-Fonds/ Strategiefonds des Asset-Managers

ISIN	Name	MMD Kategorie
LU0048292394	BL Global 30 B	Defensiv
LU0048292808	BL Global 50 B	Ausgewogen
LU0048293368	BL Global 75 B	Offensiv
LU0135981693	BL Fund Selection 50-100 B	Offensiv
LU0211340665	BL Global Flexible EUR B	Flexibel
LU0309191731	BL Optinvest (Euro) B	Defensiv
LU0430649086	BL Fund Selection 0-50 B	Ausgewogen
LU0309192036	BL Emerging Markets B	Offensiv
LU0093570173	BL Equities Horizon	VV-Aktien
LU0117287580	BL Global Equities	VV-Aktien
LU0309191905	BL-Emerging Markets A	Offensiv



Links und Dokumente zum Fonds

KIID	↓	Factsheet	↓
Verkaufsprospekt	↓	Fondsportrait	↓
Jahresbericht	↓	Website des Asset-Managers	↓
Halbjahresbericht	↓	Fondsinformationen auf Asset Standard	↓
Informationen Bundesanzeiger	↓	Website der KVG	↓

Interview mit Joël Reuland



Joël Reuland

Fondsmanager BLI

Was unterscheidet Ihren Fonds von anderen in diesem Segment und warum sollte man investieren?

Uns ist durchaus bekannt, wie sich andere Fonds in diesem Segment positionieren. Vergleiche zum Wettbewerb ziehen wir jedoch nicht. Was man konstatieren kann ist jedoch, dass der BL-Global 75 unter den offensiven Mischfonds strukturell immer einer der defensivsten Fonds in diesem Segment sein wird. Das begründet sich insbesondere darin, dass wir – mit Blick auf unsere langfristig ausgelegten Investmentansatz – stets die Risiken im Blick haben. Anders formuliert: Wenn ein Investment 50 Prozent an Wert verliert, muss es sich verdoppeln, um wieder am Ausgangspunkt zu sein. Dies wollen wir vermeiden und damit über einen Investmentzyklus einen Mehrwert für unsere Kunden erzielen.

Der Fonds eignet sich demnach für Investoren, die an den langfristigen Chancen am Kapitalmarkt partizipieren möchten, wohlwissend, dass unser Ansatz in stark steigenden Märkten „nicht mithalten“ wird. Umgekehrt aber eben bei fallenden oder stark fallenden Märkten nicht so stark fallen sollte.

Welche Vorteile bietet Ihr Fondskonzept gegenüber klassischen Buy-and-Hold-Produkten?

Wir können die Aktienbandbreite im Portfolio zwischen 60 Prozent und 90 Prozent variieren. Ferner investieren wir aktienseitig ausschließlich in sogenannte „Qualitätsunternehmen“, also Unternehmen, die einen geringen Verschuldungsgrad haben, einen starken Wettbewerbsvorteil mit hohen Eintrittsbarrieren aufweisen, hohen freien Cash-Flow bei überdurchschnittlichen Margen ausweisen können und über ein langfristig denkendes Unternehmensmanagement verfügen.

Bei den festverzinslichen Anlagen (Renten) konzentrieren wir uns auf Anleihen von Ländern, bei denen wir davon ausgehen, dass sie in der Lage sein werden, ihre Schulden – denn letztlich sind Anleihen nichts anderes – auch wieder zurückzuzahlen.

Darüber hinaus investieren wir seit einigen Jahren in Gold als Schutz vor Systemrisiken.

Wie setzen Sie diese Ziele in Ihrem Fonds um?

Das Stichwort lautet Konsequenz. Wir gehen bei der Unternehmensauswahl keinerlei Kompromisse hinsichtlich der Qualität ein. Können wir Risiken nicht einschätzen, oder können wir den Mehrwert eines Unternehmens nicht erkennen, werden wir nicht investieren.

Ähnlich verhält es sich auf der Rentenseite. Unser Ansatz ist es nicht, mit den Anleiheinvestments überdurchschnittlich zu verdienen; vielmehr sollen selbige dem Portfolio einen gewissen Schutz gegen Verwerfungen/ Krisen an den Märkten bieten.

In diesem Konsens sind auch die Investitionen in Gold zu bewerten.

Wie lange existiert dieser Investmentprozess?

Den Investmentprozess bei Aktien, Anleihen und Allokationsentscheidungen setzen wir im Grundtenor seit über 30 Jahren bei BLI - Banque de Luxembourg Investments um. Selbstverständlich wurde er über die Jahre verfeinert und optimiert; der Grundgedanke ist jedoch immer noch derselbe. Ziel bleibt es, den Ansatz so umzusetzen, dass das Anlageziel (langfristiges Kapitalwachstum durch die Minderung von Verlusten in schwierigen Marktphasen) erreicht werden kann.

Welche Entwicklung an den Märkten erwarten Sie?

Kurzfristige Prognosen geben wir grundsätzlich nicht ab, da die Trefferquote zu gering ist. Langfristig basieren unsere Prognosen auf zwei Kriterien: das strukturelle wirtschaftliche Umfeld sowie die Bewertung der verschiedenen Anlageklassen.

Das strukturelle wirtschaftliche Umfeld schätzen wir sowohl für die Aktien als auch für Anleihen als ungünstig ein. Die Entscheidung von Politik und Notenbanken, die Verschuldungskrise zu verschleppen anstatt sie zu lösen, hat zu wirtschaftlichen Fehlentwicklungen und Ungleichgewichten geführt, die sowohl das langfristige Wachstum als auch den sozialen Frieden in Frage stellen.

Die Bewertungen an den Aktien- und Anleihemärkten, die in den vergangenen Jahren durch die massiven Eingriffe der Zentralbanken an den Kapitalmärkten stark gestiegen sind, deuten ebenfalls auf ein niedriges langfristiges Renditepotenzial der Finanzanlagen hin.

Rechtliche Hinweise

Eine Gewähr für die Richtigkeit und inhaltliche Vollständigkeit der Angaben kann nicht übernommen werden. Die hier dargestellten Inhalte werden Ihnen lediglich als Information zur Verfügung gestellt und dürfen ohne ausdrückliche Zustimmung der Asset Standard GmbH weder ganz noch teilweise kopiert werden. Dies betrifft insbesondere die Einstellung bzw. Vervielfältigung dieser Informationen ganz oder teilweise auf Internetseiten. Diese Informationen richten sich ausschließlich an Nutzer, die ihren Wohnsitz in der Bundesrepublik Deutschland haben. Nicht zugriffsberechtigt sind insbesondere Personen, die ihren Wohnsitz in den Vereinigten Staaten von Amerika, Kanada oder Großbritannien haben. Die Inhalte, insbesondere auch Produktinformationen sowie Ausarbeitungen / Veröffentlichungen oder Einschätzungen von Wertpapieren, dienen ausschließlich zur Information. Die Inhalte stellen weder eine individuelle Anlageempfehlung noch eine Einladung zur Zeichnung oder ein Angebot zum Kauf oder Verkauf von Wertpapieren oder sonstigen Finanzprodukten dar.