

BL FUND SELECTION - 50-100 SRI

ein Teilfonds der SICAV BL FUND SELECTION

BLI BANQUE DE
LUXEMBOURG
INVESTMENTS

Marketing-Anzeige

30.04.25

Fund Fact Sheet

Fondsinformationen

ISIN	LU0135981693
Nettoaktiva (Mio Eur)	80,8
Auflegungsdatum	03/10/2001
Referenzwährung	EUR
Managementgebühr	1,25%
Performancegebühr	Nein
Rechtsform	SICAV
Fondsdomizil	Luxemburg
Europäischer Passport	Ja
Vertriebszulassung	AT, BE, DE 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



Larence Terryn
ESG Fonds Senior Analyst
Bei BLI seit 2019

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

* Bankgeschäftstage Luxemburg

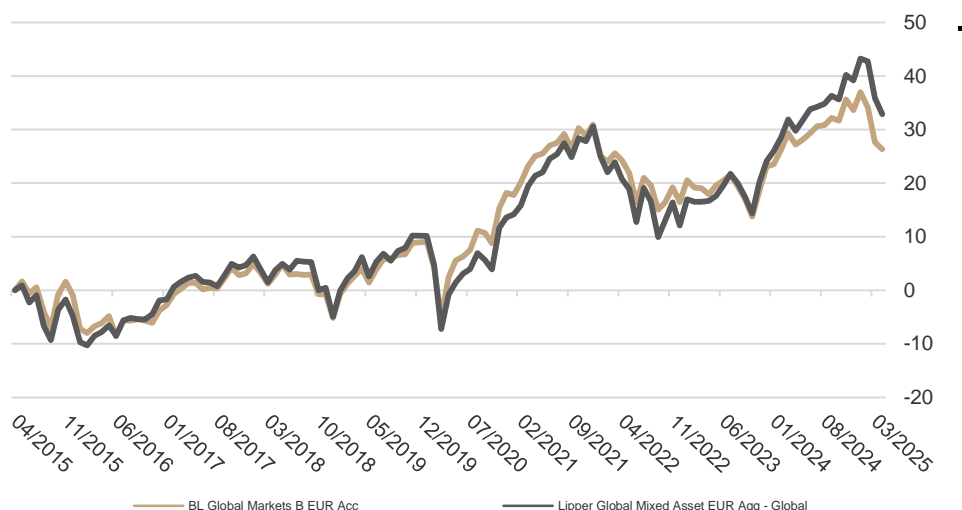
** seit Jahresanfang

**Lipper Global Mixed Asset EUR Agg - Global

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	2025**	2024	2023	2022	2021	2020
BLFS 50-100 SRI	-5,5	8,5	5,7	-11,0	10,8	8,6
Lipper Vergleichsgruppe***	-4,5	12,1	10,7	-14,1	14,9	3,1

Performance	1 M.	3 M.	6 M.	1 J.	3 J.	5 J.	10 J.
BLFS 50-100 SRI	-1,1	-7,8	-4,1	-0,7	1,6	23,2	27,9
Lipper Vergleichsgruppe***	-2,2	-7,2	-2,0	2,4	10,0	34,0	34,5

Annualisierte Performance	1 J.	3 J.	5 J.	10 J.
BLFS 50-100 SRI	-0,7	0,5	4,3	2,5
Lipper Vergleichsgruppe***	2,4	3,2	6,0	3,0

Annualisierte Volatilität	1 J.	3 J.	5 J.	10 J.
BLFS 50-100 SRI	8,7	7,2	7,6	8,4

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

30.04.25

MARKTRÜCKBLICK

Mit ihrer Verhängung von Strafzöllen, die weit über die Erwartungen des Marktes hinaus gehen, hat die Trump-Regierung Anfang April ein Klima der allgemeinen Unsicherheit geschaffen, das das weltweite Wirtschaftswachstum in den kommenden Monaten belasten dürfte. Die Statistiken für das erste Quartal sind daher nur bedingt aussagekräftig: Viele Verbraucher und Unternehmen deckten sich nach Trumps Zoll-Ankündigungen vorsorglich ein (Vorzieheffekte), was die Datenlage verzerrt.

Die Gesamtinflationsrate sank im März gegenüber dem Vormonat von 2,8 % auf 2,4 %, die Kerninflation (ohne Energie und Nahrungsmittel) von 3,1 % auf 2,8 %. In der Eurozone stagniert die Inflation dagegen: Die Gesamtinflationsrate verharrte im April unverändert bei 2,2 %.

