

BL GLOBAL FLEXIBLE EUR

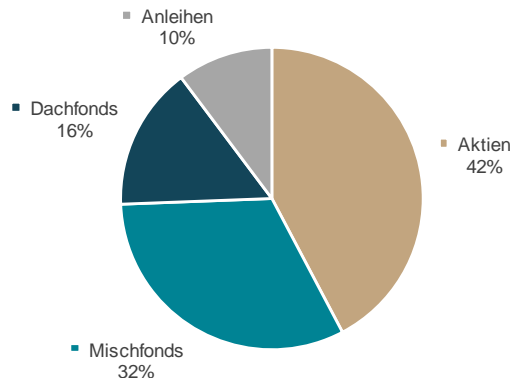
März 2023

BLI BANQUE DE
LUXEMBOURG
INVESTMENTS

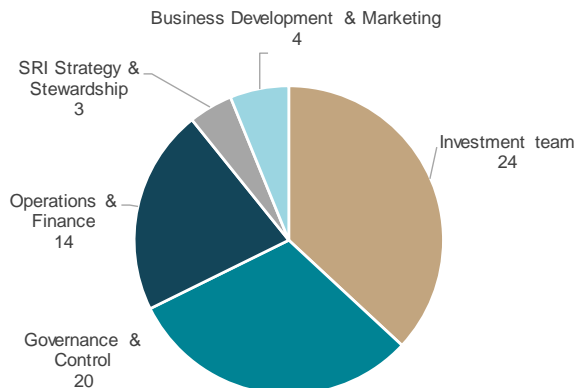
BLI - Banque de Luxembourg Investments

Wer sind wir?

Portfoliomanagement Verwaltetes Vermögen nach Anlagestrategien



Mitarbeiter nach Aufgabenbereichen



- Kapitalverwaltungsgesellschaft der Banque de Luxembourg, die unter zwei Markennamen agiert:
 - BLI: Asset Management
 - Conventum TPS: KVG-Dienstleistungen
- €18,6 Mrd. Vermögen per Ende März 2023, davon €14,7 Mrd. von BLI verwaltetes Vermögen
- Starke Unternehmenskultur, die auf unser Private-Banking-Erbe zurückgeht:
 - Wir achten menschliche Werte, Integrität und Kollegialität,
 - Kultur des unabhängigen Denkens und der Leidenschaft für Asset Management,
 - Wir konzentrieren uns auf unseren Kompetenzbereich: „Gesunder Menschenverstand in einer komplexen Welt“,
 - Ein auf Überzeugungen basierender Investitionsansatz, der sich auf die Erzielung attraktiver langfristiger risikoadjustierter Renditen konzentriert.
- 65 Mitarbeiter, darunter 24 Anlageexperten mit langjähriger Betriebszugehörigkeit
- Management-Team in Luxemburg, fernab vom Lärm der großen Finanzzentren.

BLI - Banque de Luxembourg Investments

→ Aktionärsstruktur



94%



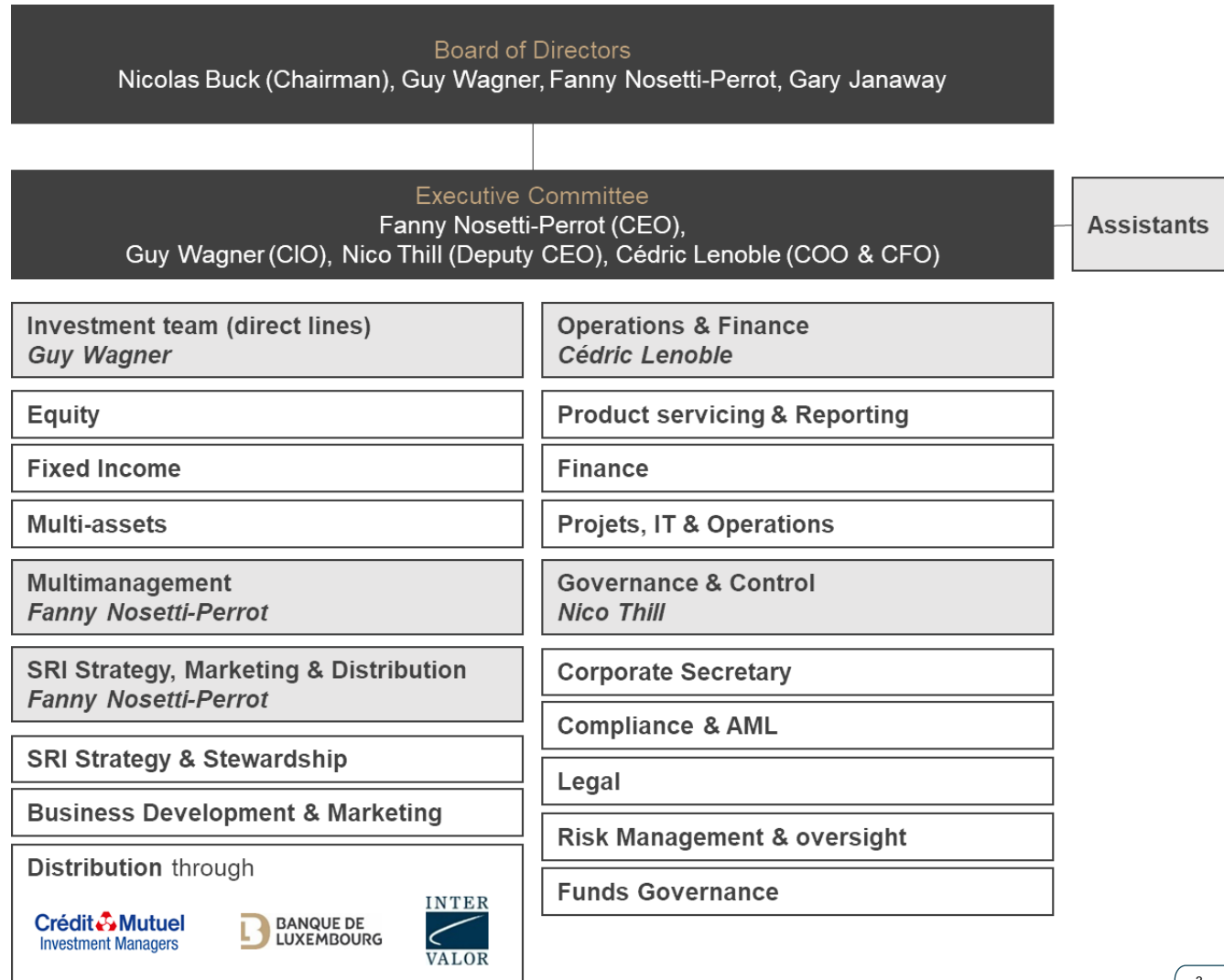
100%



100%



→ Organigramm



BLI - Banque de Luxembourg Investments

Drawing on BLI's Combined Expertise in Equities and Fixed Income



Guy Wagner, CIO & Leitender Fondsmanager

- Diplom in Wirtschaftswissenschaften Université Libre, Brüssel (ULB)
- Berufserfahrung seit 1986,
- Seit 1986 bei Banque de Luxembourg / BLI,
- Seit 2005 Managing Director und CIO von BLI



Maxime Hoss, Co-Fondsmanager

- Master in International Finance and Economic Development from University of Kent
- Seit 2013 bei BLI als Fondsanalyst und Fondsmanager tätig
- Co-Fondsmanager seit January 2022

Guy Wagner, Leitender Fondsmanager



Makroökonomischer Input

Multi-Assets-Team

- Fanny Nosetti, Leiter des Multi-Managements
- Joël Reuland, Manager für profilierte Strategien
- Dieter Hein, Manager für diversifizierte Mandate
- Fabrice Kremer, Dachfonds Manager

Anleihen Management

- Jean-Philippe Donge, Leiter der Anleihen
- Maxime Smekens, Strategie für Schwellenländer
- Jean-Albert Carnevalli, Kreditanalyst

Aktien Management

Europe

- Ivan Bouillot, Manager
- Tom Michels, Manager
- Amélie Morel, Analyst

US

- Luc Bauler, Manager
- Henrik Blohm, Manager
- Julien Jonas, Analyst

Japan und Schwellenländer

- Steve Glod, Japan Manager
- Marc Erpelding, EM Manager
- Raphaël Fürst, Asia Analyst

Global

- Maxime Hoss, Manager
- Jérémie Fastnacht, Manager
- Annick Drui, Manager

SRI-Strategie und -Verantwortung

- Thierry Feltgen
- Misch Koob
- Alice Tharaud

1

INVESTITIONSFALL

Investment case

Erzielung einer positiven langfristigen inflationsbereinigten Wertentwicklung bei gleichzeitiger Begrenzung der Ausfälle

- Kombination von "risk-on"- und "risk-off"-Anlagen
- Das Konzept der Flexibilität ist zwar von zentraler Bedeutung für den Ansatz, bedarf aber einiger Klarstellung

Es bedeutet	Es bedeutet nicht
<ul style="list-style-type: none"> ▪ Weitgehende Flexibilität, was die top-down Allokationsentscheidungen und die bottom-up Einzeltitelauswahl anbelangt ▪ Asset Allokation des Portfolios aufgrund der <ul style="list-style-type: none"> → fundamentalen Einschätzung der einzelnen Anlageklassen → der Verfügbarkeit attraktiver Anlagegelegenheiten innerhalb der Anlageklassen 	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Veränderungen der Asset Allokation des Fonds aufgrund kurzfristiger Erwägungen oder Markttiming

Investment Features

Auf einen Blick

- Ein aktiver, auf Überzeugungen basierender Ansatz ohne Leistungsvergleiche
- Eine Allokation, die Anlageklassen kombiniert, die häufig umgekehrt korreliert sind:
 - Aktien als Haupttreiber der Performance
 - Anleihen und Edelmetalle als Mittel zur Begrenzung von Drawdowns bei Aktienmarktkorrekturen
- Investitionen in Aktien nach strengen Qualitäts- und Bewertungskriterien
- Indirektes Engagement in Gold durch Goldminengesellschaften
- Berücksichtigung von ESG-Faktoren in verschiedenen Phasen des Investitionsprozesses (Ausschluss, Analyse, Bewertung, Überwachung von Kontroversen, Abstimmung und Engagement)
- Geringer Umsatz

Was ist Angriff, was ist Verteidigung?

Definition von Risiko

→ **Vorher:** Risiko = Volatilität



→ **Heute:** Risiko = dauerhafter Verlust von Kapital oder Kaufkraft



Anlageprozess

Ein mehrstufiger ESG Prozess

VOR DER ANLAGE

Ausschlüsse (die allgemeine Politik von BLI):

- Unternehmen die in der Produktion von **umstrittenen Waffen** tätig sind
- Unternehmen, die in der **Global Coal Exit List** enthalten sind
- Unternehmen, die sich nicht an die Prinzipien des UN Global Compact halten (*)
- Unternehmen, die in schwerwiegende Kontroversen verwickelt sind (rote Flagge) (*)

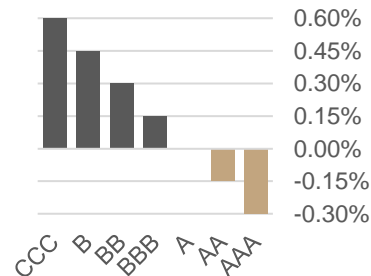
Verkleinerung des Universums um 20%: Mindest-ESG-Rating für die Aufnahme

- Aktien: BB *
- Goldaktien und Staatsanleihen : BBB *

Während der Analyse

ESG-Integration

- **Aktien: Integration der ESG-Faktoren in den Bewertungsprozess**
 - Anpassung der Eigenkapitalkosten je nach ESG-Rating (*)



Nach der Anlage

Abstimmungspolitik

- Als aktiver Investor stimmt BLI auf den Jahresversammlungen der investierten Unternehmen ab.

Engagement-Politik

- BLI betreibt eine aktive Politik des Engagements bei den investierten Unternehmen.
- Der Schwerpunkt liegt dabei auf definierten Einflussfaktoren sowie auf umfassenderen ESG-Themen.

Nachverfolgung von Kontroversen:

Laufende Überwachung der analysierten Kontroversen zur Bewertung der erzielten Fortschritte

Monatliche und jährliche **Überwachung von Impaktindikatoren** zu den Faktoren E, S und G und zur Einhaltung der Menschenrechte (UN GC)

* Quelle der ESG-Ratings: MSCI ESG Manager Datenbank.

