

BL FUND SELECTION - 0-50

ein Teilfonds der SICAV BL FUND SELECTION

BLI BANQUE DE
LUXEMBOURG
INVESTMENTS

Marketing -Anzeige

Factsheet

31.07.24

Fondsinformationen

ISIN	LU0430649086
Nettoaktiva (Mio Eur)	370,8
Auflegungsdatum	09/06/2009
Refrenzwährung	EUR
Managementgebühr	0,60%
Performancegebühr	Ja
Rechtsform	SICAV
Fondsdomizil	Luxemburg
Europäischer Passport	Ja
Vertriebszulassung	AT, BE, DE ES, FR, LU, NL, SE, SG

Fondsmanager



Fabrice Kremer
managt den Fonds seit 2013
Bei BLI seit 2006



Fanny Nosetti, managt den
Fonds seit Auflegung. Bei BLI
seit 2000 und nun CEO seit
Juli 2022.

Kapitalverwaltungsgesellschaft

BLI - Banque de Luxembourg
Investments
16, boulevard Royal
L-2449 Luxembourg
Tél: (+352) 26 26 99 - 1

Handels- & Fondsadministration

UI efa S.A.
Tél: (+352) 48 48 80 582
Fax: (+352) 48 65 61 8002

Handel: börsentäglich*
Cut-Off time: 12h
NIV-Veröffentlichung : www.fundinfo.com

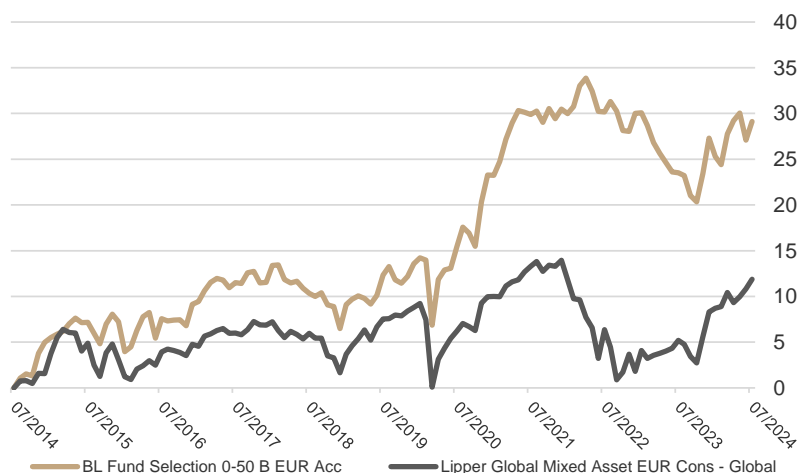
* Bankgeschäftstage Luxemburg

**Lipper Global Mixed Asset EUR Cons - Global

Anlagepolitik

Anlageziel dieses Teilfonds ist ein langfristiger Kapitalgewinn mit Hilfe eines diversifizierten Portfolios, wobei das Volatilitätsniveau unterhalb des Niveaus der Aktienmärkte gehalten wird. Dieser flexible Teilfonds ist überwiegend in Investmentfonds investiert - ohne geographische, Sektor- oder Währungsbeschränkung. Das Verhältnis in den Anlageklassen wird variabel in Abhängigkeit der Marktbedingungen sein. Dennoch wird die Aktiengewichtung in keinem Fall über 50% liegen.

Renditeentwicklung über 10 Jahre



Performance	1 M.	2023	2022	2021	2020	2019
BLFS 0 - 50	1,6	-2,1	-0,4	5,8	8,6	6,6
Lipper Vergleichsgruppe**	0,9	6,4	-10,6	3,6	1,1	7,1

Max. drawdown	seit Jahresanfang	2023	2022	2021	2020	2019
BLFS 0 - 50	-3,2	-8,3	-5,5	-2,9	-11,0	-2,3
Lipper Vergleichsgruppe**	-1,2	-2,6	-11,9	-1,3	-11,6	-1,1