Im April fand keine Sitzung der US-Notenbank statt. In seiner Rede in Chicago gab sich Fed-Chef Jerome Powell abwartend, um zunächst die Auswirkungen der verhängten Zölle auf Inflation und Wirtschaftswachstum zu bewerten. Die Europäische Zentralbank senkte den Einlagenzins für die Eurozone bei ihrer April-Sitzung um weitere 25 Basispunkte auf nun 2,25 %.

An den US-Anleihemärkten reagierten die Renditen von Staatsanleihen diesen Monat auf die erratischen Ankündigungen des US-Präsidenten mit hoher Volatilität. In der Eurozone fielen die Anleiherenditen. Im Monatsverlauf sanken die Renditen zehnjähriger Anleihen in den USA von 4,21 % auf 4,16 %, in Deutschland von 2,74 % auf 2,44 %, in Frankreich von 3,45 % auf 3,17 %, in Italien von 3,87 % auf 3,56 % und in Spanien von 3,37 % auf 3,11 %. Der europäische Anleiheindex JP Morgan EMU Government Bond Index liegt seit Jahresbeginn mit 0,7 % im Plus.

An den Aktienmärkten ging es im April ständig auf und ab. Zum Monatsende lagen die Kurse dann fast wieder auf dem Stand wie zum Monatsbeginn. Grund für die hohe Volatilität war das Hin und Her von Donald Trump, der nur wenige Tage nach der Verkündung des neuen Zollpakets am 2. April wieder zurückruderte und eine dreimonatige Aussetzung der verhängten Zölle ankündigte. Der globale Aktienindex MSCI All Country World Index Net Total Return in Euro verlor 4,1 %, was ausschließlich dem fallenden Dollar geschuldet war. In lokaler Währung schnitten die wichtigsten Börsenindizes besser ab: Der amerikanische S&P 500 fiel um 0,8 % (in USD) und der europäische Stoxx Europe 600 um 1,2 % (in EUR). Der japanische Topix stieg sogar um 0,3 % (in JPY) und der MSCI Emerging Markets (in USD) um 1,0 %.

Der Euro verteuerte sich im April weiter gegenüber dem Dollar, von 1,08 auf 1,13. Im Monatsverlauf stieg er sogar zwischenzeitlich auf 1,15, d. h. den höchsten Stand seit November 2021. Gleichzeitig kletterte auch der Goldpreis, zeitweise sogar über die Marke von 3.500 USD je Feinunze. Am Monatsende lag er bei 3.289 USD, was einem Plus von 5,3 % seit dem Vormonatsstand von 3.124 USD entspricht.

PORTFOLIO

Der BL Global Markets schloss den März mit einem Minus von 1,1 % und lag damit vor dem Lipper-Durchschnitt seiner Mitbewerber (-2,2 %). Die Aktienquote bewegte sich zwischen 58,9 % und 69 % und damit unterhalb der neutralen Positionierung. Grund für die vorsichtigeren Ausrichtung waren die zum Monatsbeginn verhängten massiven Strafzölle und ihre unabsehbaren, aber zweifellos schwerwiegenden Konsequenzen. Die Aktienquote liegt zum Monatsende bei 58,9 %. Nach den Kurseinbrüchen auf den Finanzmärkten und der folgenden Kehrtwende der US-Regierung in Bezug auf das Inkrafttreten und die Höhe der Zollsätze wurde die Aktienquote auf – immer noch defensive – 67 % erhöht. Die immer chaotischeren Verlautbarungen aus dem Weißen Haus machen es sehr schwer, sich ein klares Bild zu verschaffen. Die veröffentlichten Wirtschaftsdaten sind jedenfalls derzeit nicht aussagekräftig.

Die Indizes MSCI AC World (-4,1 %) und MSCI AC World SRI (-4,0 %) entwickelten sich ähnlich. Für ESG-Fonds ging es in diesem turbulenten Monat weder bergauf noch bergab. Einige Fonds präsentierten sich sehr widerstandsfähig, so z. B. der Robeco Circular Economy (+1,1 %). Wirklich schwach schnitten nur wenige Fonds ab. Die meisten von ihnen erbrachten in etwa dieselben Ergebnisse wie ihr Vergleichsindex. Erwähnenswert ist die solide Performance des FFG-BLI European Impact (+1,2 %), der seinen Index, den MSCI Europe (0,8 %) dank seiner hohen Gewichtung von Small- und Mid-Caps-Anlagen schlagen konnte. Im FFG-BLI American Impact (-6,5 %) sorgten die US-amerikanischen Small- und Mid-Caps hingegen für eine überdurchschnittlich schwache Monatsperformance (S&P 500: 5,6%).

