

# BL FUND SELECTION - 50-100 SRI

ein Teilfonds der SICAV BL FUND SELECTION

## Fund Fact Sheet

30.06.24

### Fondsinformationen

|                       |                                      |
|-----------------------|--------------------------------------|
| ISIN                  | LU0135981693                         |
| Nettoaktiva (Mio Eur) | 91,1                                 |
| Auflegungsdatum       | 03/10/2001                           |
| Referenzwährung       | EUR                                  |
| Managementgebühr      | 1,25%                                |
| Performancegebühr     | Nein                                 |
| Rechtsform            | SICAV                                |
| Fondsdomizil          | Luxemburg                            |
| Europäischer Passport | Ja                                   |
| Vertriebszulassung    | AT, BE, DE<br>ES, FR, LU, NL, SE, SG |

### Fondsmanager



Fanny Nosetti  
managt den Fonds seit 2004  
Bei BLI seit 2000 und nun  
CEO seit Juli 2022.



Fabrice Kremer  
managt den Fonds seit 2013  
Bei BLI seit 2006

### Kapitalverwaltungsgesellschaft

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

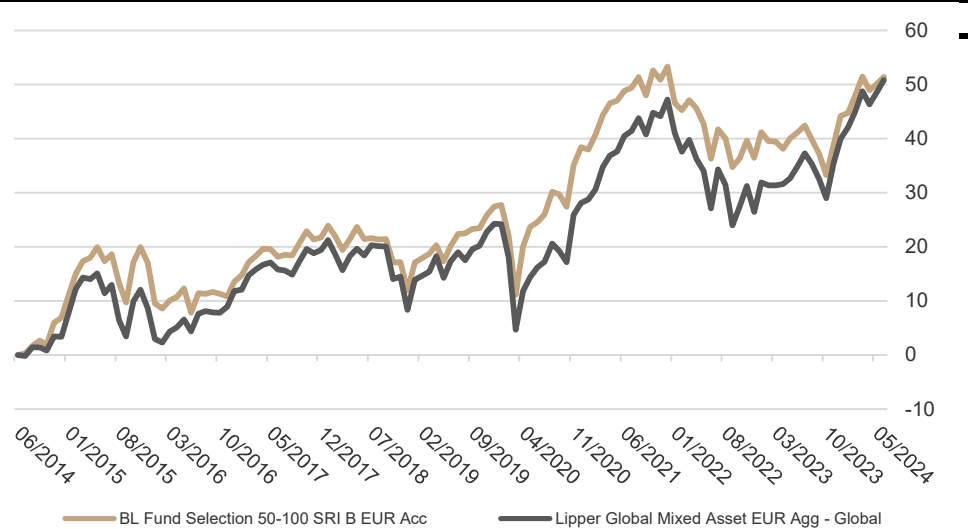
### Handels- & Fondsadministration

UI efa S.A.  
Tel: (+352) 48 48 80 582  
Fax: (+352) 48 65 61 8002  
Handel: börsentäglich\*  
Cut-Off time : 12.00  
NIV-Veröffentlichung : [www.fundinfo.com](http://www.fundinfo.com)

### Anlagepolitik

Dieser Teilfonds investiert ohne Beschränkung in Bezug auf Regionen, Branchen oder Währungen vor allem in OGAW und andere Fonds. Der restliche Teil der Nettoaktiva kann in liquiden Mitteln investiert werden oder in anderen Wertpapieren, die auf einem geregelten Markt notiert oder gehandelt werden. Die Gewichtung der Aktienanlagen im Portfolio kann zwischen 50 und 100 % der Nettoaktiva betragen. Eine wichtige Rolle spielen die internationale Streuung der Anlagen und die Flexibilität in Bezug auf Anlagethemen und Branchen der ins Portfolio aufgenommenen Wertpapiere. Die Bezeichnung „SRI“ („Sustainable and Responsible Investment“) im Fondsnamen spiegelt das Ziel des Fondsmanagers wider, mehrheitlich Fonds mit ausdrücklichem Nachhaltigkeitsprofil ins Portfolio aufzunehmen.

