

BL FUND SELECTION - 0-50

ein Teilfonds der SICAV BL

BLI BANQUE DE LUXEMBOURG INVESTMENTS

Marketing -Anzeige

Factsheet

31.07.25

Fondsinformationen

ISIN	LU0430649086
Nettoaktiva (Mio Eur)	390,9
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.	seit Jahresan fang	2024	2023	2022	2021	2020
BLFS 0 - 50	0,8	12,0	0,8	-2,1	-0,4	5,8	8,6
Lipper Vergleichsgruppe**	0,7	1,5	5,5	6,4	-10,6	3,6	1,1

Max. drawdown	seit Jahresan fang	2024	2023	2022	2021	2020
BLFS 0 - 50	-1,9	-3,7	-8,3	-5,5	-2,9	-11,0
Lipper Vergleichsgruppe**	-4,3	-1,2	-2,6	-11,9	-1,3	-11,6

Performance	3 M.	6 M.	1 J.	3 J.	5 J.	10 J.
BLFS 0 - 50	3,4	8,5	11,3	10,4	24,4	34,0
Lipper Vergleichsgruppe**	2,3	0,4	3,6	9,0	9,1	10,5

Annualisierte Performance	1 J.	3 J.	5 J.	10 J.
BLFS 0 - 50	11,3	3,3	4,5	3,0
Lipper Vergleichsgruppe**	3,6	2,9	1,8	1,0

Annualisierte Volatilität	1 J.	3 J.	5 J.	10 J.
BLFS 0 - 50	4,1	4,3	4,2	4,6

BL 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 -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 Document (KID), 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 unterliegt der Aufsicht der CSSF.

Management Report

31.07.25

MARKTRÜCKBLICK

Die Weltwirtschaft tritt weiter auf der Stelle und wartet auf Impulse durch die jüngsten fiskalischen Unterstützungsmaßnahmen in den USA und Deutschland. Das annualisierte BIP-Wachstum von 3 % in den USA im zweiten Quartal war indes das Ergebnis eines Sonder-effekts im Außenhandel, nachdem die Importe im ersten Quartal vor dem Inkrafttreten der Zölle stark gestiegen waren. Der private Konsum wuchs lediglich um 1,4 % und setzt damit die schon im ersten Quartal erkennbare Konsolidierung weiter fort. Die Wirtschaft in der Eurozone entgeht im zweiten Quartal nur knapp der Kontraktion: Das BIP wuchs um 0,1 %, obwohl die Unterstützung durch den Export nun ausblieb, der im ersten Quartal im Vorfeld der Ankündigung der US-Zölle zugenommen hatte. In China stieg das BIP im zweiten Quartal im gleitenden Jahresvergleich um 5,2 %. Dieses solide Wachstum wird von der robusten Exportbranche getragen, während der Binnenkonsum nach wie vor schwächelt, weil eine Erholung des Immobilienmarktes weiter auf sich warten lässt.

In den USA zeigten die nun geltenden Strafzölle im Juni erste leichte Auswirkungen auf die Preisindikatoren: So stieg die Gesamtinflation im Juni gegenüber dem Vormonat von 2,4 % auf 2,7 %, die Kerninflation (ohne Energie und Nahrungsmittel) erhöhte sich von 2,8 % auf 2,9 %. Gleichzeitig stieg die Kernrate des Deflators der privaten Konsumausgaben, der von der US-Notenbank bevorzugte Preisindikator, von 2,7 % auf 2,8 %. In der Eurozone blieb die Inflation im Juli stabil: Die Gesamtinflation verharrte bei 2 %, die Kerninflation lag bei 2,3 %.

Trotz des von Donald Trump aufgebauten Drucks behielt die US-Notenbank bei ihrer Juli-Sitzung ihren geldpolitischen Kurs bei. Fed-Chef Jerome Powell bekräftigte erneut seine bereits in der Juni-Sitzung dargelegte Position und will weiter abwarten, welches der beiden Hauptziele der Fed – Vollbeschäftigung oder Inflationsrate von 2 % – durch die Zollpolitik der Trump-Regierung stärker gefährdet ist. Die Europäische Zentralbank beließ die Zinsen für die Eurozone unverändert bei 2 %, nachdem sie die Zinsen bei fast jeder Sitzung seit Juni 2024 gesenkt hatte. EZB-Chefin Christine Lagarde erklärte, die EZB sei mit dem aktuellen Leit-zinsniveau in einer guten Position, da das 2-Prozent-Inflationsziel erneut erreicht worden sei.

An den Anleihemärkten war im Juli kaum Bewegung. In den USA stieg die Rendite der zehnjährigen US-Treasury Note leicht von 4,23 % auf 4,37 %; sie liegt damit fast wieder auf ihrem Niveau von Ende Mai. In der Eurozone war ein ähnlicher Trend zu erkennen: Die langfristigen Zinsen zogen im Monatsverlauf leicht an. So stieg die Rendite der richtungs-weisenden zehnjährigen Anleihe in Deutschland von 2,61 % auf 2,69 % und in Frankreich von 3,28 % auf 3,35 %. Der europäische Anleiheindex JP Morgan EMU Government Bond Index stieg seit Jahresbeginn um 0,4 %.