2

ASSET ALLOKATION

Asset Allokation

Anlageuniversum

Aktien

- Quelle langfristiger Erträge
- Allokationsbandbreite gemäß Fondsprospekt: 25%-100% des Portfolios

Anleihen

- Schutz, wenn das wirtschaftliche Umfeld für Aktienmärkte schwierig ist
- Allokationsbandbreite gemäß Fondsprospekt: 0-75% des Portfolios

Kasse

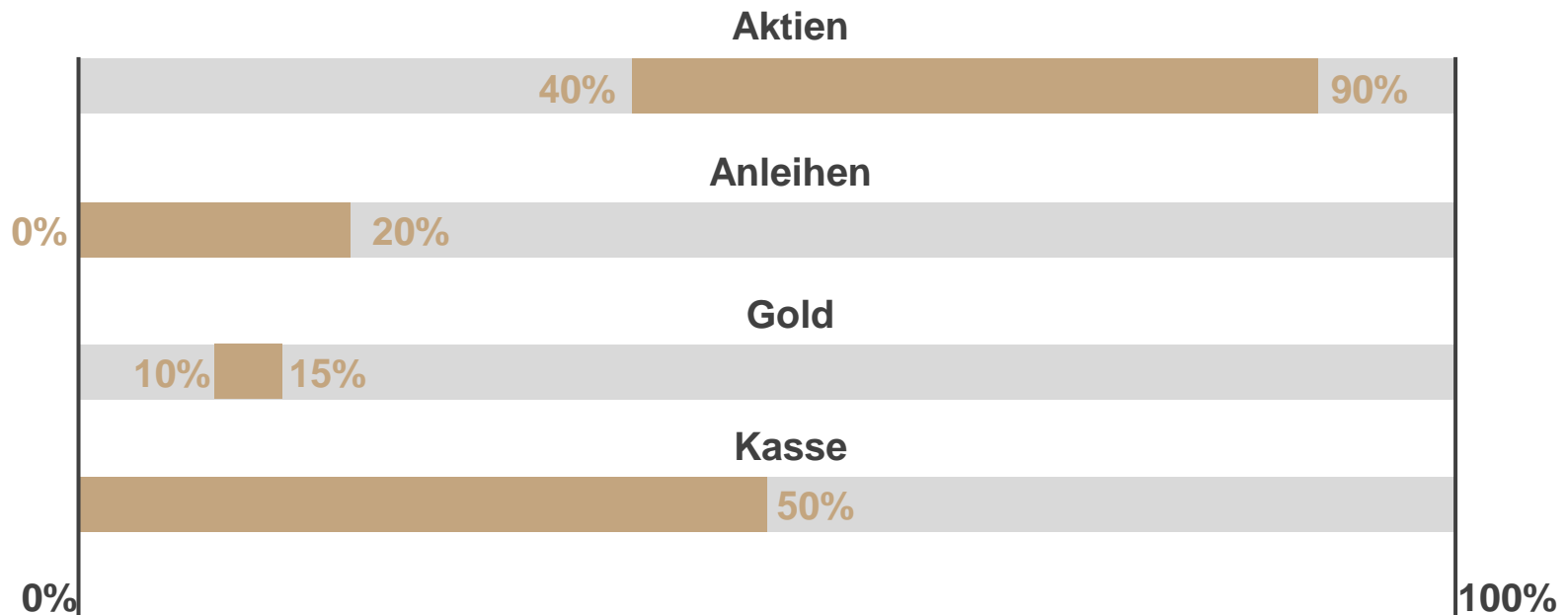
- Puffer, der investiert wird, wenn sich Anlagegelegenheiten bieten
- Allokationsbandbreite gemäß Fondsprospekt: weniger als 50%

Edelmetalle

- Schutz gegen makroökonomische / systemische Risiken / Währungsabwertung: Ultimativer „sicherer Hafen“
- Indirekte Exposition über Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der Edelmetalle tätig sind
- Allokationsbandbreite für Gold gemäß Fondsprospekt: max. 25% (ETC)

Asset Allokation

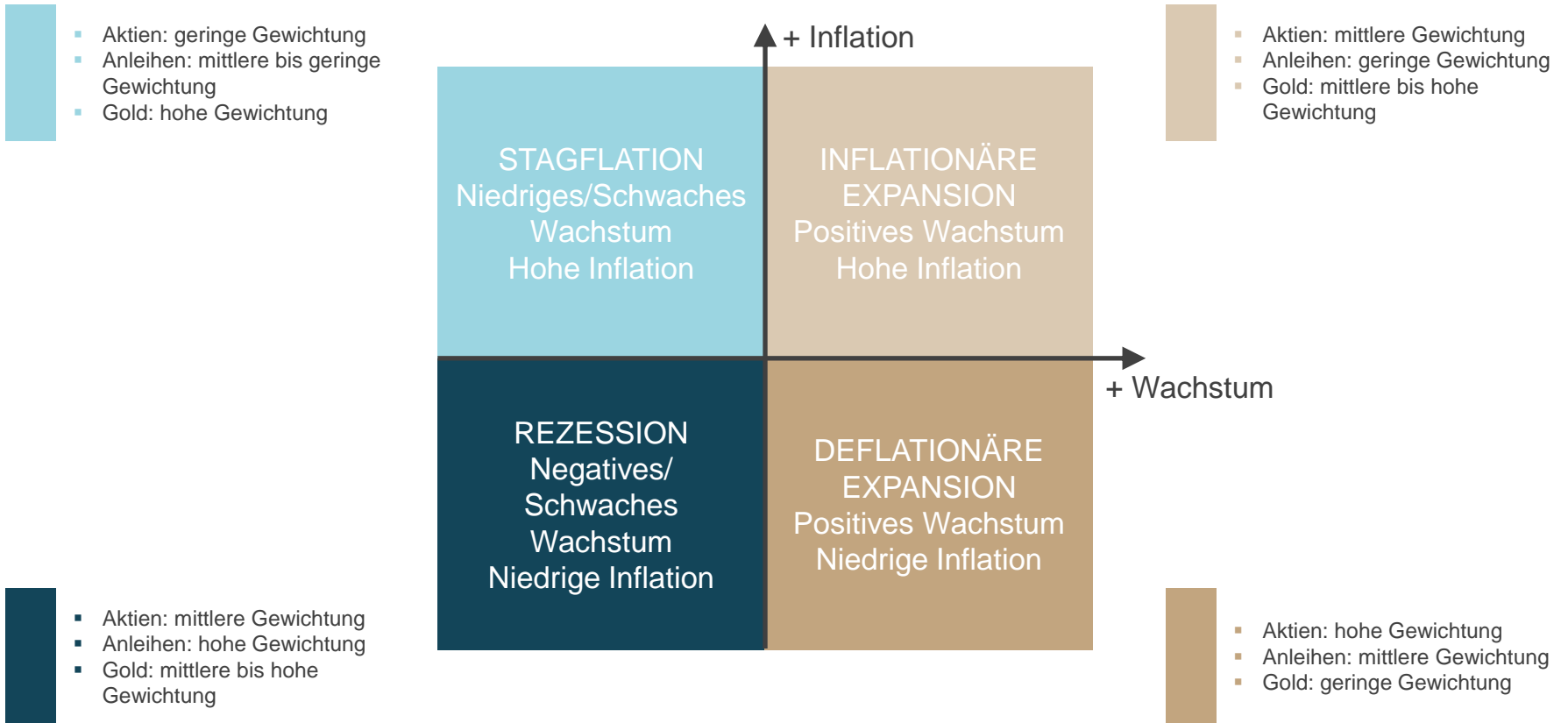
Allokationsbandbreiten im aktuellen Marktumfeld



Die Allokationsbandbreiten können sich je nach Einschätzung des Fondsmanagers innerhalb der Grenzen des Fondsprospekts verändern.