Performance	3 M.	6 M.	1 J.	3 J.	5 J.	10 J.
BLFS 0 - 50	-0,1	3,0	4,5	-0,6	14,9	29,1
Lipper Vergleichsgruppe**	2,3	2,9	6,3	-1,3	4,0	11,9

Annualisierte Performance	1 J.	3 J.	5 J.	10 J.
BLFS 0 - 50	4,5	-0,2	2,8	2,6
Lipper Vergleichsgruppe**	6,3	-0,4	0,8	1,1

Annualisierte Volatilität	1 J.	3 J.	5 J.	10 J.
BLFS 0 - 50	4,7	4,1	5,0	4,6

BL FUND SELECTION ist eine "SICAV" (Investmentgesellschaft mit variablem Kapital), die luxemburgischem Recht unterliegt und von BLI - Banque de Luxembourg Investments beworben wird. Dieses Informationsblatt dient ausschließlich Informationszwecken und kann nicht als Anlageberatung angesehen werden. Vor der Anlage in die BL FUND SELECTION-Anteile ist es wichtig, die Angemessenheit zwischen der geplanten Anlage und dem Anlageziel, wie z. B. die Risiken und Kosten dieser Anlage, zu prüfen. Der Investor könnte bei einer Anlage in dieses Produkt teilweise oder vollständig Verluste hinnehmen müssen. Zeichnungen werden nur auf der Grundlage des letzten Prospekts und des Key Investor Information Document (KIID), des Antragsformulars, des letzten Jahresberichts oder des letzten Halbjahresberichts angenommen und ausgegeben, wenn dieser nach dem letzten Jahresbericht erschienen ist. Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist keine Garantie für zukünftige Ergebnisse. BL FUND SELECTION unterliegt der Aufsicht der CSSF.

Management Report

31.07.24

MARKTRÜCKBLICK

Im zweiten Quartal war der Konsum in den USA einmal mehr der Motor für die ansonsten schwache Weltwirtschaft. Das US-amerikanische BIP wuchs um annualisierte 2,8 %, vor allem, weil der Binnenkonsum um 2,3 % zunahm. Die Unternehmensinvestitionen entwickelten sich ebenfalls besser als erwartet, während der Export die schwächste BIP-Komponente war. In der Eurozone wuchs die Wirtschaftsleistung gegenüber dem Vorquartal lediglich um 0,3 %, vor allem weil sich die deutsche Wirtschaft leicht abschwächte. In China betrug das BIP-Wachstum im gleitenden Jahresvergleich 4,7 %; es blieb damit hinter dem offiziellen Ziel von 5 % zurück. Die Binnennachfrage im Land leidet weiterhin unter der Immobilienkrise und konnte durch die Zinssenkungen der Bank of China und die Konjunkturmaßnahmen der Regierung bislang noch nicht wieder angekerbelt werden. In Japan ist der schwache Yen das Haupthemmnis für ein robusteres Wachstum, da er die Kaufkraft der Haushalte schmälert. Die weltweite Konjunktur bleibt insgesamt anfällig, weil sie übermäßig vom US-Konsum abhängt.

Die Inflation ist in den USA und Europa zwar rückläufig, doch der Rückgang der Preisindizes ohne Energie und Nahrungsmittel verlangsamt sich, weil die Preise in den Dienstleistungsbranchen weiter steigen. Während die Gesamtinflation in den USA im Juni gegenüber dem Vormonat von 3,3 % auf 3,0 % sank, verringerte sich die Kerninflation (ohne Energie und Nahrungsmittel) lediglich von 3,4 % auf 3,3 %. Der Deflator der privaten Konsumausgaben ohne Energie und Lebensmittel (der bevorzugte Preisindikator der Federal Reserve) blieb stabil bei 2,6 %. In der Eurozone stieg die Gesamtinflation von Juni bis Juli von 2,5 % auf 2,6 %, die Kerninflation blieb den zweiten Monat in Folge unverändert bei 2,9 %.

