

BL FUND SELECTION - 0-50

ein Teilfonds der SICAV BL FUND SELECTION

Factsheet

Fondsinformationen

ISIN	LU0430649086
Nettoaktiva (Mio Eur)	455,7
Auflegungsdatum	09/06/2009
Referenzwährung	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

Kapitalverwaltungsgesellschaft

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

Handels- & Fondsadministration

European Fund Administration
Tél: (+352) 48 48 80 582
Fax: (+352) 48 65 61 8002

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

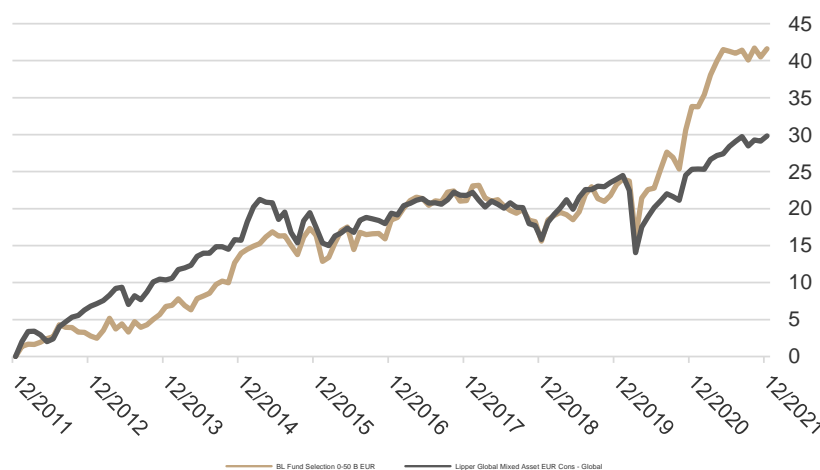
* Bankgeschäftstage Luxemburg

**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	2020	2019	2018	2017	2016
BLFS 0 - 50	0,8	5,8	8,6	6,6	-4,5	2,2	1,8
Lipper Vergleichsgruppe**	0,6	3,6	1,1	7,1	-4,9	2,0	1,6

Max. drawdown	seit Jahresan fang	2020	2019	2018	2017	2016
BLFS 0 - 50	-2,9	-11,0	-2,3	-7,2	-2,1	-4,8
Lipper Vergleichsgruppe**	-1,3	-11,6	-1,1	-5,9	-1,1	-4,0

Performance	3 M.	6 M.	1 J.	3 J.	5 J.	10 J.
BLFS 0 - 50	1,1	0,3	5,8	22,5	19,5	41,6
Lipper Vergleichsgruppe**	1,0	1,1	3,6	12,1	8,7	29,8

Annualisierte Performance	1 J.	3 J.	5 J.	10 J.
BLFS 0 - 50	5,8	7,0	3,6	3,5
Lipper Vergleichsgruppe**	3,6	3,9	1,7	2,6

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

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

31.12.21

MARKTRÜCKBLICK

Trotz der neuen Corona-Variante Omicron bleibt das weltweite Wirtschaftswachstum zum Jahresende solide. Hauptmotor für die weltweite Konjunktur bleiben die USA, da dort der private Konsum weiter boomt und die Unternehmensinvestitionen auf hohem Niveau bleiben. In der Eurozone hingegen schwächte sich die Wachstumsdynamik leicht ab, der Einkaufsmanager-Index für das dienstleistende Gewerbe wies im Dezember leicht nach unten. In China wurde das Wachstum durch die Abschwächung der Immobilienbranche und die staatliche Null-Toleranz-Politik bei der Pandemiebekämpfung gebremst. Die Konjunktur wird hier vor allem vom Export und den robusten Unternehmensinvestitionen getragen.

Obschon bereits auf hohem Niveau, steigt die Inflation weiter: In den USA stieg die Gesamtinflation im November seit dem Vormonat von 6,2 % auf 6,8 %, ohne Energie und Nahrungsmittel von 4,6 % auf 4,9 %. Die Kernrate des Deflators der privaten Konsumausgaben, der von der US-Notenbank bevorzugte Preisindikator, erhöhte sich von 4,1 % auf 4,7 %, den höchsten Stand seit Februar 1989. Auch in der Eurozone hält der Preisdruck an: Die Gesamtinflation verharrte im Dezember vorläufigen Daten zufolge seit November nahezu unverändert auf dem hohen Stand von nun 4,9 % (2,6 % ohne Energie und Nahrungsmittel). Endgültige Zahlen für Dezember liegen noch nicht vor.

Angesichts der steigenden Inflation beschloss der Offenmarktausschuss der US-Notenbank bei seiner Dezember-Sitzung einen Strategiewechsel. Die Fed rückte von ihrer Einschätzung ab, die Inflation sei nur eine vorübergehende Erscheinung, und kündigte an, die Anleihekäufe noch schneller zu reduzieren, und zwar um den doppelten Betrag monatlich. In ihren Prognosen geht die Fed davon aus, dass die Zinsen ab dem Frühjahr schrittweise angehoben werden könnten, mit drei Zinserhöhungen im laufenden Jahr und drei weiteren 2023. Auch die EZB kündigte eine schrittweise Reduzierung ihres Pandemie-Soforthilfeprogramms an; dieses soll im März auslaufen. Ihr klassisches, bereits vor der Pandemie aufgelegtes Anleihekaufprogramm setzt sie jedoch weiter fort, um eine allzu heftige Straffung der Geldpolitik zu vermeiden. Anders als ihre Kollegen jenseits des Atlantiks hält die EZB eine Zinserhöhung im Jahr 2022 jedoch für äußerst unwahrscheinlich.