### Renditeentwicklung über 10 Jahre



| Performance               | 2023 | 2022 | 2021  | 2020 | 2019 | 2018 |
|---------------------------|------|------|-------|------|------|------|
| BLFS 50-100 B Cap         | 5,0  | 5,7  | -11,0 | 10,8 | 8,6  | 16,2 |
| Lipper Vergleichsgruppe** | 7,75 | 10,7 | -14,1 | 14,9 | 3,1  | 17,4 |

(1) seit Jahresanfang

| Performance               | 1 M. | 3 M. | 6 M. | 1 J. | 3 J. | 5 J. | 10 J. |
|---------------------------|------|------|------|------|------|------|-------|
| BLFS 50-100 B Cap         | 0,9  | 0,0  | 5,0  | 7,3  | 1,8  | 26,0 | 54,5  |
| Lipper Vergleichsgruppe** | 1,5  | 1,4  | 7,8  | 11,9 | 7,4  | 28,6 | 54,4  |

| Annualisierte Performance | 1 J. | 3 J. | 5 J. | 10 J. |
|---------------------------|------|------|------|-------|
| BLFS 50-100 B Cap         | 7,3  | 0,6  | 4,7  | 4,4   |
| Lipper Vergleichsgruppe** | 11,9 | 2,4  | 5,1  | 4,4   |

| Annualisierte Volatilität | 1 J. | 3 J. | 5 J. | 10 J. |
|---------------------------|------|------|------|-------|
| BLFS 50-100 B Cap         | 5,8  | 6,7  | 9,0  | 8,2   |

\* Bankgeschäftstage Luxemburg

\*\*Lipper Global Mixed Asset EUR Agg - Global

BL FUND SELECTION ist eine "SICAV" (Investmentgesellschaft mit variablem Kapital), die luxemburgischem Recht unterliegt und von BLI - Banque de Luxembourg Investments S.A. 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

30.06.24

### MARKTRÜCKBLICK

Die globale Wirtschaft wächst weiterhin nur schleppend. In den USA gibt es vereinzelte Hinweise auf eine konjunkturelle Abschwächung, die sich aber noch nicht über bestimmte Bereiche hinaus ausbreiten. In der Eurozone wurden die Hoffnungen auf eine Wachstumsbeschleunigung im vergangenen Monat gedämpft, die zuvor erkennbaren Anzeichen einer Besserung haben sich nicht bestätigt. In China bleibt der Export die dynamischste Komponente des BIP. Gleichzeitig reichen die Maßnahmen zur Stützung des privaten Konsums und der Immobilienbranche offenbar immer noch nicht aus, um die Konjunktur in Gang zu bringen.

In den USA fiel die Gesamtinflation im Mai gegenüber dem Vormonat leicht von 3,4 % auf 3,3 %, die Kerninflation (ohne Energie und Nahrungsmittel) von 3,6 % auf 3,4 %. Die Kernrate des Deflators der privaten Konsumausgaben (der bevorzugte Inflationsmaßstab der Federal Reserve) ging von 2,8 % auf 2,6 % zurück. In der Eurozone sank die Gesamtinflation von Mai bis Juni von 2,6 % auf 2,5 %, die Kerninflation blieb unverändert bei 2,9 %.

Die US-Notenbank ließ ihre Leitzinsen im Juni erwartungsgemäß unverändert und will mit weiteren Zinsschritten warten, bis sich die Inflation spürbarer auf die 2-Prozent-Marke zubewegt. Für die Eurozone senkte die EZB ihre Leitzinsen wie erwartet um 25 Basispunkte, ohne jedoch weitere Angaben zu künftigen Zinsschritten zu machen.

In den USA sank die Rendite der zehnjährigen Treasuries von 4,50 % auf 4,40 %. In der Eurozone führten die unsichere politische Situation in Frankreich dazu, dass sich das Renditedifferenzial zwischen deutschen Staatsanleihen und Anleihen südeuropäischer Länder vergrößerte: In Deutschland sank die Rendite der als Referenz dienenden zehnjährigen Bundesanleihe von 2,66 % auf 2,50 %, in Frankreich hingegen stiegen die Renditen von 3,14 % auf 3,30 % und in Italien von 3,98 % auf 4,07 %. Der europäische Anleiheindex JP Morgan EMU Government Bond Index verlor seit Jahresbeginn 1,9 %.