Asset Allokation

Strategische Allokation in Aktien, abhängig vom wirtschaftlichen Umfeld



3

ANLAGEPROZESS

AKTIEN

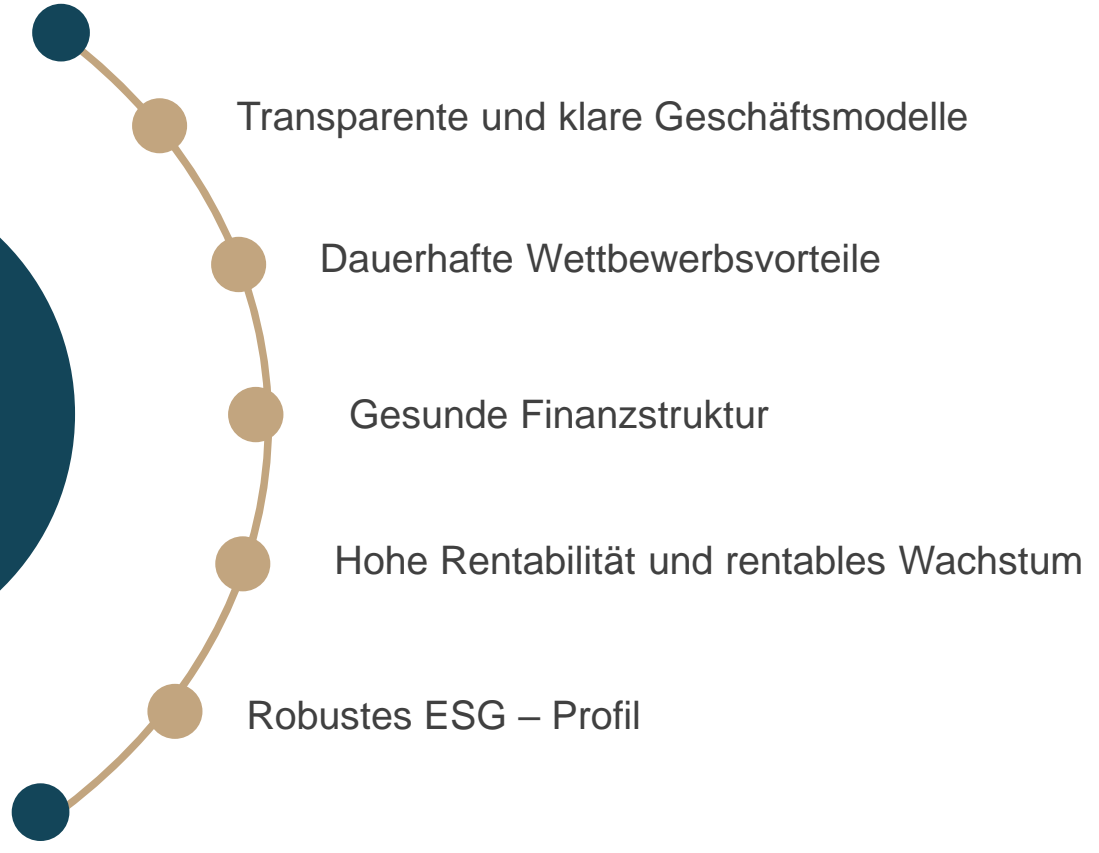
Anlageprozess Aktien

Anlagephilosophie

Aktieninvestments als Unternehmensbeteiligungen mit langfristigem Anlagehorizont

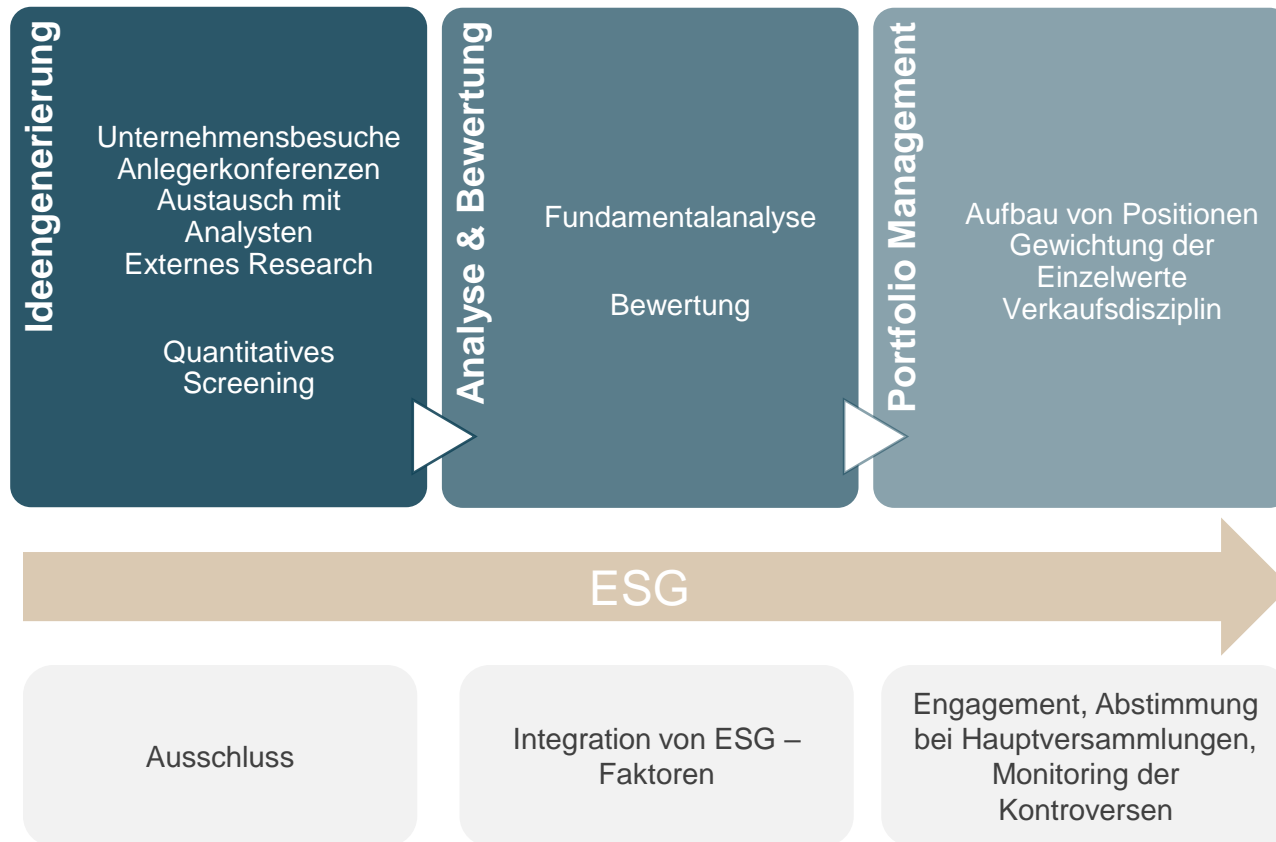


Besonderer Fokus auf die Unternehmensbewertung



Anlageprozess Aktien

Bottom-up Anlageprozess



Anlageprozess Aktien

Differenzierung der Geschäftsmodelle

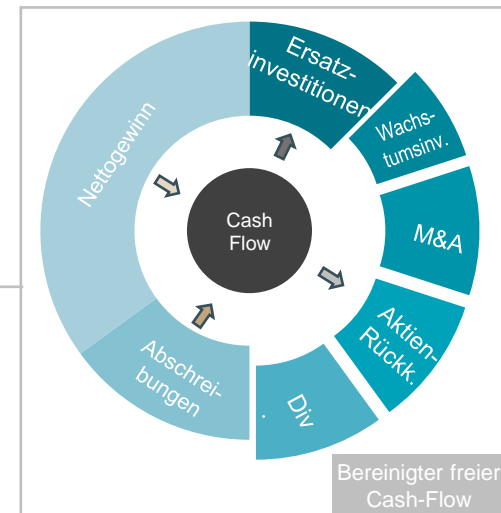
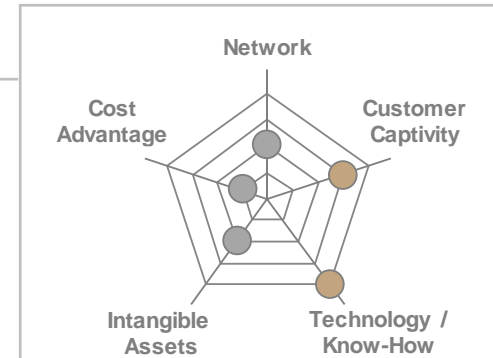
Immaterielle Werte	Kundenbindung	Netzwerk	Kostenvorteile	Technologie & Know-how
<p>Marke Qualitätsnivzeau</p>	<p>Umstellungskosten Kundenservice Serviceverträge</p>	<p>Vertriebsnetz Kundennetzwerk</p>	<p>Kostenvorteile Skaleneffekte</p>	<p>Technologischer Vorsprung Innovation Patente</p>
				

⇒ Kein langfristiger Erfolg ohne Wettbewerbsvorteile

Anlageprozess Aktien

Fundamentale Analyse

- Qualitative Bewertung des Wettbewerbsvorteils des Unternehmens
- Quantitativer Nachweis eines wirtschaftlichen Schutzwalls („Moat“)
 - Rentabilität (ROCE, ROE)
 - Operative Margen
- Weitere Fundamentaldaten der Unternehmen analysieren
 - Bilanzstärke
 - Kapitalintensität
 - Qualität des Managements
- Analyse des ESG-Profiles der Unternehmen
- Free Cash-Flow Analyse
- Wachstumstreiber des Unternehmens identifizieren
 - Günstige Branchentrends
 - Innovationskraft



⇒ Kein profitables Wachstum ohne Wettbewerbsvorteil

Anlageprozess Aktien

Bewertungsmodell*

→ Unternehmenswert ohne Wachstum

- Berechnung des Earnings Power Value **EPV**, dem Unternehmenswert basierend auf dem bereinigten freien Cash-Flow

→ Zukünftiges Wachstum schafft nur dann Wert, wenn das Unternehmen von einem nachhaltigen Wettbewerbsvorteil profitiert

- Berechnung des Wachstumsmultiplikators (growth-related multiplier) **GM** und des fairen Wertes (fair value) **FV** des Unternehmens

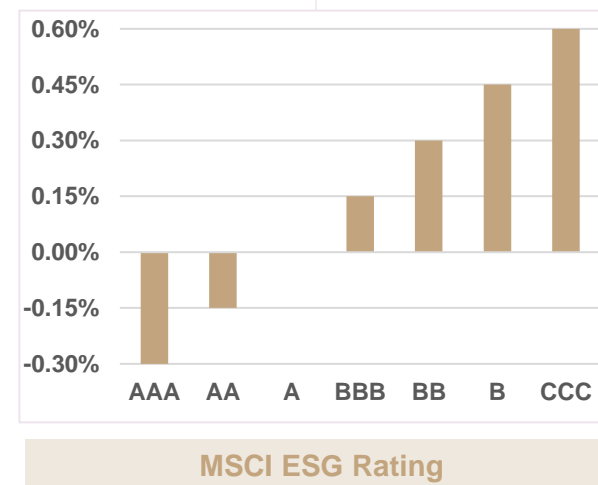
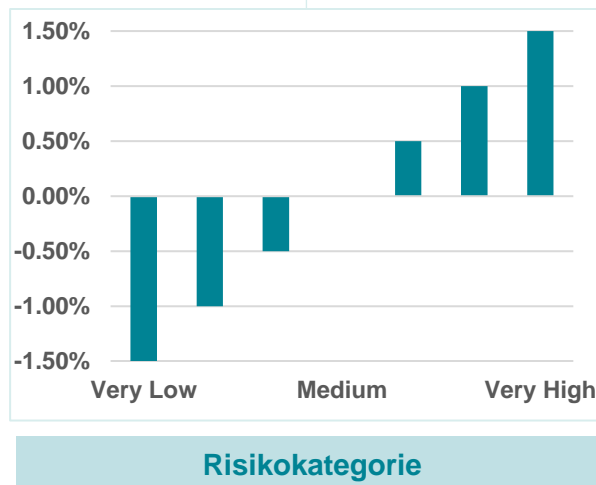
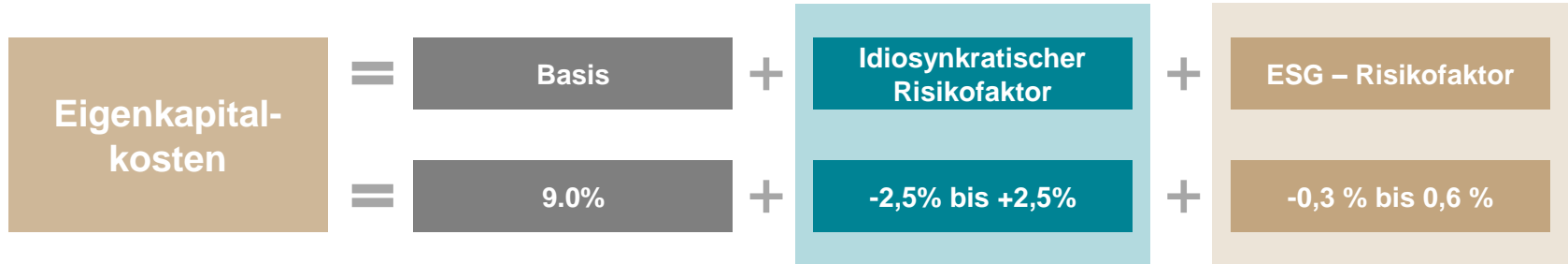


⇒ Der faire Wert der Unternehmen als Referenzpunkt für die Kauf- und Verkaufsentscheidungen

*Bruce Greenwald et al. (2001). "Value Investing: From Graham to Buffett and beyond", Wiley Finance

Anlageprozess Aktien

Bewertungsmodell

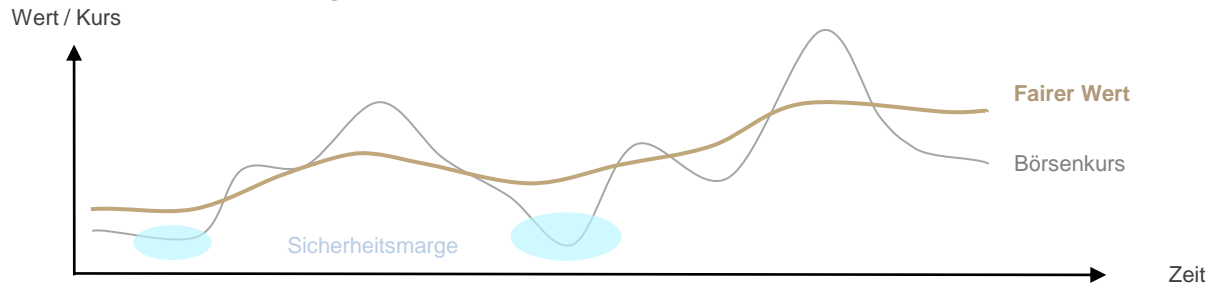


⇒ Integration verschiedener Risikofaktoren in das Niveau der Eigenkapitalkosten, die im Bewertungsmodell angewandt wird

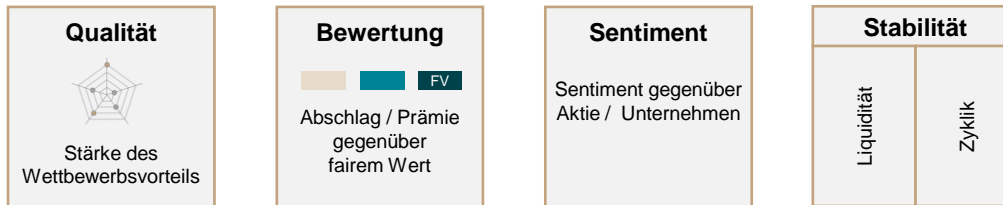
Anlageprozess

Portfolio-Konstruktion

→ Investments werden mit einer unternehmensspezifischen Sicherheitsmarge gegenüber ihrem fairen Wert aufgebaut:



→ Die Gewichtung der Investitionen hängt von den folgenden Faktoren ab:



→ Aktien werden veräußert, wenn sich die Investitionsthese grundlegend abschwächt, das Wachstumsprofil sich abschwächt, die Bewertung zu hoch ist oder sich bessere Investitionsmöglichkeiten ergeben.