An den Aktienmärkten ging es im Juli weiter bergauf; für das Kursmomentum sorgten US-Technologiewerte und europäische Finanzwerte. Grund für den anhaltenden Aufwärtstrend waren die vom US-Kongress verabschiedeten Steuersenkungen und die „vorläufig finalen“ Zollsätze, die weniger heftig ausfielen als noch am sogenannten „Liberation Day“ angekündigt. Unterstützt vom wiedererstarnten US-Dollar stieg der globale Aktienindex MSCI All Country World Index Net Total Return in Euro im Monatsverlauf um 4,0 %. In den USA legte der S&P 500 um 2,2 % (in USD) zu; der europäische Stoxx Europe 600 stieg um 0,9 % (in EUR), der japanische Topix um 3,2 % (in JPY) und der MSCI Emerging Markets (in USD) um 1,7 %.

Nach den starken Verlusten des US-Dollars schlägt das Pendel nun in die umgekehrte Richtung aus: Der Wechselkurs zum Euro sank von 1,18 auf 1,14. Die Preise für Edelmetalle blieben nahezu unverändert. Der Preis für eine Feinunze Gold fiel um 0,4 % von 3.303 USD auf 3.290 USD. Die Feinunze Silber verteuerte sich hingegen um 1,7 %, von 36,1 USD auf 36,7 USD.

PORTFOLIO

Der BL Fund Selection 0-50 setzt im Juli seine gute Entwicklung seit Jahresbeginn fort: Mit seinem Plus von +0,8 % liegt er diesen Monat leicht vor dem Lipper-Durchschnitt seiner Mitbewerber (+0,7 %). Seit Jahresbeginn liegt die Performance des Fonds damit bei +12,0 % und damit deutlich vor der des Lipper-Durchschnitts (+1,5 %). Nachdem das Aktienrisiko den größten Teil des Monats niedrig gehalten wurde, wurde es zum Monatsende auf rund 26 % erhöht, um die bis dahin gut verlaufene Unternehmensberichtssaison zu nutzen.

Im Aktiensegment des Fonds fielen die Ergebnisse der Fonds insgesamt zufriedenstellend aus, vor allem bei den Themenanlagen (europäische Banken: +9,3 %, griechische Aktien: +7,5 %, Elektrifizierung: +5,5 %). Das Segment europäische Aktien im Portfolio wird durch eine neue Position verstärkt: Der Alphajet Europe Microcap setzt besonders auf die Aufwertung kleiner Kapitalisierungen, die in jüngerer Vergangenheit wieder in den Fokus der Anleger rücken und Anleger gerückt sind. Der Beitrag des Anleihe-segments zur Gesamtperformance fiel im Juli sehr gut aus: Alle Positionen erzielten zwischen +0,8 % und +2,7 %; an der Spitze der Ergebnisliste finden sich der Gavekal China Fixed Income und der LarrainVial Gavekal Latam Local Currency Debt. Bei den direktionalen Long-Short-Strategien hingegen fiel die Performance heterogener aus: Hervorragende Ergebnisse erzielten der Dalton Asia Pacific (+3,4 %) und der Alma Electron Global (+2,3 %); es kam aber auch zu Ausreißern nach unten wie beim Catalio Global Innovation Healthcare Long/Short (-2 %) und dem Liontrust European Strategic Equity (-1,7 %). Die dekorrelierten Absolute-Performance-Fonds entwickelten sich diesen Monat im Kielwasser der Volatilitätsarbitrage-Fonds insgesamt schwach: Der Assenagon Alpha Volatility erzielte -1,6 %, der Ellipsis OS Alternative Hedging -1,9 %. Besonders groß war das Minus bei dem marktneutralen Long-Short-Aktienfonds Calibrate European Equity Long/Short (-7,7 %).

Das Umfeld für die Anleger ist nicht so eindeutig, wie es der jüngste Verlauf der Börsenkurse nahelegen könnte. Das Hin und Her bei den US-Zollerhöhungen scheint seinem Ende zuzugehen, doch die von den Märkten zuletzt gefeierte ‚Planbarkeit‘ wird teuer erkaufte: Der durchschnittliche Zollsatz, den die USA anwenden, liegt nicht weit entfernt von dem, was bereits Anfang April angekündigt wurde – und damals viele in Panik versetzte. Die Auswirkungen auf die Weltwirtschaft, aber auch auf die USA selbst, waren nicht unmittelbar zu spüren. Es mehren sich jedoch die Anzeichen für eine konjunkturelle Abschwächung, die mahnen, sich nicht blind dem herrschenden Optimismus hinzugeben, auch wenn die Maßnahmen der US-Notenbank die Märkte für eine gewisse Zeit beruhigen könnten. Das Portfolio bleibt daher weiterhin bei seiner moderaten Aktienquote und bei seinem Schwerpunkt auf Marktsegmenten, die mit Abschlüssen gehandelt werden oder Momentum aufweisen. Gleichzeitig sind wir bereit, das Risiko rasch zurückzufahren, falls sich die Konjunkturdaten schneller als erwartet verschlechtern sollten.