Im Fahrwasser der führenden Tech-Unternehmen stiegen viele Börsenindizes, vor allem in den USA, auf neue historische Höchststände. Der MSCI All Country World Index Net Total Return in Euro stieg im ersten Berichtsmonat um 3,6 %, über das erste Halbjahr liegt Plus bei 14,7 %. Der S&P 500 in den USA stieg um 3,5% (in USD), der japanische Topix um 1,1 % (in JPY) und der MSCI Emerging Markets um 3,6 % (in USD). Lediglich der Stoxx 600 Europe verbuchte ein Minus von 1,3 % (in EUR), was der politischen Krise in Frankreich geschuldet war.

Die Edelmetall-Kurse konsolidierten im Juni, als bekannt wurde, dass China seine Goldreserven im Mai nicht weiter aufgestockt hatte. Die Feinunze Gold kostete unverändert 2.327 USD, der Silberpreis sank um 4,2 %.

### PORTFOLIO

Die Aktienquote liegt bei rund 74 %. Die Performance der einzelnen Aktienfonds im Portfolio fiel diesen Monat insgesamt enttäuschend aus. Der wachstumsorientierte Anlagestil erlebte wieder einen Aufschwung, so dass Fonds wie der Carmignac Portfolio Grandchildren (+4,0 %) besonders erfolgreich waren. Small Caps, Value-orientierte und europäische Anlagen hingegen konnten nicht mithalten, so dass der auf europäische Nebenwerte ausgerichtete FFG - BLI European Impact Equities 4,3 % nachgab. Der Schroder ISF Global Sustainable Value, der einen „Value“-Ansatz verfolgt, verlor 2,5 %. Die Positionen, die durch Goldminenanlagen eigentlich für Diversifizierung sorgen sollen, litten nach drei performancestarken Monaten unter Gewinnmitnahmen sowie unter der Ankündigung der Bank of China, dass sie ihre Goldkäufe (vorübergehend?) aussetzen werde.

Auch wenn die politische Krise in Frankreich die europäischen Aktienmärkte belastete, bleibt der globale wirtschaftliche Kontext im Wesentlichen unverändert. Daher schien es uns nicht erforderlich, das Risikoniveau des Portfolios zu senken. Vielmehr ist es unserer Ansicht nach sinnvoll, die Positionierung beizubehalten, die sich in den vergangenen Monaten bewährt hat.

BL FUND SELECTION ist eine "SICAV" (Investmentgesellschaft mit variablem Kapital), die luxemburgischem Recht unterliegt und von BLI - Banque de Luxembourg Investments S.A. 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.

## Nachhaltige Anlagen

30.06.24

### Zentrale Grundsätze



- Der Ansatz kombiniert aktive Asset Allocation mit disziplinierter Fondsauswahl, die sowohl ESG-Kriterien (Umwelt, Soziales, Unternehmensführung) wie auch finanztechnische Aspekte berücksichtigt.



- Die Netto-Aktienquote basiert auf langfristigen Einschätzungen und kann zwischen 50 % und 100 % liegen. Um auf kurzfristige Entwicklungen flexibel zu reagieren, werden Absicherungsstrategien eingesetzt.



- SRI-Analyse der Fonds:

Mit Hilfe der SRI-Analyse wird bewertet, inwiefern die Fonds Nachhaltigkeitskriterien umsetzen. Das Multimangement-Team erstellt ein SRI-Profil des jeweiligen Fonds und verwendet dazu hauseigene Fragebögen. Dieses Profil informiert darüber, wie sich die Verwaltungsgesellschaft in Bezug auf nachhaltige und verantwortliche Investments positioniert. Es gibt Auskunft darüber, inwieweit der Fonds einen Ansatz für nachhaltige und verantwortliche Investments umsetzt. Nicht zuletzt fasst es die umfangreichen und häufig sehr unterschiedlichen Unterlagen der Verwaltungsgesellschaften zusammen, um einen Überblick und eine Vergleichsbasis für alle zur Auswahl stehenden Fonds zu schaffen.

## Merkmale

Gewichtung (ohne Cash) bei  
30/06/2024

### Mindestens 75 % des Fondsvermögens müssen

o in Fonds nach Artikel 8+ oder Artikel 9 der EU-Offenlegungsverordnung (SFDR) investiert sein

o Jeder Fonds muss interne Mindeststandards erfüllen, d. h. einen Score von mindestens 2 von 4 (Verwaltungsgesellschaft) aufweisen bzw. 70 % der Kriterien erfüllen (Fonds).

