

Fund Fact Sheet

Fondsinformationen

ISIN	LU1526088379
Nettoaktiva (Mio Eur)	0,0
Auflegungsdatum	12/12/2016
Referenzwährung	EUR
Managementgebühr	0,70%
Performancegebühr	Nein
Rechtsform	SICAV
Fondsdomizil	Luxembourg
Europäischer Passport	Ja
Vertriebszulassung	AT, BE, DE ES, FR, LU, NL, SE, SG

Fondsmanager



Fabrice Kremer
managt den Fonds seit Auflage
Bei BLI seit 2006



Charles de Lamaestre
co-manager
Bei BLI seit 2019

Kapitalverwaltungsgesellschaft

BLI - Banque de Luxembourg
Investments S.A.
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

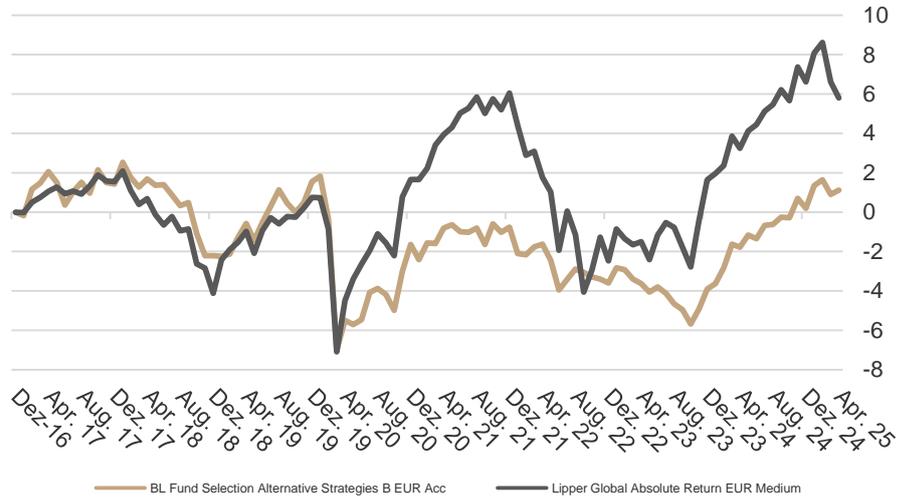
* Bankgeschäftstage Luxemburg

**Lipper Global Mixed Asset EUR Cons - Global

Anlagepolitik

Das Ziel dieses Teilfonds ist ein langfristiger Zuwachs. Dieser flexible Teilfonds legt mindestens 51% seines Nettovermögens in Investmentfonds an, die auf Investmentstrategien spezialisiert sind, die als alternativ angesehen werden, und in unterschiedliche Anlageklassen investieren. Die zugrundeliegenden Investmentfonds können kurze Positionen („Short-Positionen“) halten, wenn sie entweder aus dem Verkauf bestimmter Aktien, die sie nicht besitzen, oder über derivative Finanzinstrumente einen Gewinn erzielen möchten.

Renditeentwicklung seit Auflage



Performance	1 M.	seit Jahresanfang	2024	2023	2022
BLFS Alternative Strategies	0,2	0,9	4,3	-0,3	-2,9
Lipper Durchschnitt**	-0,8	-0,8	4,9	4,2	-8,0

Max. drawdown	seit Jahresanfang	2024	2023	2022
BLFS Alternative Strategies	-2,0	-1,3	-3,3	-3,7
Lipper Durchschnitt**	-5,2	-1,6	-2,6	-9,9

Performance	3 M.	6 M.	1 J.
BLFS Alternative Strategies	-0,2	1,4	2,9
Lipper Durchschnitt**	-2,1	0,1	2,5

Annualisierte Performance	1 J.	3 J.
BLFS Alternative Strategies	2,9	0,9
Lipper Durchschnitt**	2,5	1,3

Annualisierte Volatilität	1 J.	3 J.
BLFS Alternative Strategies	2,3	2,0

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 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 unterliegt der Aufsicht der CSSF.