Anlageprozess Aktien

Konzentration auf Qualitätsunternehmen führt zu strukturellen Sektorpräferenzen

Sektoren, die üblicherweise stark vertreten sind

- Nicht-zyklische Konsumgüter
- Zyklische Konsumgüter
- Industrieunternehmen
- Gesundheitsfürsorge
- Technologie

Sektoren, die üblicherweise nicht vertreten sind

- Banken
- Versicherungen
- Versorger
- Telekommunikation
- Automobilproduzenten
- Rohstoffe
- Fluggesellschaften

ANLEIHEN

Anlageprozess Anleihen

Rolle: Portfolio schützen in ökonomischen Stressszenarien („Risk-Off“)

→ Staatsanleihen:

- In ökonomischen Stressszenarien neigen sie zu einer negativen Korrelation zu Aktienanlagen

→ Umsetzung der Strategie:

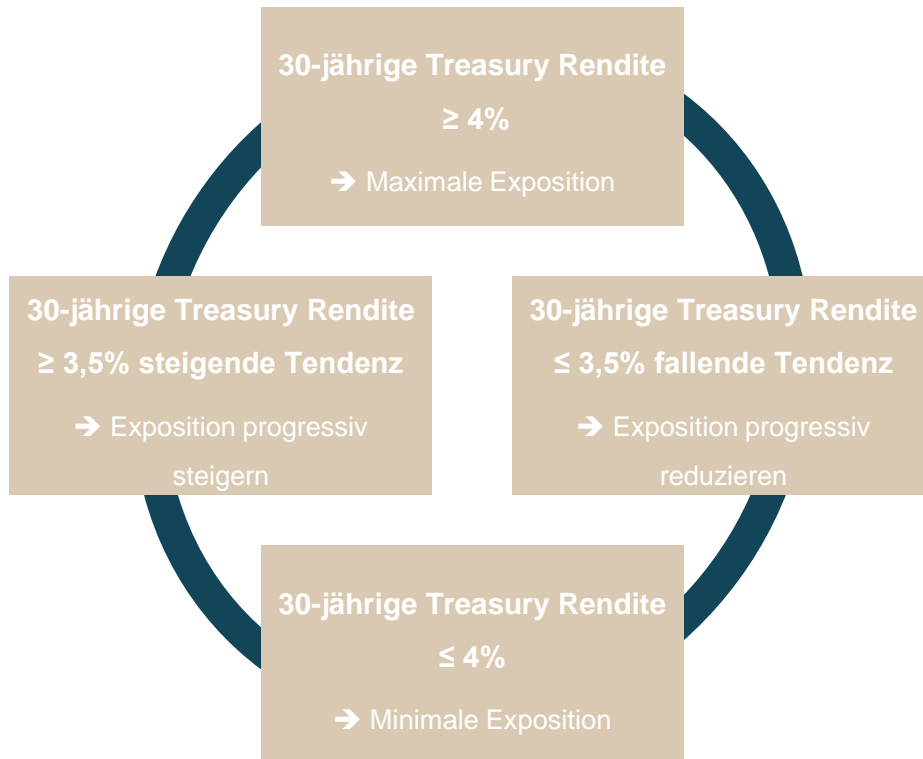
- Geringe absolute Gewichtung des Anleihen-Teils des Portfolios bei gleichzeitig hoher modifizierter Duration, damit – falls notwendig – der gewünschte Effekt erreicht werden kann

→ ESG-Ansatz

- Investitionen nur in Anleihen, die von Staaten ausgegeben oder garantiert werden, die mit den Bestimmungen des Pariser Abkommens übereinstimmen
- Mindest-ESG-Rating (MSCI) der Emittenten von BBB

Anlageprozess Anleihen

Zinsexposition – konträrer Ansatz für US Treasuries



Warum 3,5%?

- Neutraler Zinssatz: US-Leitzinsniveau das die Wirtschaft weder beschleunigt, noch bremst
 - Verschiedene Faktoren halten den neutralen Zinssatz auf tiefem Niveau
 - Sofern keine Inflationsgefahr besteht, besteht für die Federal Reserve keine Notwendigkeit, den Zinssatz über das neutrale Niveau anzuheben
- Historische Daten zeigen, dass die Zinsstrukturkurve dazu tendiert, flach zu sein, sobald die Fed den Zinsanhebungszyklus beendet hat

EDELMETALLE

Anlageprozess Edelmetalle

Der ultimative „Safe Haven“

→ **Überlegung:** Gold ist der ultimative „sichere Hafen“:

⇒ Im Fall von finanziellen, ökonomischen, oder geopolitischen Turbulenzen, kann Gold das Portfolio schützen

→ **Umsetzung der Strategie :**

● Geringe absolute Gewichtung von Goldanlagen im Portfolio

● Investment in Unternehmen, die ihre Erträge mit Edelmetallen erwirtschaften, um die Bewegungen des Goldpreises zu verstärken

→ **Best-in-Class ESG-Ansatz** durch Einhaltung von zwei Mindestanforderungen:

● Einhaltung des Global Compact der Vereinten Nationen

● Mindest-ESG-Rating (MSCI) der Emittenten von BBB

Anlageprozess Edelmetalle

Eine effektive Möglichkeit, das Portfolio gegen Aktienrisiken zu schützen

Nota: Die historische Entwicklung ist kein Hinweis auf die zukünftige Performance.

Goldperformance in Zeiten von Marktstress

	Anfang	Ende	S&P500	US Treasuries	Goldminen (*)	Gold
1987 crash	25/8/1987	19/19/1987	-33,2%	-7,2%	-	5,0%
Iraq überfällt Kuwait	17/7/1990	12/10/1990	-17,6%	-0,4%	-	7,6%
Russia / Long-Term Capital Management Krise	20/7/1998	8/10/1998	-18,7%	5,3%	15,0%	1,2%
11. September	10/9/2001	11/10/2002	-22,3%	11,2%	52,4%	16,6%
Globale Finanzkrise	11/10/2007	6/3/2009	-54,5%	15,8%	-28,6%	25,6%
2010 Eurokrise und „flash Crash“	20/4/2010	1/7/2010	-14,5%	4,5%	6,9%	5,1%
Downgrade USA	25/7/2011	9/8/2011	-12,3%	3,6%	-4,3%	7,8%
Sorgen über China	18/8/2015	11/2/2016	-11,8%	3,5%	24,0%	11,5%
Covid-19	19/2/2020	23/3/2020	-33,9%	6,0%	-26%	-3,6%
Durchschnitt			-22,5%	4,2%	5,6%	7,2%

Quelle: BLI / Lipper
Wertentwicklung in USD
* NYSE Arca Gold Mines

Anlageprozess Edelmetalle

Anlagethese für das Wirtschaftsmodell von Lizenzunternehmen

→ **Wirtschaftsmodell von Lizenzunternehmen**

- Eine **Goldlizenz** ist ein Vertrag, der dem Emittenten gegen eine Vorleistung ein **Anrecht auf einen Anteil der Goldproduktion** oder der Golderträge gibt
- Gold-Lizenzunternehmen nutzen diese Verträge, um **Bergbauunternehmen** zu **finanzieren**, die Kapital benötigen
- Da die Lizenzen üblicherweise über den Lebenszyklus einer Mine gelten, profitieren Lizenzunternehmen von den zusätzlichen Ertragschancen, die sich aus weiterer Exploration, welche zu einer Verlängerung der Lebensdauer der Minen führen, ergeben

→ **Vorteile**

- Direkte Exposition auf die Preise von Edelmetallen
- Eine „unendliche Option“ auf Neuexplorationen. Keine Kosten außer der Erstinvestition
- Beschränkte Exposition auf viele Risiken, denen Bergbauunternehmen ausgesetzt sind
- Wirtschaftliche Aktivität, die bei überschaubarem Cash-Einsatz hohe Cash-Flows generiert
- Margenstarkes Geschäft, das Cash über den gesamten Rohstoffzyklus generiert
- Skalierbares und diversifizierbares Geschäft, das es erlaubt in einer schlanken Struktur ein breites Produktportfolio zu verwalten
- Zukunftsorientiertes Geschäft, in dem das Management sich auf Wachstumsgelegenheiten konzentrieren kann.

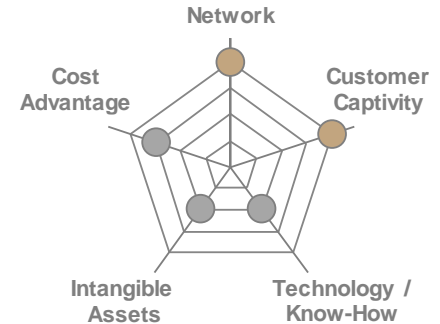
4

FALLSTUDIEN AKTIENPORTFOLIO



Secom is **Japan's leading security service company with a focus on on-line security systems.** Based on its dominant position in this field, it continues to enlarge its service offering to other areas like healthcare, IT security, or fire protection. Secom is also offering its services in other Asian countries.

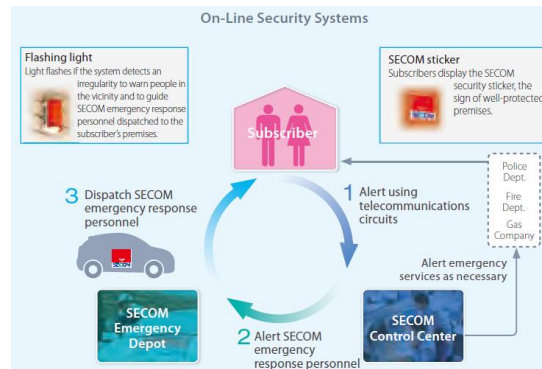
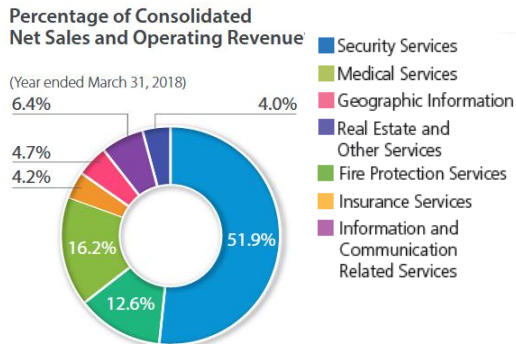
Capitalizing on dominant market share in on-line security to provide vast array of services



CE **DOM**

INVESTMENT CASE

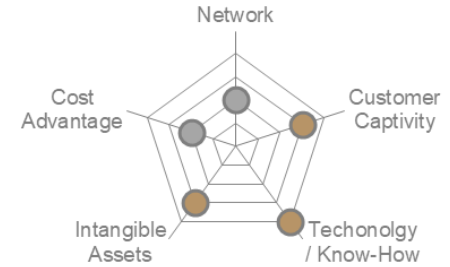
- Market share of more than 50% in commercial and residential monitoring systems and strongest security network in Japan, leading to high economies of scale.
- Subscription based business model leading to recurring free cash flow and strong customer captivity.
- Strong balance sheet and track record in terms of shareholder remuneration.
- Capturing growth from ageing population (security systems, medical alert systems, home medical services, access control for retirement homes), from demand for security and data protection services in a connected society and automation solutions due to labor shortage.
- Strong growth contribution from Asian countries through holdings in Taiwan Secom, S1 Corp (Korea) and several Chinese subsidiaries.



■ GEBERIT

Geberit Group is the **European leader in the field of sanitary products**. Geberit operates as an integrated group with a very strong local presence in most European countries, providing unique added value when it comes to sanitary technology and bathroom ceramics. Its product portfolio includes piping technologies, sanitary equipment, flushing solutions, ceramics

Deploy its successful business model globally and in remaining white spots in Europe



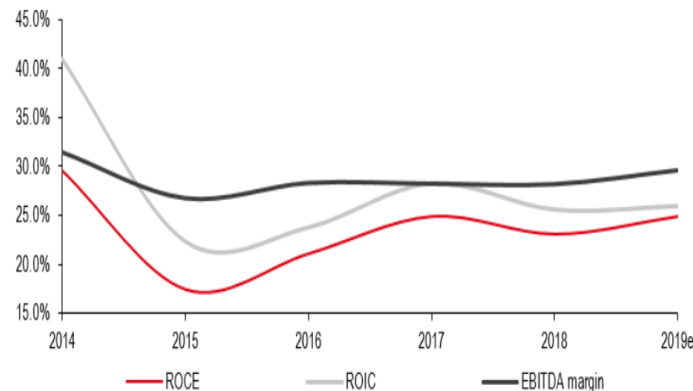
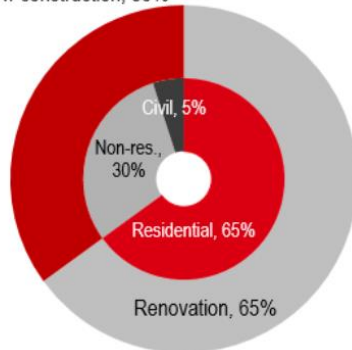
CE

INVESTMENT CASE

- Market leader in Europe
- Focus on high end sanitary solutions
- Culture of constant improvement and innovation
- Tight relationship with their clients (architects, plumbers, fitting industry...)
- High business flexibility and adaptability
- High customer loyalty
- White spots accessible in Europe, growth worldwide



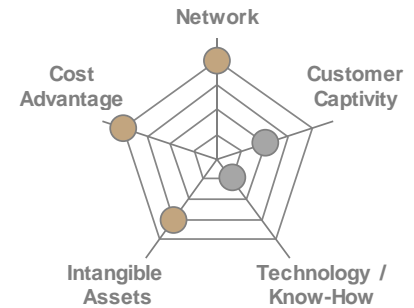
New construction, 35%





Unilever is a **leading supplier of fast moving consumer goods**. Its areas of operations are Personal Care, Home Care, Foods and Refreshment.