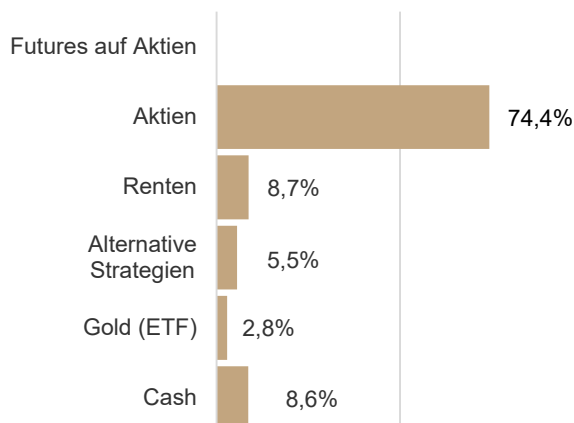
86,3%

### Mindestens 30 % des Fondsvermögens werden in nachhaltige Aktiva investiert.

Die Definition von „nachhaltigen Aktiva“ erfolgt gemäß dem SRI-Ansatz und den Definitionen der jeweiligen Fondsunternehmen.

50,1%

## Vermögensallokation



## Top-Holdings

| Titel                              | Weight | Performance |
|------------------------------------|--------|-------------|
| SCHRODER GLOB SUSTAINABLE GRTH     | 12,2%  | 3,9         |
| ROBECOSAM CIRCULAR ECONOMY EQ      | 7,6%   | 0,8         |
| CARMIGNAC PTFL GRANDCHILDREN I EUR | 7,3%   | 4,1         |
| SCHRODER ASIAN TOTAL RETURN        | 7,2%   | 5,2         |
| FFG-BLI Global Impact Equities     | 6,9%   | 1,5         |

BL FUND SELECTION ist eine "SICAV" (Investmentgesellschaft mit variablem Kapital), die luxemburgischem Recht unterliegt und von BLI - Banque de Luxembourg Investments S.A. 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 - 50-100 SRI

ein Teilfonds der SICAV BL FUND SELECTION

## Vierteljährliche Überprüfung – Ende September 2023

(nächste Aktualisierung auf Basis der Daten von Ende Dezember 2023 im Lagebericht für Januar 2024)

### Equity sleeve – Durchleuchtung der Zielfonds

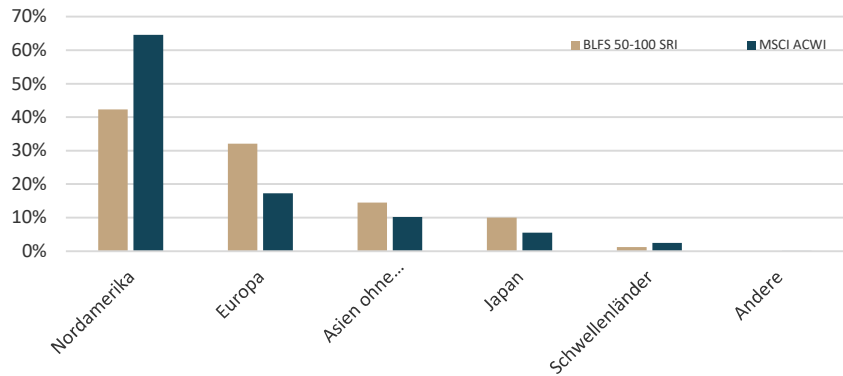


#### 10 Hauptpositionen (Equity Pocket)

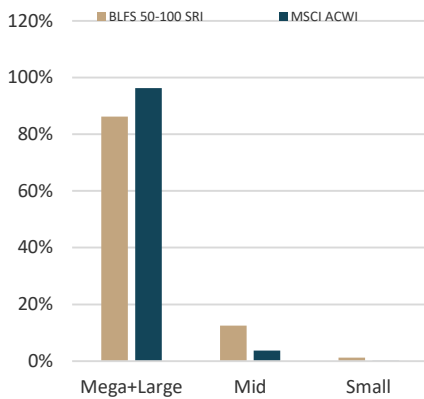
|                          |       |
|--------------------------|-------|
| MICROSOFT                | 3,64% |
| TSMC                     | 2,11% |
| NOVO NORDISK             | 1,88% |
| SCHNEIDER ELECTRIC       | 1,52% |
| NVIDIA                   | 1,25% |
| THERMO FISHER SCIENTIFIC | 1,21% |
| SAP                      | 1,09% |
| SAMSUNG ELECTRONICS      | 1,08% |
| MASTERCARD               | 1,04% |
| ALPHABET                 | 1,04% |