Management Report

30.04.2025

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. Unter anderem nahmen Importe in die USA stark zu, was das Handelsbilanzdefizit weiter in die Höhe trieb und zu einem Rückgang des BIP um annualisierte 0,3 % führte. Der Binnenkonsum wuchs nur moderat, bleibt mit einem Plus von 1,8 % aber stabil. Das BIP-Wachstum in der Eurozone lag bei +0,4 % und fiel damit doppelt so hoch aus wie erwartet. Dies ist das dritte positive Quartal in Folge. In Umfragen zeigten sich europäische Unternehmenschefs allerdings besorgt und fürchten wegen der US-Zölle in den kommenden Monaten negative Auswirkungen auf die Wirtschaftsaktivität.

Auch wenn die Inflation in den USA im März weiter zurückging, könnte sich der Trend in den kommenden Monaten umkehren, da die höheren Zölle für einen Preisschub sorgen dürften. Im März fiel die Gesamtinflationsrate seit dem Vormonat von 2,8 % auf 2,4 %, die Kerninflation (ohne Energie und Nahrungsmittel) sank von 3,1 % auf 2,8 %. In der Eurozone stagniert die Inflation dagegen: Die Gesamtinflationsrate verharrte im April unverändert bei 2,2 %, die Kerninflationsrate stieg dagegen leicht von 2,4 % auf 2,7 %.

Im April fand keine Sitzung der US-Notenbank statt. Die Europäische Zentralbank senkte den Einlagenzins für die Eurozone bei ihrer April-Sitzung um weitere 25 Basispunkte auf nun 2,25 %. Die negativen Auswirkungen der US-Zölle auf das Wirtschaftswachstum in Europa, der stärkere Euro und die niedrigen Erdölpreise könnten die EZB-Verantwortlichen veranlassen, ihre Leitzinsen bei der nächsten Notenbanksitzung im Juni ein weiteres Mal zu senken.

Die US-Anleihemärkte reagierten im April nervös, die Renditen gaben nach der Ankündigung der Strafzölle deutlich nach und stiegen anschließend wieder, da der Konfrontationskurs der neuen US-Regierung gegenüber ihren Handelspartnern Zweifel nährte, ob US-Staatsanleihen weiterhin als sichere Anlagehäfen gelten können. Als Trump kurz darauf ankündigte, die meisten Zölle für 90 Tage auszusetzen, fielen die langfristigen Renditen erneut. Zum Monatsende lagen sie wieder in etwa auf dem Niveau vom Monatsbeginn. In der Eurozone fielen die Anleiherenditen, da die US-Zölle das Konjunkturwachstum in Europa gefährden. 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.

Auch wenn die Volatilität an den Aktienmärkten im Monatsverlauf hoch war, lagen die Kurse Ende April fast auf demselben Stand wie zum Monatsbeginn. Grund für die hohe Volatilität war das Hin und Her von Donald Trump, der – nachdem er den 2. April zum „Liberation Day“ erklärt und hohe Strafzölle angekündigt hatte – nur wenige Tage später wieder zurückruderte und eine dreimonatige Aussetzung der 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 verlor 0,8 % (in USD) und der europäische Stoxx Europe 600 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 % gegenüber dem Vormonatsstand von 3.124 USD entspricht.