Letztlich fielen die Ergebnisse im April aber nicht ganz so katastrophal aus wie zwischenzeitlich befürchtet. Die US-Aktienmärkte erlebten einen der turbulentesten und volatilsten Monate der jüngeren Geschichte, beendeten den April schließlich aber nahezu unverändert. Zum Monatsende zeigte sich der Markt etwas zuversichtlicher in Bezug auf eine rasche Lösung im Handelskrieg zwischen Donald Trump und China sowie der übrigen Welt. Der US-Dollar ist weiterhin auf Talfahrt, und die radikalen politischen Maßnahmen der ersten drei Monate der US-Administration könnten seinen Wert langfristig belasten. Die Drohkulisse des willkürlichen Einfrierens von US-Vermögenswerten, das verlorene Vertrauen in die Vorherrschaft der US-Tech-Giganten, der Rückzug der USA aus internationalen Verpflichtungen, die angedrohten Strafzölle, die Aussicht auf eine expansivere Fiskalpolitik in anderen Ländern und die Sorge um die Unabhängigkeit der Federal Reserve: All dies bildet eine lange Liste an Unsicherheitsfaktoren, die die Widerstandsfähigkeit der US-Aktiva und der Aktienmärkte insgesamt auf eine harte Probe stellen.

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

Zentrale Grundsätze

30.04.25



- 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

Mindestens 75 % des Fondsvermögens müssen

30/04/2025

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).

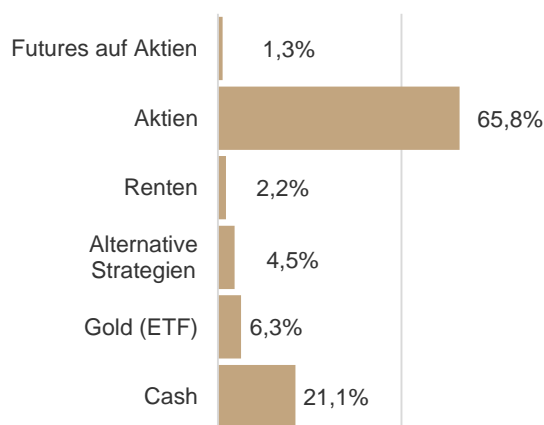
85,4%

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.

46,4%

Vermögensallokation



Top-Holdings

Titel	Weight	Performance
ROBECOSAM CIRCULAR ECONOMY EQ	9,7%	1,1
SCHRODER GLOB SUSTAINABLE GRTH	9,5%	-4,1
SCHRODER ASIAN TOTAL RETURN	7,2%	-4,7
BNP PARIBAS MOIS ISR	7,2%	0,2
ROBECO GLOBAL SDG EQUITIES -I USD	7,0%	-4,4

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

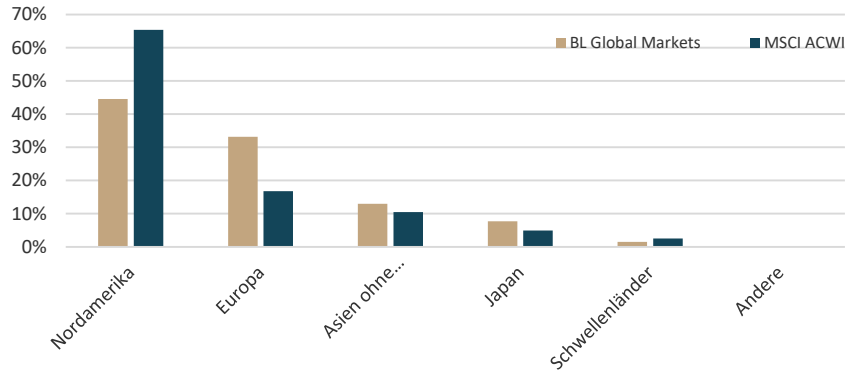


10 Hauptpositionen
(Equity Pocket)

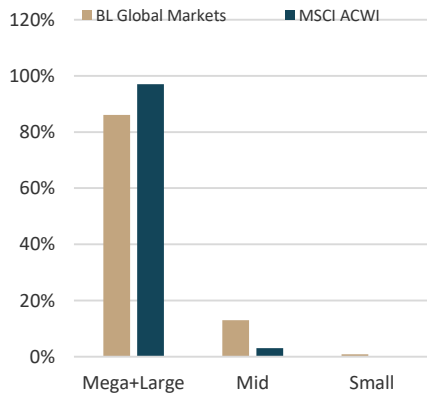
MICROSOFT	3,60%
TSMC	1,90%
SCHNEIDER	1,50%
NVIDIA	1,40%
SAP	1,30%
RELX	1,30%
MASTERCARD	1,30%
ALPHABET	1,20%
ASTRAZENECA	1,20%
ROCHE	1,20%