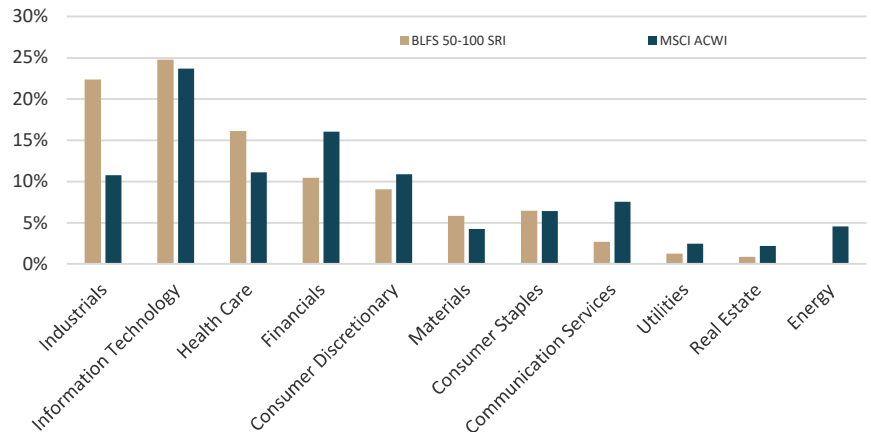
#### Geografische Aufteilung



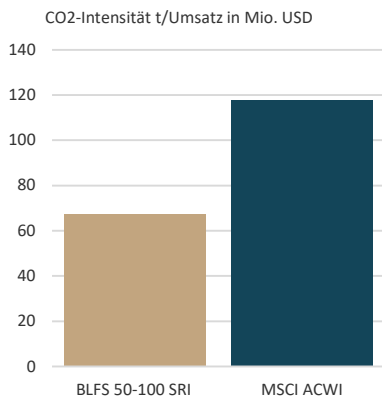
#### Aufteilung nach Marktkapitalisierung



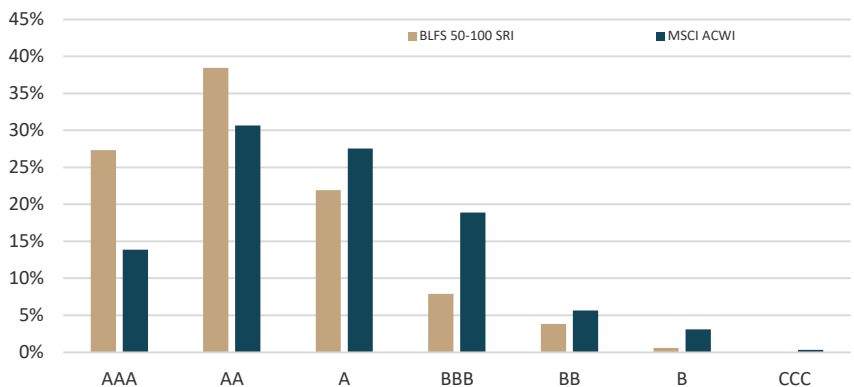
#### Sektoraufteilung



#### CO2-Emissionen Verwendung von Wasser



#### ESG-Rating der zugrunde liegenden Wertpapiere



BL FUND SELECTION ist eine "SICAV" (Investmentgesellschaft mit variablem Kapital), die luxemburgischem Recht unterliegt und von BLI - Banque de Luxembourg Investments S.A. 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

30.06.24

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](http://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](mailto: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

BL FUND SELECTION ist eine "SICAV" (Investmentgesellschaft mit variablem Kapital), die luxemburgischem Recht unterliegt und von BLI - Banque de Luxembourg Investments S.A. 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.