Wie erwartet, ließ die amerikanische Federal Reserve ihren Leitzins bei ihrer Juli-Sitzung unverändert. Sie sah jedoch eine Verbesserung der Inflationsstatistiken im zweiten Quartal. Dies dürfte ihr ausreichend Zuversicht geben, dass sich die Inflation mittelfristig ihrem 2-Prozent-Ziel annähern kann, was den Weg für die erwartete Leitzinssenkung um 25 Basispunkte im September freimachen würde. Nachdem die EZB die Leitzinssätze für die Eurozone im vergangenen Monat bereits einmal gesenkt hatte, ließ sie sie diesen Monat unverändert. In Japan hat die Zentralbank offenbar definitiv einen Kurs der Normalisierung der Geldpolitik eingeschlagen: Ende Juli hob sie ihren wichtigsten Leitzins um 0,15 % auf 0,25 % an, den höchsten Stand seit Dezember 2008. Gleichzeitig kündigten die japanischen Währungshüter an, die Käufe von Staatsanleihen in den kommenden Quartalen schrittweise reduzieren zu wollen.

Die sinkende Inflation und die sich abzeichnende Konjunkturschwäche trotz des positiven BIP-Wachstums in den USA im zweiten Quartal sorgten im Juli für sinkende Anleiherenditen. Die Rendite zehnjähriger US Treasury Bonds sank von 4,40 % auf 4,03 %. In Deutschland sank die Rendite der richtungsweisenden zehnjährigen Bundesanleihe von 2,50 % auf 2,30 %, in Frankreich von 3,30 % auf 3,01 %, in Italien von 4,07 % auf 3,65 % und in Spanien von 3,42 % auf 3,11 %. Nach dem Rückgang der Anleiherenditen stieg der JP Morgan EMU Government Bond Index seit Jahresbeginn um 0,3 %.

Im Juli nahm die Volatilität an den Finanzmärkten zu. Nachdem die meisten Börsenindizes zu Monatsbeginn gestiegen waren, kam es im weiteren Verlauf zu Gewinnmitnahmen bei Tech-nologiewerten, was die Volatilität insgesamt erhöhte. Die Anleger verkauften Technologie- und Telekom-Aktien und interessierten sich statt dessen für bislang vernachlässigte Marktsegmente, die Erwartungen zufolge von einer (für das zweite Halbjahr erwarteten) Zinssenkung der Federal Reserve und einer auf sie folgenden Kursrallye profitieren sollten. Der weltweite Aktienindex MSCI All Country World Index Net Total Return in Euro beendete den Monat nach einem sehr positiven letzten Handelstag mit einem Plus von 0,6 %. Europa und die USA entwickelten sich ähnlich: Der amerikanische S&P 500 legte um 1,1 % zu (in USD), der Stoxx 600 in Europa um 1,3 % (in EUR). Der japanische Topix litt dagegen unter dem gestiegenen Yen und verlor 0,6 % (in JPY). Der Schwellenländer-Index MSCI Emerging Markets wurde durch die anhaltende Schwäche der chinesischen Wirtschaft gebremst, er verlor 0,1 % (in USD).

Im Juli verteuerte sich der Euro leicht gegenüber dem Dollar (von 1,07 auf 1,08); er liegt damit in etwa in der Mitte des Korridors von 1,05 bis 1,12, in dem er seit Anfang 2023 schwankt. Die wichtigste Nachricht auf den Devisenmärkten war aber die starke Aufwertung des Yen als Folge der Normalisierung der japanischen Geldpolitik. Der Goldpreis, der bereits seit Jahresbeginn stark gestiegen war, kletterte im Juli weiter, weil der Markt Zinssenkungen in der zweiten Jahreshälfte erwartete. Die Feinunze Silber verbilligte sich hingegen um 0,5 %, von 29,1 USD auf 29,0 USD.