BL 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 -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 Document (KID), 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 unterliegt der Aufsicht der CSSF.

BL FUND SELECTION - 0-50

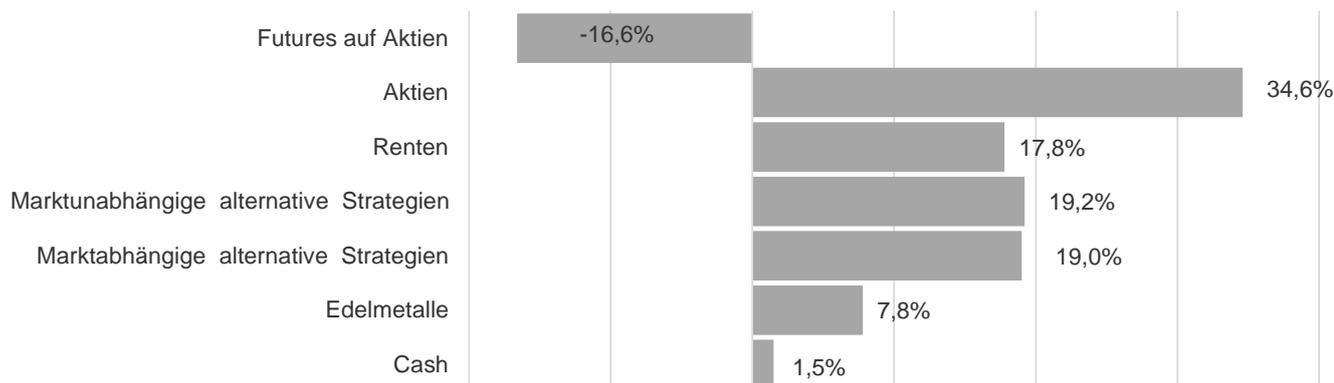
ein Teilfonds der SICAV BL



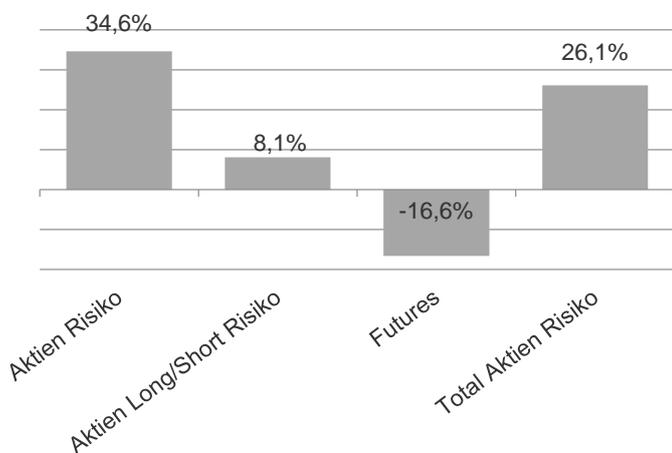
Portfolio

31.07.25

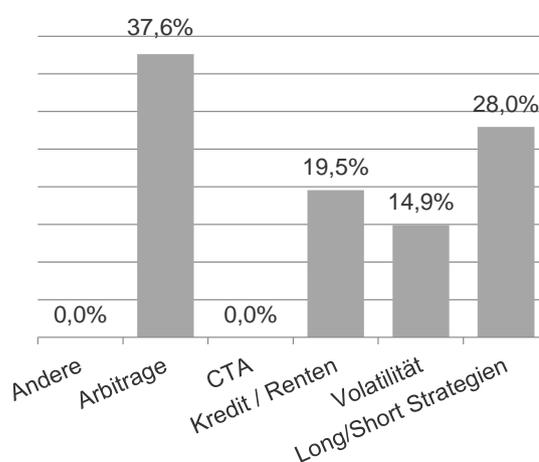
Aufteilung nach Anlagekategorien



Aktien Risiko (Basis 100)



Absolute-Performance-Segment (Basis 100)



Top Holdings

LUMYNA BOFA MLCX COMMODITY ALPHA	4,9%
BAKERSTEEL GLOBAL PRECIOUS METALS	4,9%
LUMYNA - MW TOPS UCITS	4,8%
AMUNDI PHYSICAL GOLD ETC	4,3%
ALKEN SMALL CAP EUROPE	4,1%

Performanceaufteilung

zugrundeliegende Fonds

Beste Wertentwicklung	Juil-25
AMUNDI EUROSTOXX BANKS ETF	9,3%
AMUNDI MSCI GREECE ETF	7,5%
BAKERSTEEL GLOBAL ELECTRUM	5,5%

Schlechteste Entwicklung	Juil-25
CALIBRATE EUROPEAN EQUITY L/S	-7,7%
DWS INVEST LATIN AMERICAN EQUITIES	-2,2%
CATALIO GLOBAL INNOV. HEALTHCARE L/S	-2,0%

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

31.07.25

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 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 -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 Document (KID), 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 unterliegt der Aufsicht der CSSF.