PORTFOLIO

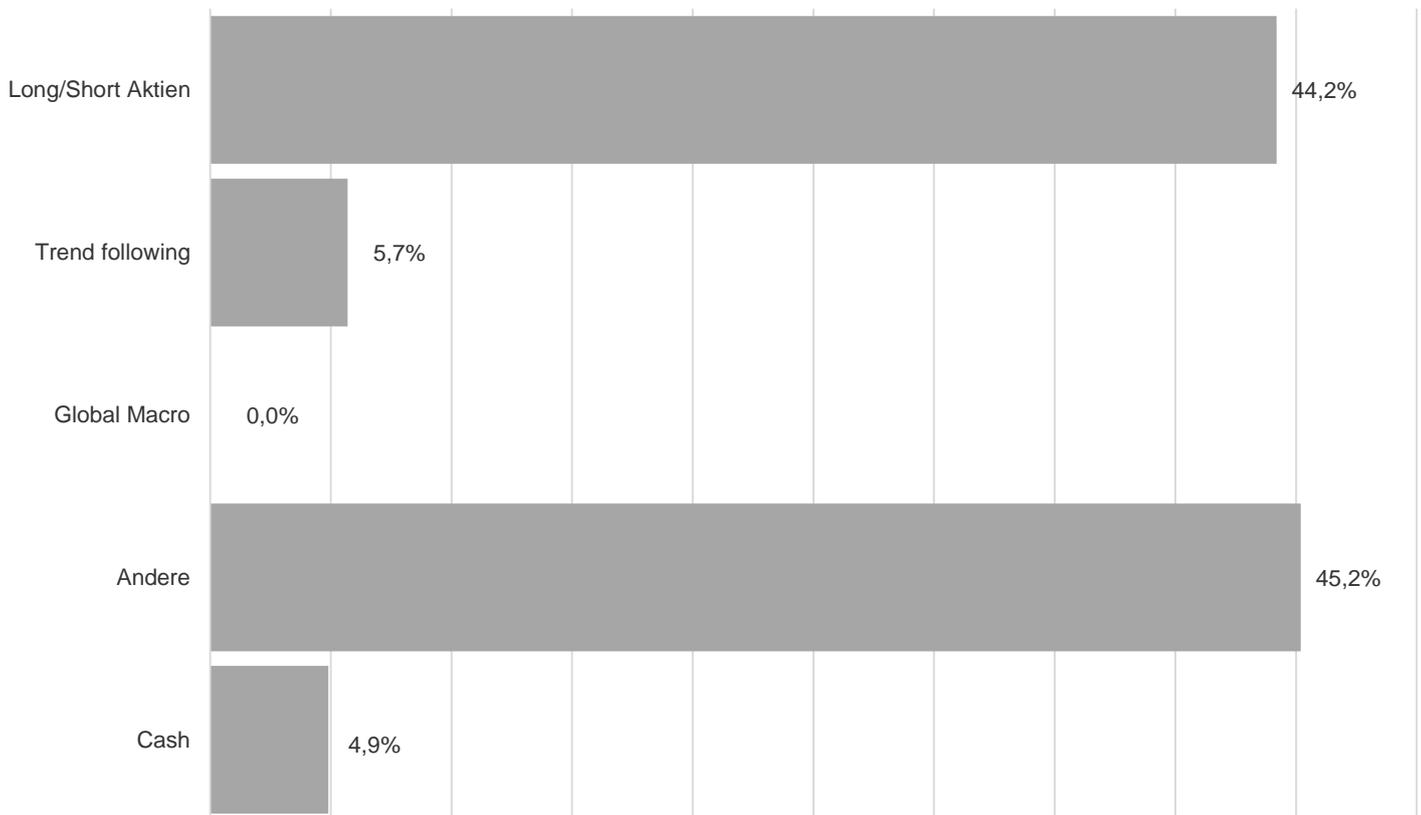
Der BL Fund Selection Alternative Strategies legte im April um 0,2 % zu und lag damit vor dem Durchschnitt seiner Mitbewerber (-0,8 %). Seit Jahresbeginn liegt die Fondsp performance bei +0,9 %, die des Durchschnitts der Vergleichsfonds bei -0,8 %. Trotz des instabilen Finanzmarktumfelds blieb das Portfolio im April robust, 17 von 26 Fonds erzielten positive Ergebnisse. Bei den Long-Short-Aktienstrategien fiel die Gesamtp performance diesen Monat durchaus zufriedenstellend aus: Zehn der zwölf Fonds im Portfolio erzielten positive Resultate, sechs der acht größten Monatsgewinne stammten aus dieser Kategorie. Die Ergebnisse liegen hier zwischen -0,9 % und +4,3 %; an der Spitze der Performanceliste finden sich der Catalio Global Innovation Healthcare Long/Short (+4,3 %) und der Franklin K2 Electron (+2,6 %). Bei den CTA-Trendfolgerfonds fällt die Bilanz entsprechend relativ negativ aus, da die Strategien die Trendumkehr beim Dollar und bei einigen bislang gut laufenden Börsen zu spüren bekamen. Aus diesem Segment stammen auch die beiden schwächsten Fonds des Monats: der Amundi Metori Epsilon Global Trends (6,0 %) und der Tungsten Trycon AI Global Markets (-2,9 %). In der Kategorie Fusionen und Übernahmen liegt der Cigogne UCITS M&A Arbitrage leicht im Plus (+0,8 %); bei den Event-driven-Strategien knüpft der PrivilEdge Amber Event Europe an seine gute Form an (+1,3 %). Bei den Arbitrage-Strategien wiederum geht dem Lumyna MLCX Commodity Alpha (-0,4 %) etwas die Luft aus. Kredit-Arbitrage-Strategien profitierten vom guten Risikomanagement und lieferten ausgewogene Performance-Ergebnisse, wobei sich der Candriam Bonds Credit Alpha (+0,7 %) positiv abhebt. Der Variety RiverNorth Relative Value wiederum litt immer noch unter der Volatilität der US-Zinsmärkte und verlor 1,8 %. Volatilitätsarbitrage-Strategien konnten im April das Auf und Ab der Märkte für sich nutzen. Der Assenagon Alpha Volatility legte fast 10 % zu, verlor sie aber anschließend wieder; der Ellipsis Alternative Hedging konnte seine Gewinne dagegen opportunistisch sichern und den Monat mit einem Plus von +9,2 % abschließen. In beiden Fällen reduzierte der Fondsmanager die Positionen während der Volatilitätsspitzen und nahm so Gewinne mit. In diesem besonders turbulenten Monat steuerte das Portfolio dank des ausgewogenen Managements von Performance und Risiko zufriedenstellend durch die schwierigen Fahrwasser. Auf diese Weise empfiehlt es sich im defensiven Segment als Alternative zu Anleihen, die zurzeit bisweilen Mühe haben, ihren Status als defensive Anlageklasse aufrechtzuerhalten.