PORTFOLIO

Die Performance des BL Fund Selection 0-50 lag im Juli bei +1,6 % und damit über dem Lipper-Durchschnitt seiner Mitbewerber (+0,9 %). Seit Jahresbeginn lag die Gesamt-performance des Fonds bei +1,4 %, während der Lipper-Durchschnitt ein Plus von 3,3 % erzielte. Nachdem das Portfolio im Juni die Auswirkungen der französischen Wahlen zu spüren bekam, fand es im Juli in allen Anlageklassen Strategien, mit denen es Zuwächse erzielen konnte. Das Aktienrisiko wird angesichts des aktuell unruhigen Umfelds aktiv gemanagt und lag zum Monatsende bei rund 40 %. Zum 1. August wurde es allerdings angesichts der imminenten Gefahr von Kurskorrekturen drastisch zurückgefahren. Die Aktienfonds im Portfolio entwickelten sich im Berichtsmonat daher recht zufriedenstellend: Aktien kleiner und mittlerer europäischer Unternehmen wie auch mehr auf den Binnenmarkt ausgerichtete Segmente, die von der politischen Krise in Frankreich am stärksten betroffen waren, haben sich am deutlichsten erholt. In der Folge legten vier der europäischen Aktienfonds im Portfolio im Monatsverlauf jeweils über 3 % zu. Auch die der Diversifizierung dienende Position Bakersteal Global Precious Metals (+7,6 %) trug wesentlich zur positiven Entwicklung bei. Im Anleiheanteil des Portfolios gab es positive Performance-Beiträge von den langlaufenden Staatsanleihen, den Cat Bonds und den Wandelanleihen. Skandinavische Anleihen hingegen bremsten die Performance. Für die direktionalen Long-Short-Aktienstrategien verlief der Monat positiv: Sechs der sieben Fonds schlossen mit Zuwächsen ab, insbesondere der BDL Rempart (+3,3 %) und der Dalton Asia Pacific (+2,3 %); allein der Varenne Long/Short war mit 1,9 % im Minus. Das Segment der dekorrelierten Absolute-Performance-Strategien trägt ebenfalls positiv zur Gesamtperformance bei, allen voran der Lumyna MLCX Commodity Alpha (+2,4 %). In diesem Segment verbuchte der Assenagon Alpha Volatility als einziger ein negatives Resultat. Das Portfolio schließt den Juli damit mit soliden Ergebnissen ab, über drei Viertel der Positionen sind im Plus. Das Aktienrisiko wurde den gesamten Monat auf hohem Niveau gehalten, bevor zum Monatsende Gewinne mitgenommen wurden, um ab dem 1. August eine deutlich defensivere Linie zu verfolgen. Nach neun Monaten steigender Kurse macht sich am Markt eine gewisse Ermüdung breit; die Geschäftszahlen einiger führender Tech-Unternehmen sind durchgewachsen, in den USA und weltweit schwächt sich die Konjunktur ab, und in Japan wurde die Geldpolitik überraschend gestrafft. Zudem gilt der August traditionell als ein Monat, in dem die Umsatzvolumina an den Börsen niedrig sind. Die Kombination dieser Faktoren lässt uns mit Zurückhaltung in die kommenden Wochen gehen.

BL FUND SELECTION ist eine "SICAV" (Investmentgesellschaft mit variablem Kapital), die luxemburgischem Recht unterliegt und von BLI - Banque de Luxembourg Investments beworben wird. Dieses Informationsblatt dient ausschließlich Informationszwecken und kann nicht als Anlageberatung angesehen werden. Vor der Anlage in die BL FUND SELECTION-Anteile ist es wichtig, die Angemessenheit zwischen der geplanten Anlage und dem Anlageziel, wie z. B. die Risiken und Kosten dieser Anlage, zu prüfen. Der Investor könnte bei einer Anlage in dieses Produkt teilweise oder vollständig Verluste hinnehmen müssen. Zeichnungen werden nur auf der Grundlage des letzten Prospekts und des Key Investor Information Document (KIID), des Antragsformulars, des letzten Jahresberichts oder des letzten Halbjahresberichts angenommen und ausgegeben, wenn dieser nach dem letzten Jahresbericht erschienen ist. Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist keine Garantie für zukünftige Ergebnisse. BL FUND SELECTION unterliegt der Aufsicht der CSSF.