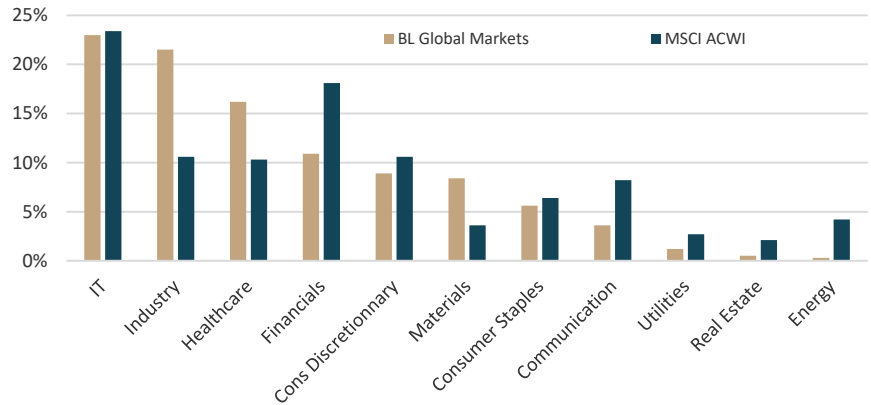
Geografische Aufteilung



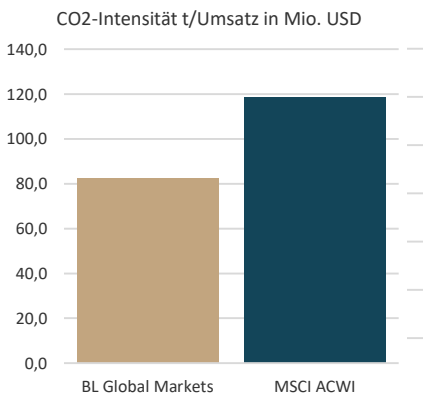
Aufteilung nach
Marktkapitalisierung



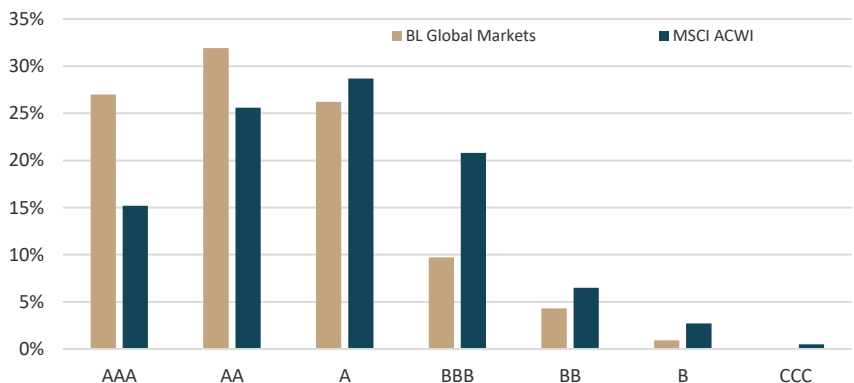
Sektoraufteilung



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

30.04.25

Das Dokument wurde von BLI - Banque de Luxembourg Investments („BLI“) erstellt und richtet sich ausschließlich an institutionelle und professionelle Anleger. Es bezieht sich direkt oder indirekt auf ein oder mehrere Finanzprodukte (das „Finanzprodukt“) und stellt eine Marketing-Anzeigen im Sinne der Verordnung (EU) 2019/1156 vom 20. Juni 2019 zur Erleichterung des grenzüberschreitenden Vertriebs von Organismen für gemeinsame Anlagen dar. 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 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 künftige 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 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.

Zeichnungen in ein Finanzprodukt sind nur auf der Grundlage des aktuellen Prospekts, des Key Information Document („KID“) und des letzten Jahres- oder Halbjahresberichts dieses Finanzprodukts (die „Dokumente“) zulässig. Die Dokumente sind bei BLI zu den üblichen Geschäftszeiten kostenlos erhältlich. Alle Dokumente, einschließlich der Informationen zur Nachhaltigkeit und der Zusammenfassung der Rechte der Anleger, sind auf der Website von BLI unter www.bli.lu verfügbar.

Jede Vervielfältigung dieses Dokuments bedarf der vorherigen schriftlichen Zustimmung von BLI.

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.