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 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 unterliegt der Aufsicht der CSSF.

Portfolio

30.04.2025

Aufteilung nach Anlagestrategien



Top holdings

LUMYNA BOFA MLCX COMMODITY ALPHA	6,7%
LUMYNA MW TOPS UCITS	6,7%
MAN GLG ALPHA SELECT ALTERNATIVE	5,2%
FRANKLIN K2 ELECTRON GLOBAL UCITS	5,1%
CANDRIAM BONDS CREDIT ALPHA	4,9%
VARIETY RIVERNORTH RELATIVE VALUE	4,4%
CIGOGNE UCITS M&A ARBITRAGE	4,4%
BUTLER CREDIT OPPORTUNITIES	4,2%
LAZARD RATHMORE ALTERNATIVE	3,8%
JUPITER MERIDIAN GLOB. EQ. ABS. RET.	3,7%

Performanceaufteilung

zugrundeliegende Fonds

Beste Wertentwicklung		avr-25
LIONTRUST EUROPEAN STRATEGIC EQUITY		9,2%
#REF!		4,3%
TUNGSTEN TRYCON AI GLOBAL MARKETS		2,6%
FRANKLIN K2 ELECTRON		1,8%
EI STURDZA STRATEGIC LONG SHORT		1,7%

Schlechteste Entwicklung

Schlechteste Entwicklung		avr-25
AMUNDI METORI EPSILON GLOBAL TRENDS		-6,0%
TUNGSTEN TRYCON AI GLOBAL MARKETS		-2,9%
ELLIPSIS OS ALTERNATIVE HEDGING		-2,3%
CATALIO GLOBAL INNOVATION HEALTHCARE		-1,8%
#REF!		-0,9%

Alle Performances sind in EUR

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 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 unterliegt der Aufsicht der CSSF.

Disclaimer

30.04.2025

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 Anteile 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 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 unterliegt der Aufsicht der CSSF.