BL FUND SELECTION - 0-50

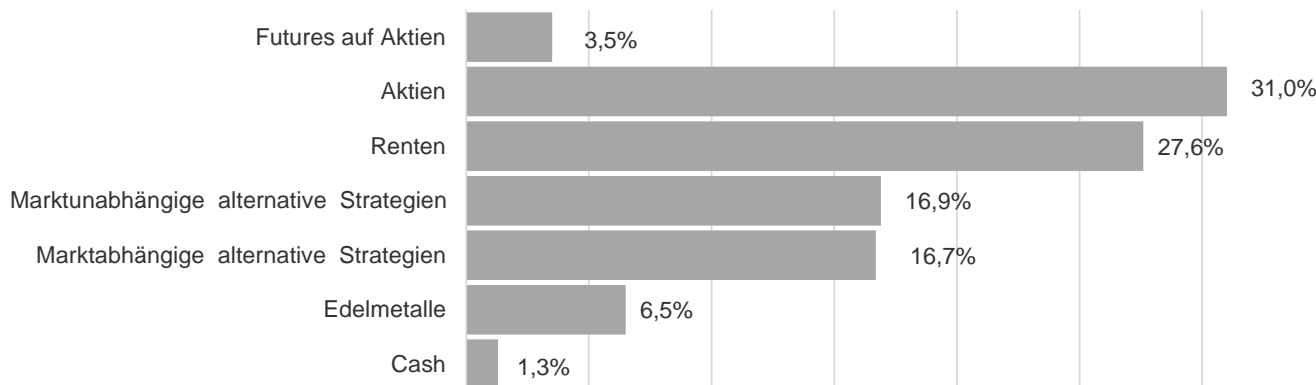
ein Teilfonds der SICAV BL FUND SELECTION



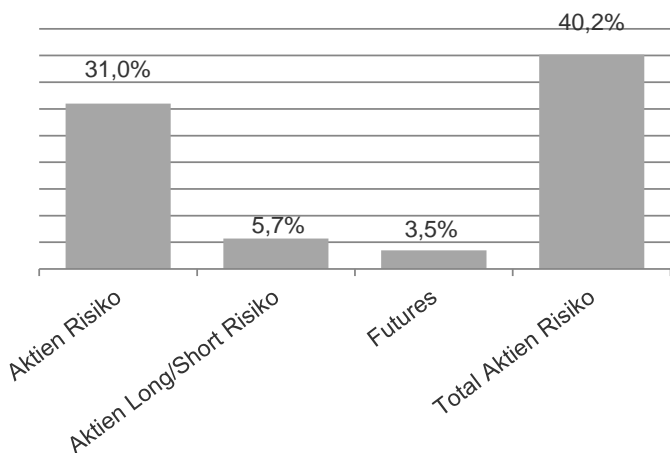
Portfolio

31.07.24

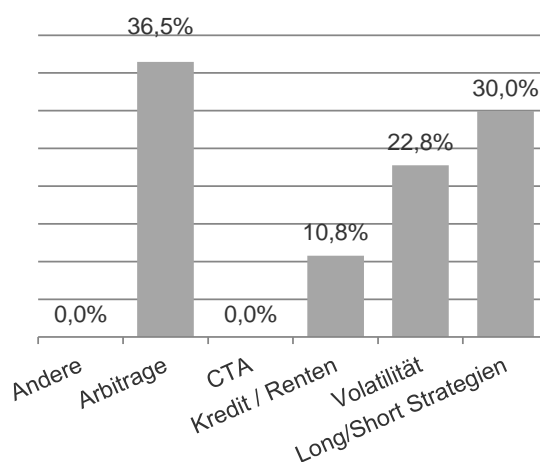
Aufteilung nach Anlagekategorien



Aktien Risiko (Basis 100)



Absolute-Performance-Segment (Basis 100)



Top Holdings

LUMYNA MLCX COMMODITY ALPHA	5,1%
LUMYNA - MW TOPS UCITS	5,1%
AMUNDI PHYSICAL GOLD ETC	4,5%
ASSENAGON ALPHA VOLATILITY	3,8%
FRANKLIN K2 ELECTRON	3,6%