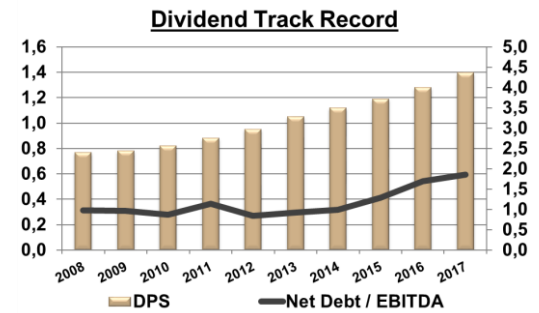
Global capabilities and relationships to sell strongest-brand small-ticket products that satisfy people everyday life vital needs



INVESTMENT CASE

- Huge and efficient distribution network (products sold in >190 countries)
- Strong relationships with retailers to negotiate shelf space
- Scale and cost advantages (marketing power, production costs)
- Diversified portfolio (personal care, food, home care, refreshments) of strong brands (13 with EUR 1bn sales)
- N°1 in >85% of category/country cells
- > 40% of advertising investments towards digital and social media
- Special unit with CEOs of acquired fast-growing companies
- High economic profitability (ROCE: 19%) and free cash flow generation (FCF margin: 11%)
- Sustained by population growth, urbanisation and emerging middle class rising income
- **Risks**
 - Channel shifts and changing level of customer acquisition costs
 - Value-destroying M&A

2,5bn consumers worldwide use a Unilever product on any given day



5

PORTFOLIO REVIEW

Portfolio Review

Top Holdings

Top 10 Positions (Equity Portfolio)

Roche Holding	4.9%
Franco Nevada	4.3%
Wheaton Precious Metals Corp	4.0%
Royal Gold	3.3%
Nestle	2.9%
Enbridge	2.7%
Unilever	2.1%
Alibaba Group	2.0%
Reckitt Benckiser	2.0%
Hong Kong Exchange & Clearing	2.0%

# Holdings (Equity Portfolio)	65
-------------------------------	----

Cash & cash equivalents	1.9%
-------------------------	------

Weight top 10 holdings	34.0%
------------------------	-------

Weight top 20 holdings	52.0%
------------------------	-------

Top 10 Positions (Bond Portfolio)

US 2% 15-08-51	3.7%
US 1,25% 15-5-2050	3.1%
US TIPS 15-02-2050	3.0%
US 1,875% 15-02-32	2.0%

# Holdings (Bond Portfolio)	4
-----------------------------	---

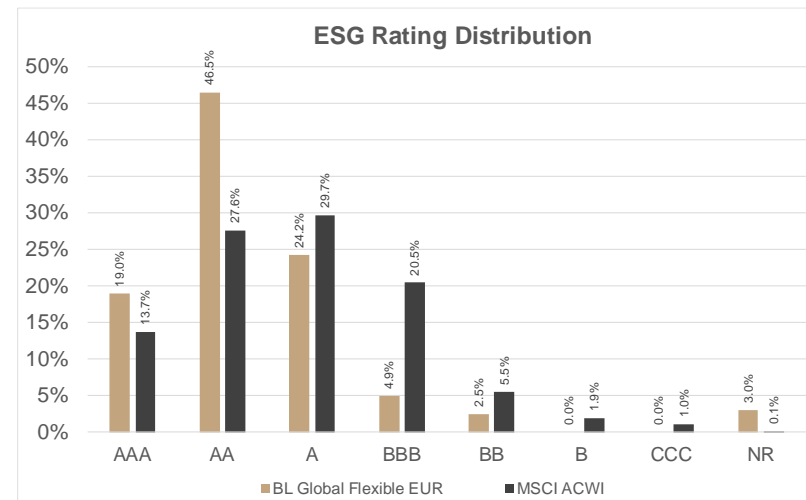
Data as of 31/3/2023

Portfolio Review

ESG Report

	BL Global Flexible EUR	MSCI ACWI
ESG Quality Score	8.90	7.95
Environmental		
Carbon Emissions Intensity	47.26 (97%)	149.61 (100%)
Environmental Controversy Score	8.90 (99%)	8.96 (100%)
Social		
Social Controversy Score	5.88 (99%)	4.76 (100%)
Governance		
Governance Controversy Score	8.38 (99%)	7.15 (100%)
Global Norms		
UN Global Compact Signatories	66.0% (100%)	43.4% (99%)
UN Global Compact Compliant	88.0% (99%)	81.4% (100%)
UN Global Compact Watchlist	12.0% (99%)	18.6% (100%)
UN Global Compact Fail	0.0% (99%)	0.7% (100%)

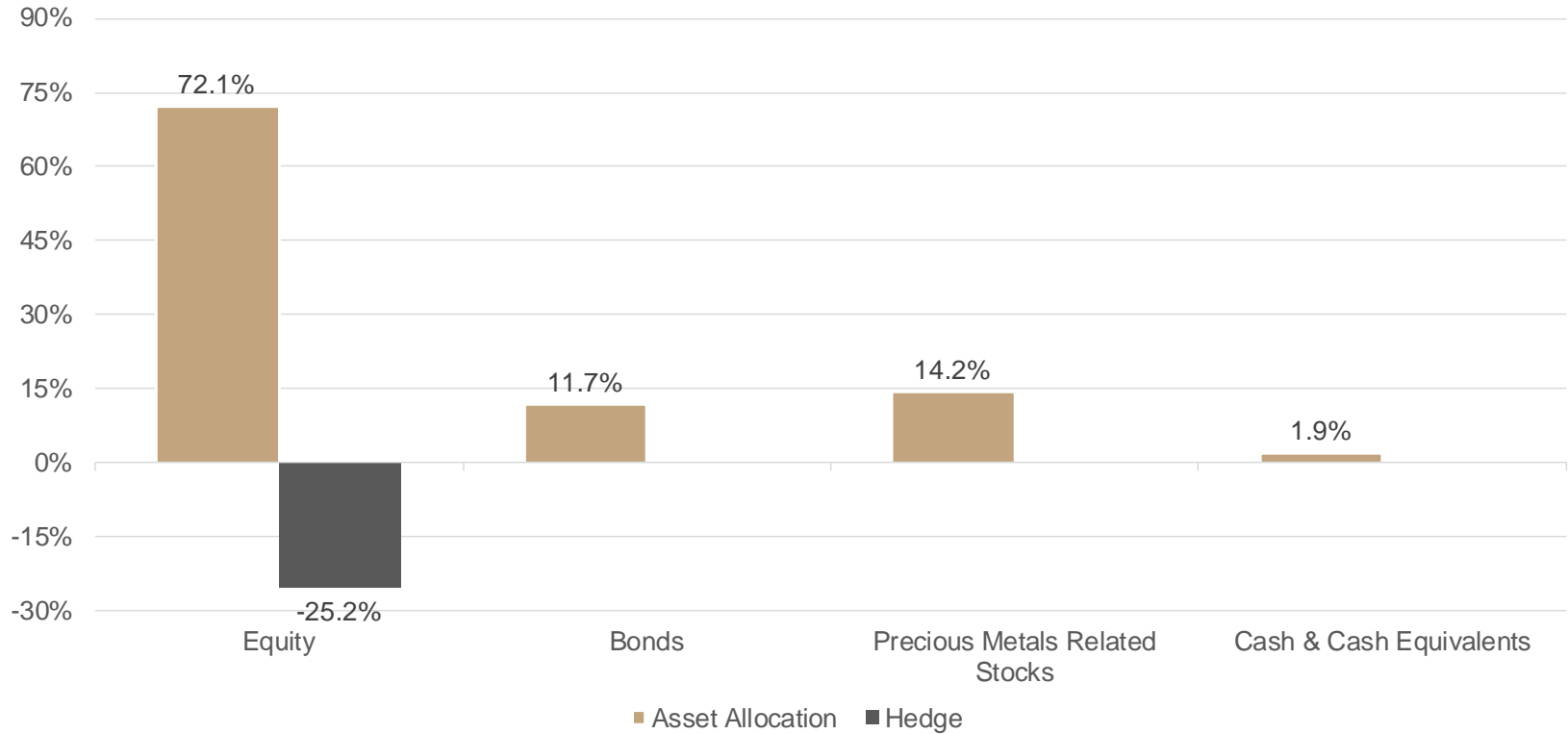
Scores / 10
(%): Data Coverage



Source: BLI / MSCI

Portfolio Review

Asset Allocation



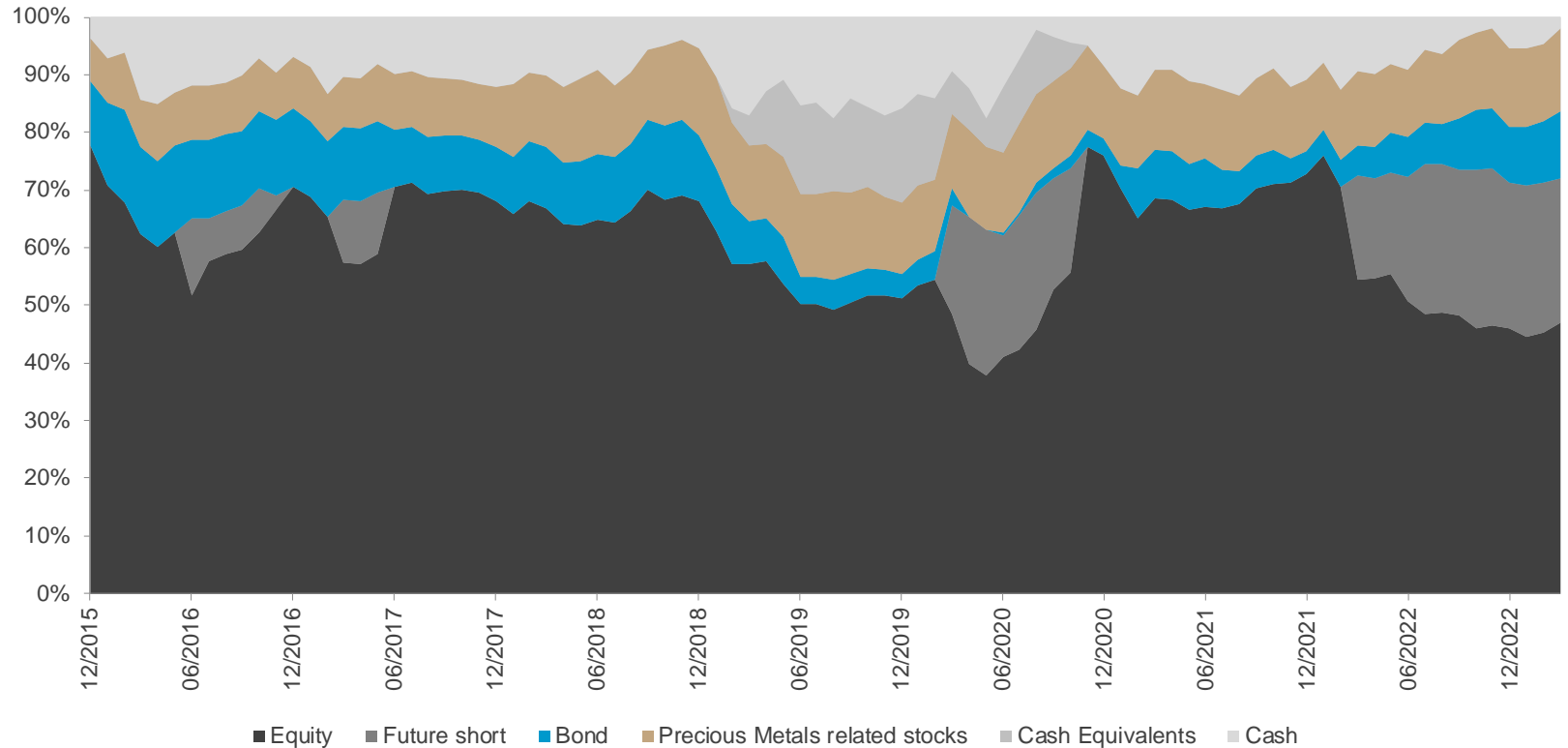
Data as of 31/3/2023

Data source: BLI

Data is given as information only and is as a given date and may evolve over time.