Performanceaufteilung

zugrundeliegende Fonds	
Beste Wertentwicklung	juil-24
BAKERSTEEL GLOBAL PRECIOUS METALS	7,6%
ALKEN SMALL CAP EUROPE	6,7%
ALMA AIKOH JAPAN LARGE CAP EQUITY	6,1%
Schlechteste Entwicklung	juil-24
ISHARES PHYSICAL SILVER	-3,7%
PARETO NORDIC CORPORATE BOND	-2,8%
BAKERSTEEL GLOBAL ELECTRUM	-2,6%

All performances are denominated in EUR

BL FUND SELECTION ist eine "SICAV" (Investmentgesellschaft mit variablem Kapital), die luxemburgischem Recht unterliegt und von BLI - Banque de Luxembourg Investments beworben wird. Dieses Informationsblatt dient ausschließlich Informationszwecken und kann nicht als Anlageberatung angesehen werden. Vor der Anlage in die BL FUND SELECTION-Anteile ist es wichtig, die Angemessenheit zwischen der geplanten Anlage und dem Anlageziel, wie z. B. die Risiken und Kosten dieser Anlage, zu prüfen. Der Investor könnte bei einer Anlage in dieses Produkt teilweise oder vollständig Verluste hinnehmen müssen. Zeichnungen werden nur auf der Grundlage des letzten Prospekts und des Key Investor Information Document (KIID), des Antragsformulars, des letzten Jahresberichts oder des letzten Halbjahresberichts angenommen und ausgegeben, wenn dieser nach dem letzten Jahresbericht erschienen ist. Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist keine Garantie für zukünftige Ergebnisse. BL FUND SELECTION unterliegt der Aufsicht der CSSF.

Disclaimer

31.07.24

Dieses Dokument wurde von der BLI - Banque de Luxembourg Investments („BLI“) erstellt und richtet sich ausschließlich an professionelle Anleger. Bei dem Dokument, das sich direkt oder indirekt auf ein oder mehrere Finanzprodukte (das „Finanzprodukt“) bezieht, handelt es sich um eine Marketing-Anzeige im Sinne der Verordnung (EU) 2019/1156 vom 20. Juni 2019 zur Erleichterung des grenzüberschreitenden Vertriebs von Organismen für gemeinsame Anlagen.

Die in diesem Dokument enthaltenen wirtschaftlichen, finanziellen und nicht-finanziellen Informationen (die „Informationen“) werden auf der Grundlage der zum Erscheinungsdatum des Dokuments verfügbaren Informationen bereitgestellt und können ohne vorherige Ankündigung geändert werden. Die Informationen stammen (teilweise oder vollständig) aus Quellen außerhalb von BLI oder stützen sich auf solche Quellen. BLI ist der Ansicht, angemessene Maßnahmen getroffen zu haben um sicherzustellen, dass die Informationen zum Datum dieses Dokuments korrekt und auf dem neuesten Stand sind. BLI kann jedoch die Richtigkeit und/oder die Aktualität der Informationen nicht garantieren.

Die Informationen stellen weder eine Anlageberatung oder eine Aufforderung zur Anlage in ein Finanzprodukt noch eine rechtliche oder steuerliche Beratung dar. Die Empfänger des vorliegenden Dokuments werden auf Folgendes hingewiesen:

- Die Anlage in das Finanzprodukt ist mit besonderen Risiken verbunden, die im Emissionsdokument bzw. in den Wesentlichen Informationen zum Finanzprodukt dargelegt sind.
- Die Wertentwicklung des Finanzprodukts in der Vergangenheit ist kein Hinweis auf die künftige Wertentwicklung des Finanzprodukts und der Wert des Finanzprodukts und die damit erzielten Erträge können steigen oder auch fallen. Die Anleger erhalten unter Umständen nicht den ursprünglich angelegten Betrag zurück.
- Die gegebenenfalls in diesem Dokument dargelegten Angaben zur Wertentwicklung berücksichtigen nicht die mit der Zeichnung oder der Rücknahme von Anteilen des Finanzprodukts verbundenen Provisionen, Kosten und Steuern.
- Das Finanzprodukt wird nicht unter Bezugnahme auf einen Referenzindex verwaltet.

BLI gibt generell keinerlei Garantie für die zukünftige Wertentwicklung eines Finanzprodukts. BLI kann nicht für Entscheidungen haftbar gemacht werden, die ein Empfänger dieses Dokuments auf der Grundlage der Informationen treffen oder nicht treffen könnte. Jeder Interessent, der in ein Finanzprodukt anlegen möchte, muss sich von der Eignung einer solchen Anlage angesichts seiner persönlichen Situation überzeugen und bei Bedarf oder im Zweifelsfall eine unabhängige Meinung einholen. Außerdem muss er die Merkmale und Ziele des Finanzprodukts berücksichtigen, insbesondere wenn dieses auf die Nachhaltigkeitsaspekte im Sinne der Verordnung (EU) 2019/2088 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 27. November 2019 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor verweist. Diese Informationen sind auf der Website von BLI unter der Adresse www.bli.lu verfügbar.

Die Anlage in das Finanzprodukt kann nur auf Grundlage des Emissionsdokuments, der Wesentlichen Anlegerinformationen (KIID) und des jüngsten Geschäftsberichts sowie des jüngsten Halbjahresberichts des Finanzprodukts erfolgen, und zwar jeweils in ihrer zum Zeitpunkt des Treffens der Anlageentscheidung gültigen Fassung (die „Dokumente“). Die Dokumente sind auf einfache Anfrage per Post an BLI - Banque de Luxembourg Investments, 16, boulevard Royal, L-2449 Luxembourg oder per E-Mail an info@bli.lu kostenlos erhältlich. BLI kann Ihnen auch die Sprachen mitteilen, in denen die Dokumente zur Verfügung stehen.

Den an einer Anlage in das Finanzprodukt Interessierten wird mitgeteilt, dass eine Zusammenfassung ihrer Anlegerrechte auf der BLI-Website unter folgender Adresse verfügbar ist: <https://www.banquedeluxembourginvestments.com/de/bank/bli/rechtliche-hinweise>

BLI weist zudem daraufhin, dass die Bank jederzeit die Vermarktung des Finanzprodukts vorbehaltlich der geltenden gesetzlichen und aufsichtsrechtlichen Bestimmungen einstellen kann.

Die teilweise oder vollständige Vervielfältigung dieses Dokuments unterliegt der vorherigen schriftlichen Zustimmung von BLI.

BLI - Banque de Luxembourg Investments ist eine durch die luxemburgische Aufsichtsbehörde des Finanzsektors, die „Commission de Surveillance du Secteur Financier Luxembourg“ (CSSF), zugelassene Verwaltungsgesellschaft.

16, boulevard Royal

L-2449 Luxembourg

Handelsregister (RCS)-Nummer: B80479

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.

BL FUND SELECTION ist eine "SICAV" (Investmentgesellschaft mit variablem Kapital), die luxemburgischem Recht unterliegt und von BLI - Banque de Luxembourg Investments beworben wird. Dieses Informationsblatt dient ausschließlich Informationszwecken und kann nicht als Anlageberatung angesehen werden. Vor der Anlage in die BL FUND SELECTION-Anteile ist es wichtig, die Angemessenheit zwischen der geplanten Anlage und dem Anlageziel, wie z. B. die Risiken und Kosten dieser Anlage, zu prüfen. Der Investor könnte bei einer Anlage in dieses Produkt teilweise oder vollständig Verluste hinnehmen müssen. Zeichnungen werden nur auf der Grundlage des letzten Prospekts und des Key Investor Information Document (KIID), des Antragsformulars, des letzten Jahresberichts oder des letzten Halbjahresberichts angenommen und ausgegeben, wenn dieser nach dem letzten Jahresbericht erschienen ist. Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist keine Garantie für zukünftige Ergebnisse. BL FUND SELECTION unterliegt der Aufsicht der CSSF.