Portfolio Review

Historic Asset Allocation



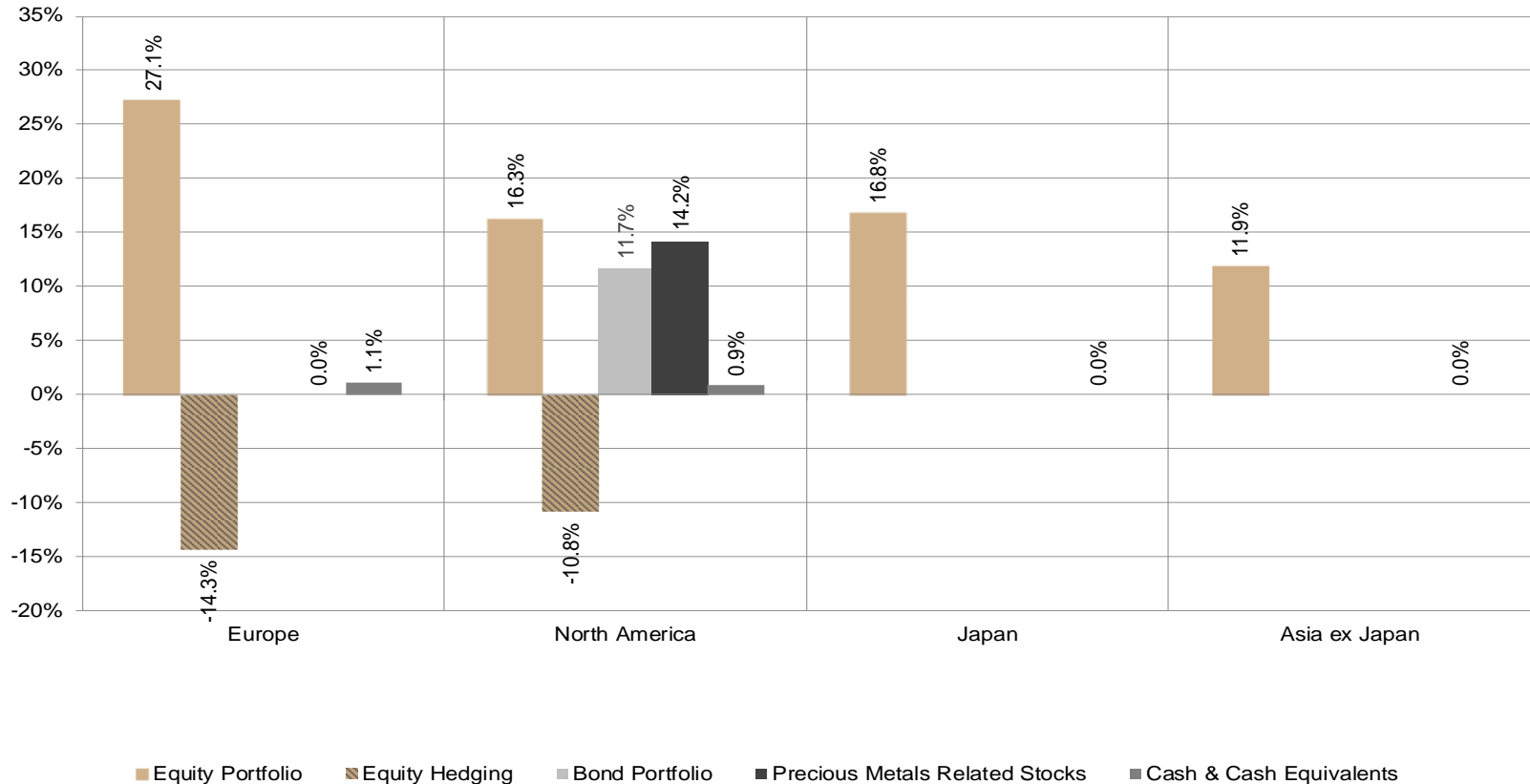
Data as of 31/3/2023

Data source: BLI

Data is given as information only and is as a given date and may evolve over time.

Portfolio Review

Regional Allocation



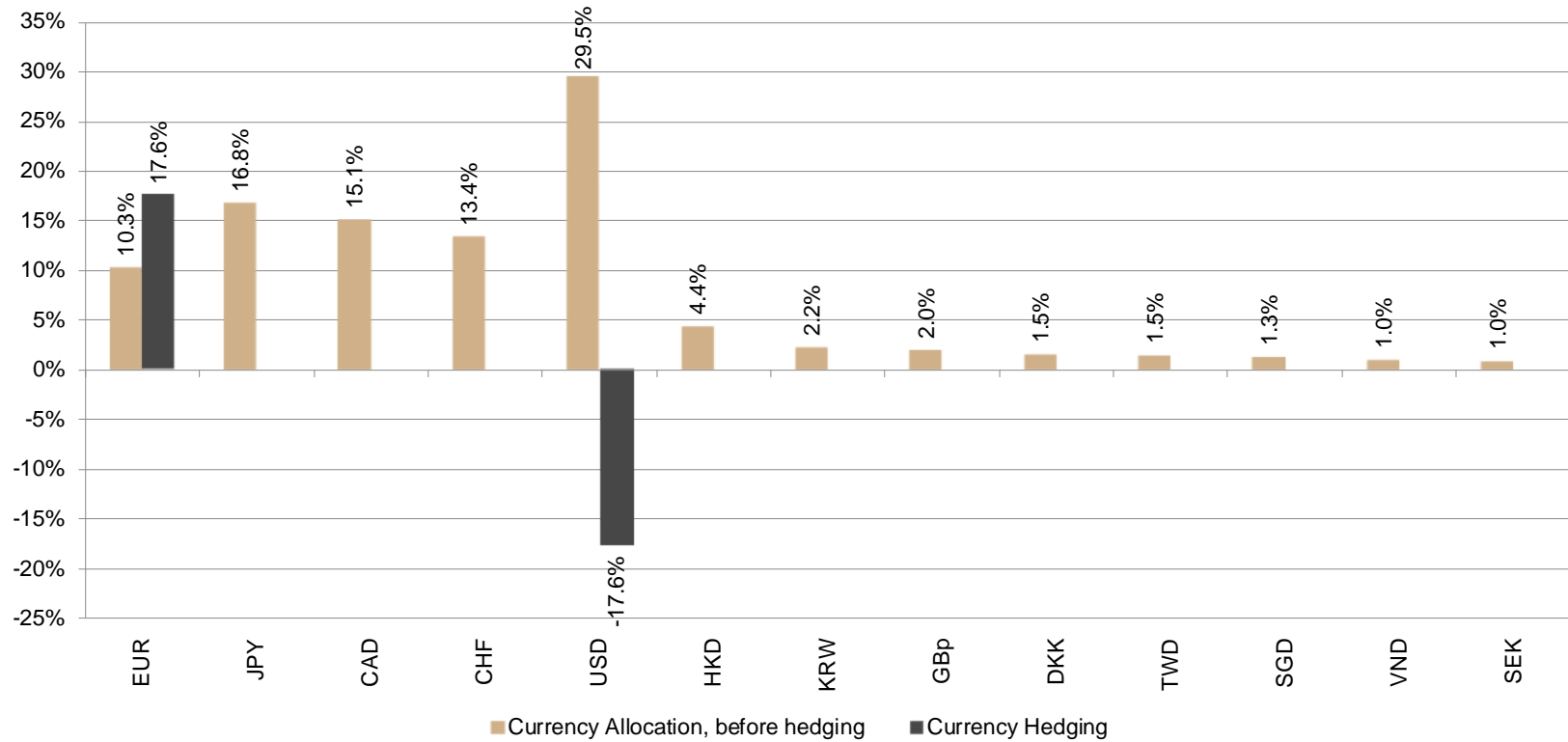
Data as of 31/3/2023

Data source: BLI

Data is given as information only and is as a given date and may evolve over time.

Portfolio Review

Currency Allocation



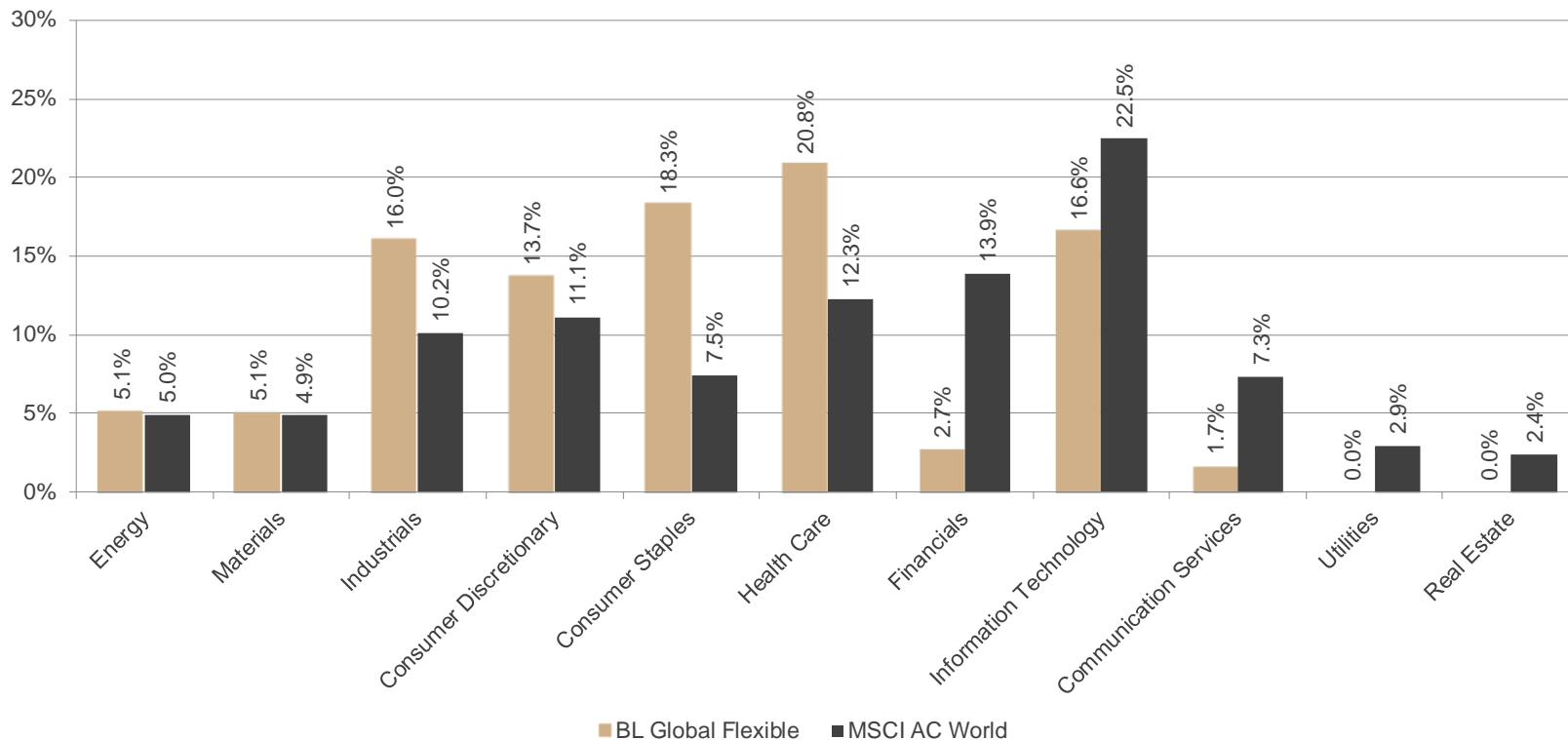
Data as of 31/3/2023

Data source: BLI

Data is given as information only and is as a given date and may evolve over time.

Portfolio Review

Sector Allocation (equity portfolio)



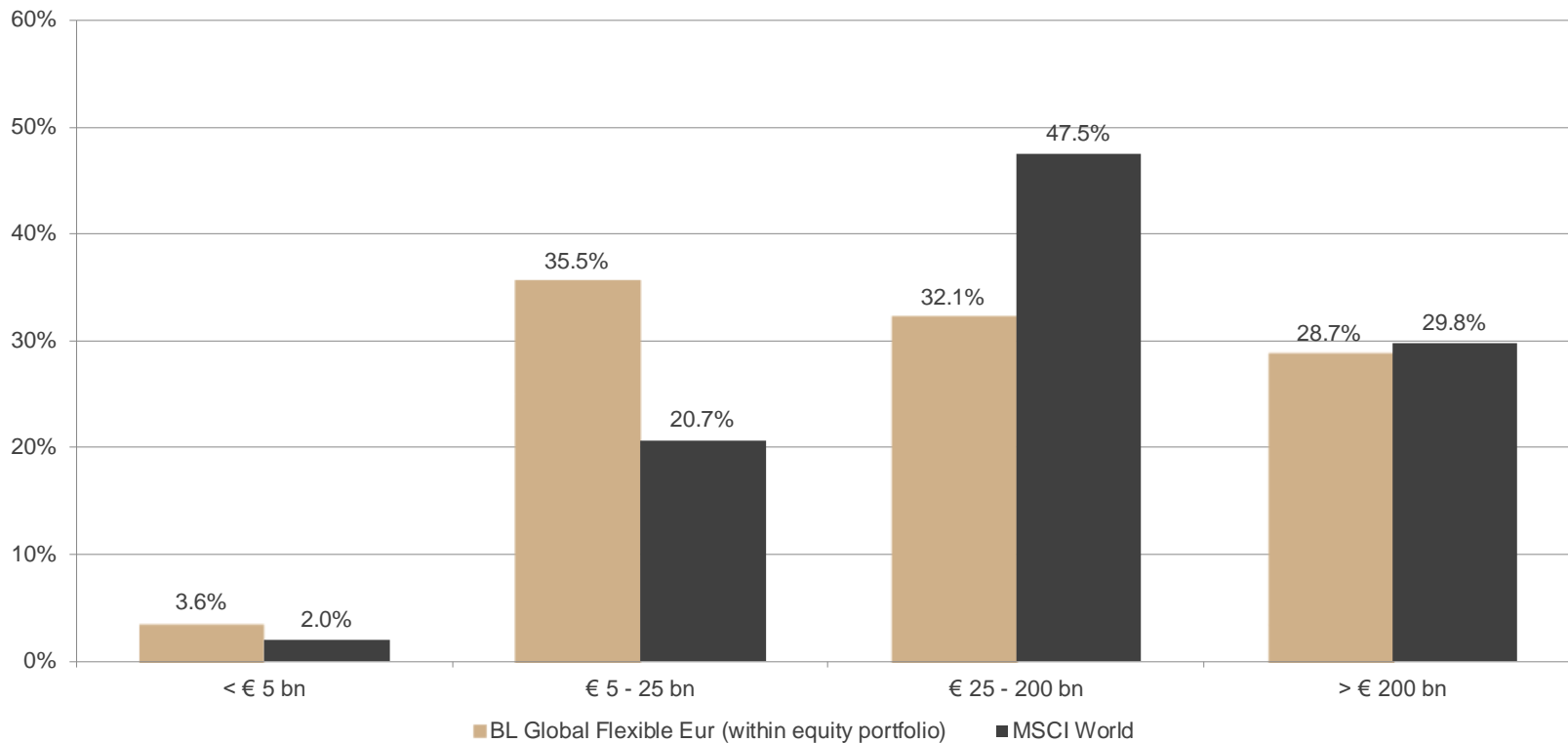
Data as of 31/3/2023

Data source: MSCI / BLI

Data is given as information only and is as a given date and may evolve over time. Reference to a market index is made for comparison purposes only; the market index is not mentioned in the investment policy of the sub-fund.

Portfolio Review

Market Cap Allocation (equity portfolio)



Data as of 31/3/2023

Data source: MSCI / BLI

Data is given as information only and is as a given date and may evolve over time. Reference to a market index is made for comparison purposes only; the market index is not mentioned in the investment policy of the sub-fund.



6

PERFORMANCE REVIEW

Past performance does not guarantee or predict future performance. References to a market index are made for comparison purposes only; the market index is not mentioned in the investment policy of the sub-fund.

Performance Review

Ranking

1 year	Performance	Volatility*
BL Global Flexible Eur B	-5.5%	10.1%
Lipper Global Mixed Asset EUR Flex - Global	-8.1%	6.6%
JP Morgan EMU	-11.4%	9.1%
MSCI AC World NR	-5.2%	16.1%
Quartile	2	3
Ranking	883 / 1897	1141 / 1897

3 years	Performance	Volatility*
BL Global Flexible Eur B	14.3%	8.9%
Lipper Global Mixed Asset EUR Flex - Global	11.9%	6.5%
JP Morgan EMU	-15.6%	6.4%
MSCI AC World NR	55.0%	15.0%
Quartile	2	3
Ranking	806 / 1629	897 / 1629

5 years	Performance	Volatility*
BL Global Flexible Eur B	27.9%	9.3%
Lipper Global Mixed Asset EUR Flex - Global	2.5%	7.6%
JP Morgan EMU	-9.3%	5.7%
MSCI AC World NR	58.2%	16.3%
Quartile	1	2
Ranking	118 / 1347	650 / 1347

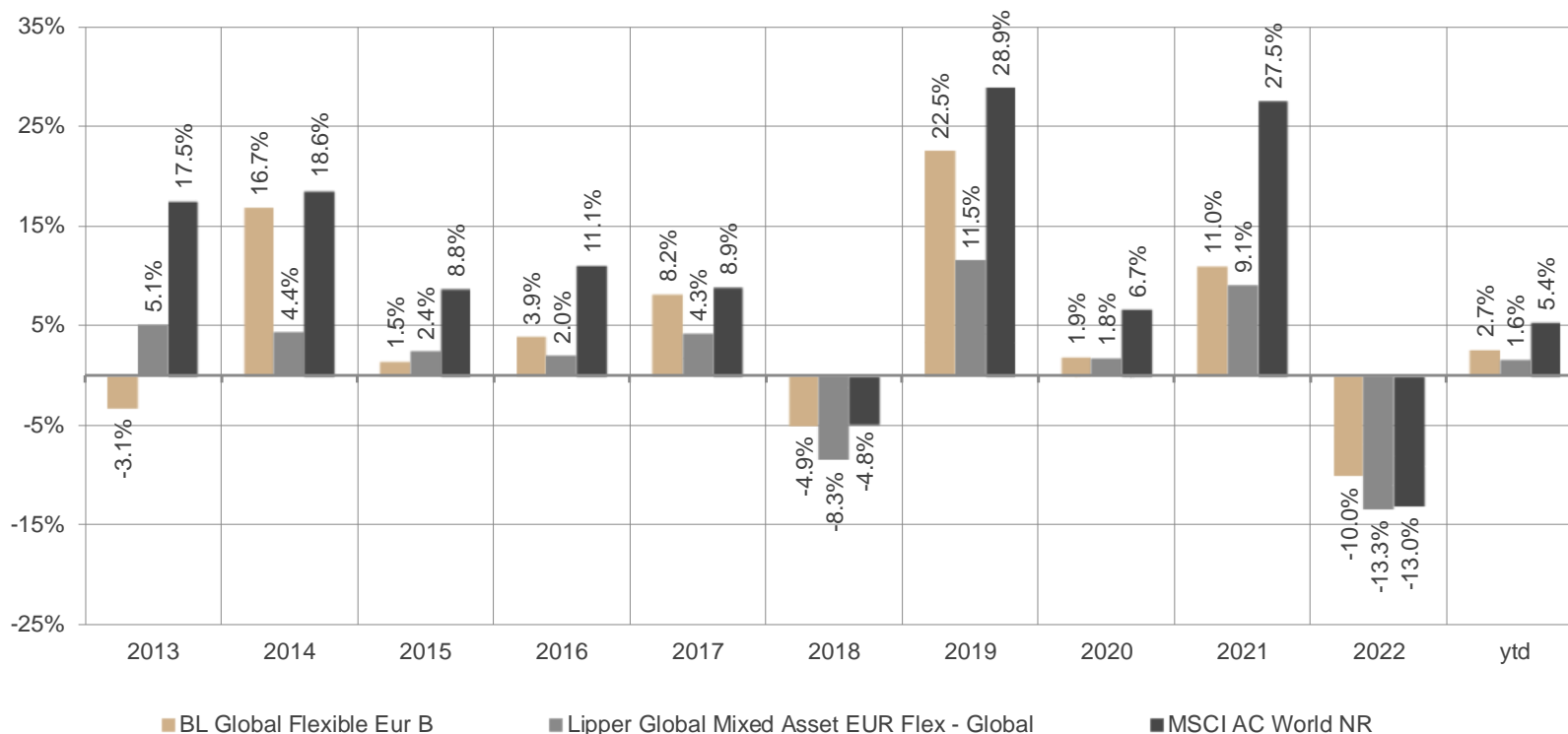
Data in EUR as of 31/3/2023

Data source: Lipper / MSCI / BLI

Performance net of fees. Past performance does not guarantee or predict future performance. Reference to a market index is made for comparison purposes only; the market index is not mentioned in the investment policy of the sub-fund.

Performance Review

Performance vs Peers and Index



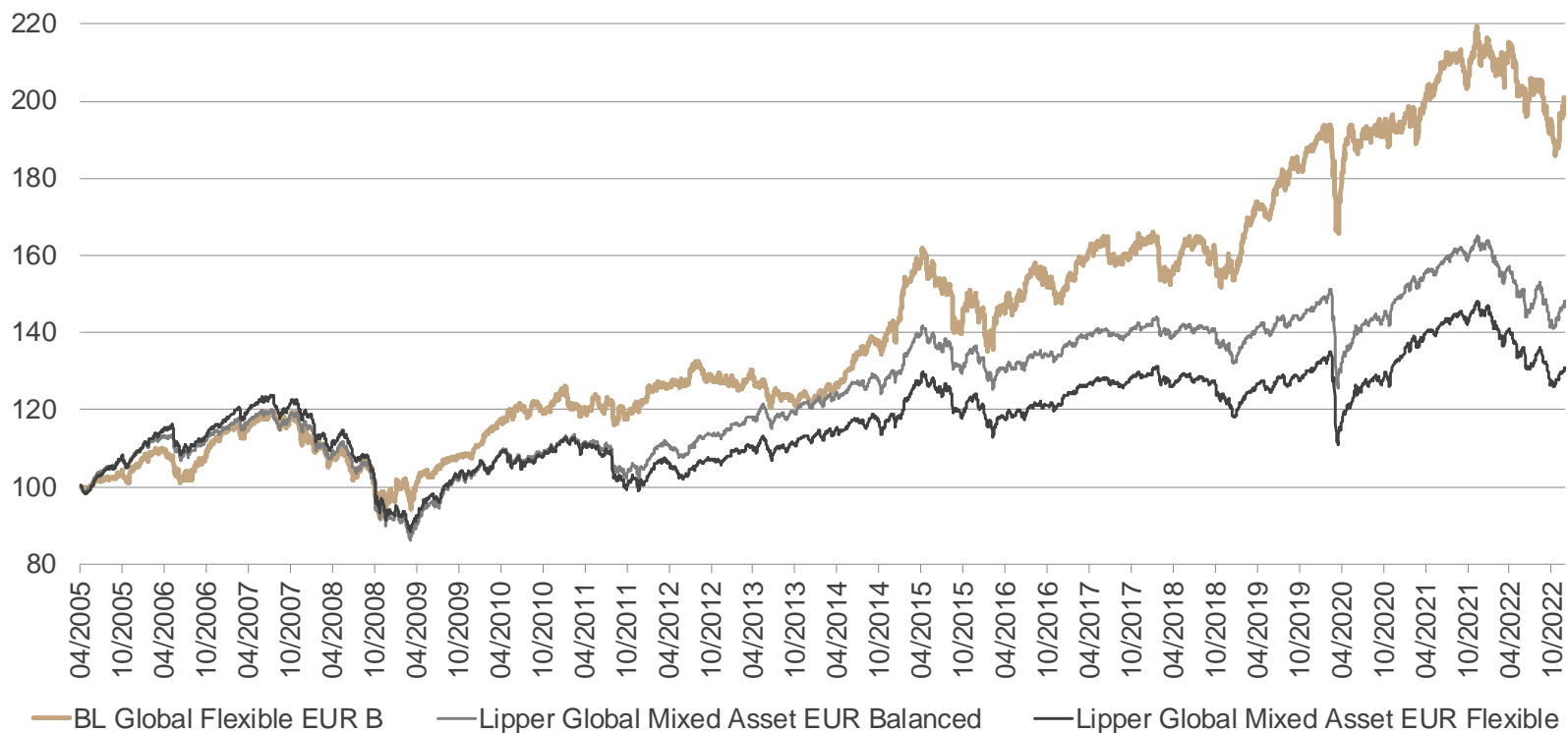
Data in EUR as of 31/3/2023

Data source: Lipper / MSCI / BLI

Performance net of fees. Past performance does not guarantee or predict future performance. Reference to a market index is made for comparison purposes only; the market index is not mentioned in the investment policy of the sub-fund.

Performance Review

Performance vs Peers and Index



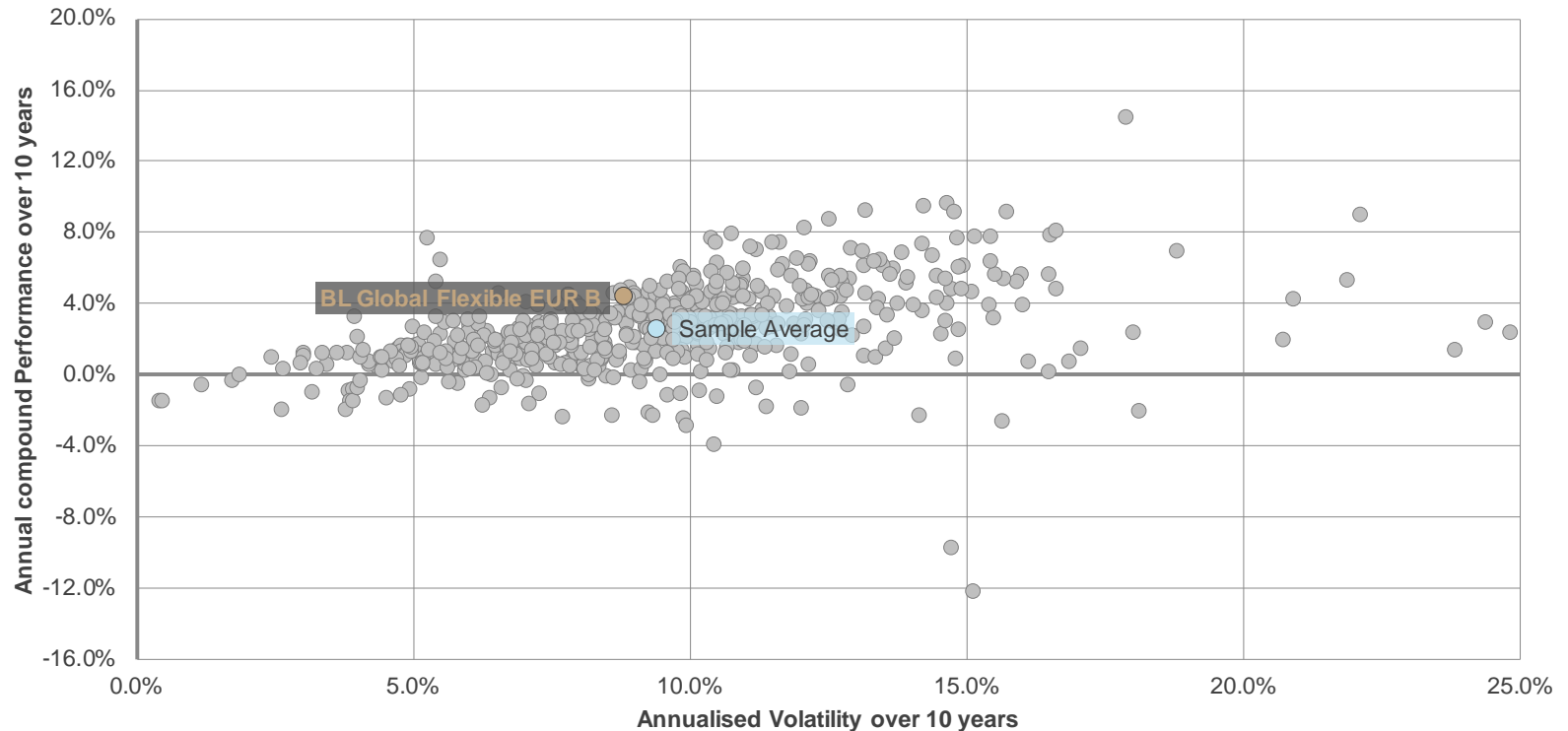
Data in EUR as of 31/3/2023

Data source: Lipper / MSCI / BLI

Performance net of fees. Past performance does not guarantee or predict future performance. Reference to a market index is made for comparison purposes only; the market index is not mentioned in the investment policy of the sub-fund.

Performance Review

Scatter Chart vs Mixed Asset Flexible Funds



Data in EUR as of 31/3/2023

*Peer Group Average: The average of the fund's Lipper peer group, minus the funds not registered for sale in the following countries: Austria, Belgium, Denmark, Finland, France, Germany, Italy, Luxembourg, Netherlands, Norway, Singapore, Spain, Sweden, Switzerland, UK.

Data source: Lipper / BLI

Performance net of fees. Past performance does not guarantee or predict future performance. Reference to a market index is made for comparison purposes only; the market index is not mentioned in the investment policy of the sub-fund.

7

STAMMDATEN

Stammdaten

BL Global Flexible							
Fondsvolumen	EUR 1 759 Mio.						
Auflegung	06/04/2005						
SFDR	Art.8						
Währung Anteilsklasse	EUR	EUR	CHF	EUR	EUR	CHF	EUR
Anteilsklasse	A	B	B CHF Hedged	AM	BM	BM CHF Hedged	BI
Anlagertyp	Retail	Retail	Retail	Retail*	Retail*	Retail*	Institutionnell*
Aussch./thes.	Dis	Cap	Cap	Dis	Cap	Cap	Cap
Verwaltungsvergütung	1.25%	1.25%	1.25%	0.85%	0.85%	0.85%	0.60%
Laufende Kosten	1.40%	1.40%	1.40%	1.00%	1.00%	1.00%	0.71%
Umschlagshäufigkeit (2021) ¹	33.01%						
ISIN	LU0211339816	LU0211340665	LU1305478262	LU1484143513	LU1484143604	LU1484143786	LU0379366346
WKN	A0D9HV	A0D9HW	A1421P	A2ARA8	A2ARA9	A2ARBA	A0Q678
Bloomberg	BLGLFLX LX	BLGLFLC LX	BLGLFBCH LX	BLGLFAM LX	BLGLFBM LX	BLGFBMC LX	BLGLFLI LX
Vertriebszulassung	Belgien, Dänemark, Deutschland,Finland, Frankreich, Großbritannien, Italien, Luxemburg, Niederlande, Norwegen, Österreich, Portugal, Schweden, Schweiz, Singapur ³ , Spanien						

¹ Min (Käufe, Verkäufe) / Ø Nettoaktiva

² Zugangskriterien gemäß Fondsprospekt SICAV BL

³ „restricted scheme“

Contact Details



16, boulevard Royal –L-2449 Luxembourg

Tel.: (+352) 26 26 99 –1

E-Mail: business-support@bli.lu

Coverage: Professional & institutional clients, all regions



14, boulevard Royal –L-2449 Luxembourg

Tel.: (+352) 49 924 –1

E-Mail: info@bdl.lu

Coverage: Private clients, all regions



Kungsgatan10 –SE-111 43 Stockholm

Tel.: (+46) 8 660 80 40

E-Mail: intervalor@intervalor.com

Coverage: Professional & institutional clients, Nordics



→ Paris Office:

4, rue Gaillon–F-75002 Paris

Tel.: (+33) (0) 1 53 48 85 42

E-Mail: clientservice-cmim@creditmutuel.eu

→ Luxembourg Office:

18, boulevard Royal –L-2449 Luxembourg

Tel.: (+352) 2700 5300

E-Mail: clientservice-cmim@creditmutuel.eu

Coverage: Professional & institutional clients, all regions



Legal information

Das vorliegende Dokument ist eine Marketing-Anzeige und richtet sich ausschließlich an institutionelle und professionelle Anleger. Es bezieht sich direkt oder indirekt auf ein oder mehrere Finanzprodukte (das „Finanzprodukt“). Die in dieser Veröffentlichung enthaltenen Wirtschafts- und Finanzinformationen dienen ausschließlich der Information und basieren auf den zum Erstellungsdatum des Dokuments bekannten Informationen. Sie stellen keine Anlageberatung und keine Aufforderung oder Empfehlung zur Anlage dar und dürfen keinesfalls als rechtliche oder steuerliche Beratung verstanden werden. Es wird keinerlei Gewähr für die Richtigkeit, Zuverlässigkeit, Aktualität und Vollständigkeit dieser Angaben übernommen.

BLI - Banque de Luxembourg Investments („BLI“) macht alle Empfänger dieses Dokuments darauf aufmerksam, dass sämtliche Informationen über ein Finanzprodukt, insbesondere bezüglich der Performance dieses Finanzprodukts, mit größter Vorsicht zu verwenden sind:

- Alle Szenarien bezüglich der künftigen Performance, die in diesem Dokument vorgestellt werden, sind eine Schätzung dieser künftigen Performance, basierend auf früheren Daten bezüglich des Werts des Finanzprodukts und/oder der aktuellen Bedingungen. Sie stellen keinen genauen Indikator dar, zudem müssen andere Faktoren berücksichtigt werden, auf die die Marktentwicklung und die Haltedauer des Finanzprodukts zurückzuführen sind.
- Die frühere Wertentwicklung lässt nicht auf zukünftige Renditen schließen.

BLI übernimmt keinerlei Haftung für die künftigen Erträge dieser Finanzprodukte und ist für die vorliegenden Informationen oder Entscheidungen, die ein Anleger eventuell auf der Grundlage dieser Informationen trifft, nicht verantwortlich. Jeder Interessent muss sicherstellen, dass er alle Risiken versteht, die mit seinen Anlageentscheidungen verbunden sind. Vor einer Entscheidung muss er sorgfältig und zusammen mit seinen eigenen Beratern prüfen, ob ihre Anlagen mit seiner individuellen Finanzsituation übereinstimmen, insbesondere in Bezug auf rechtliche, steuerliche und buchhalterische Aspekte.

Er muss darüber hinaus sämtliche Eigenschaften und Ziele des Finanzprodukts berücksichtigen, insbesondere bezüglich der Aspekte der Nachhaltigkeit gemäß Verordnung (EU) 2019/2088 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 27. November 2019 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor.

Die Zeichnung von Investmentfondsanteilen erfolgt ausschließlich auf Basis des aktuellen Verkaufsprospekts, des jüngsten Geschäftsberichts sowie des jüngsten Halbjahresberichts sowie des Dokuments „Wesentliche Anlegerinformationen“ („Key Investor Information Document“ oder „KIID“) (die „Dokumente“). Die Dokumente sind bei BLI jederzeit kostenlos erhältlich. Sämtliche Dokumente, einschließlich der Informationen zur Nachhaltigkeit, können auf der Website von BLI unter www.bli.lu abgerufen werden. Jede Vervielfältigung dieses Dokuments bedarf der vorherigen schriftlichen Zustimmung von BLI.

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.