Da die neue Virusvariante Omicron offenbar weniger virulent ist als ihre Delta-Vorgängerin, kam der allgemeine Rückgang der Renditen von Staatsanleihen im November zum Stillstand. Die Rendite zehnjähriger US Treasury Bonds stieg im Dezember wieder von 1,44 % auf 1,51 %. In Europa stieg die Rendite der richtungsweisenden zehnjährigen deutschen Bundesanleihe von 0,35 % auf 0,18 %, in Frankreich stiegen die Renditen von 0,01 % auf 0,20 %, in Italien von 0,97 % auf 1,17 % und in Spanien von 0,40 % auf 0,56 %.

Die weltweiten Aktienmärkte knüpften im Dezember wieder an den soliden Aufwärtstrend an, den sie bereits das ganze Jahr über verfolgt hatten, bevor die Omicron-Variante kurzzeitige Sorge ausgelöst hatte. Der globale Aktienindex MSCI All Country World Index Net Total Return stieg um 2,9 % (in Euro). Auch der US-amerikanische S&P 500 stieg im Berichtsmonat um 4,4 % (in USD), der STOXX Europe 600 um 5,4 % (in EUR), der japanische Topix um 3,3 % (in JPY) und der MSCI Emerging Markets um 1,6 % (in USD). Über das gesamte Jahr 2021 legte der MSCI All Country World Index Net Total Return beträchtlich zu, d. h. um 27,5 % (in Euro). Am erfolgreichsten war einmal mehr der US-amerikanische Aktienmarkt, gefolgt von Europa und Japan. Die Gesetzesverschärfungen in China belasteten die Kurse an den Märkten in Shanghai und Hongkong und führten sogar zu einem leichten Rückgang des MSCI Emerging Markets. In sektorieller Hinsicht waren die größten Zuwächse bei Energie-, Technologie- und Finanzwerten zu finden.

Der US-Dollar konnte im Berichtsmonat nicht von dem Kurswechsel der Federal Reserve profitieren. Er verbilligte sich leicht gegenüber dem Euro (von 1,13 auf 1,14) und konsolidierte offenbar seine Gewinne der Vormonate. Über das gesamte Jahr verteuerte sich der Dollar gegenüber dem Euro um 7,4 %. Bei den Edelmetallen stieg der Preis für eine Feinunze Gold im Dezember seit dem Vormonat von 1.775 auf 1.829 USD, d. h. um 3,1 %. Silber verteuerte sich um 2,1 %, von 22,8 USD auf 23,3 USD je Feinunze. Nach dem starken Kursanstieg bei Edelmetallen im Jahr 2020 haben sich die Preise 2021 weniger günstig entwickelt: Über das gesamte Jahr sank der Goldpreis um 3,6 %, der Silberpreis sogar um 11,7 %.

PORTFOLIO

Der BL Fund Selection 0-50 erzielte im Dezember ein Plus von 0,8 % und lag damit vor dem Lipper-Durchschnitt seiner Mitbewerber, der im gleichen Zeitraum um 0,6 % gestiegen war. Seit Jahresbeginn 2021 legte das Portfolio 5,8 % zu, der Durchschnitt seiner Mitbewerber erzielte 3,6 %. Der Fonds profitierte von seiner Entscheidung, im gesamten Jahresverlauf eine überdurchschnittlich hohe Aktienquote zu halten. Auch die gute Entwicklung des Anleiheanteils trug das Ihre dazu bei, während die meisten Segmente dieses Marktes 2021 eine negative (oder zumindest keine positive) Wertentwicklung erzielten. Im Dezember jedenfalls wurde die Monatsperformance von dem haussierenden Aktienmarkt gestützt. Die Aktienquote des Portfolios wird bei rund 34 % gehalten; damit war es möglich, den Rückgang vom November auszugleichen. Die Positionierung bleibt also dynamisch, da die durch die Omicron-Variante ausgelöste Welle die Krankenhäuser nicht überschwemmt und damit die Hoffnung auf eine Fortsetzung der Konjunkturerholung fortbesteht.

Im Aktiensegment des Portfolios stammten die besten Ergebnisse von den Fonds Memnon European (+6,1 %) und Quaero Argonaut (+6,1 %). Insgesamt war die Entwicklung der europäischen Fonds bemerkenswert gut. Schwieriger war es für die Japan-Fonds, die den Monat mit 0 % beendeten, ebenso für Goldminenaktien, deren Kursverluste dem Fonds Bakersteel Precious Metals ein Minus von 3,2 % bescherten. Im Anleiheanteil des Portfolios profitierte der Pareto Nordic Corporate Bond (+2,9 %) vom Anstieg der Norwegischen Krone gegenüber dem Euro.

Die übrigen Fonds beendeten den Monat mehr oder weniger unverändert. Direktionale Long-Short-Strategien entwickelten sich sehr uneinheitlich: Ein zufriedenstellendes Ergebnis brachte der Liontrust European Strategic Equity (+6,4%), während der Franklin K2 Electron (2,6%) enttäuschte. Insgesamt ist der Saldo in diesem Bereich positiv. Dekorrelierte Absolute-Performance-Strategien entwickelten sich im Monat ebenfalls neutral. Das allgemeine Umfeld bleibt – obwohl insgesamt unsicherer – günstig für risikoreiche Anlagewerte. Auch wenn Risiken zu erkennen sind (Inflation, Energiepreise, China, Geldpolitik, Corona) und für höhere Volatilität gesorgt haben, bleiben die Aussichten für die Wirtschaft insgesamt relativ robust und überwiegen eventuelle größere Risiken. Da die Sicherheitsmargen mittlerweile geschrumpft sind, ist jedoch eine gewisse Vorsicht angezeigt, und Gewinnmitnahmen sind bei weiter steigenden Kursen sinnvoll.

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

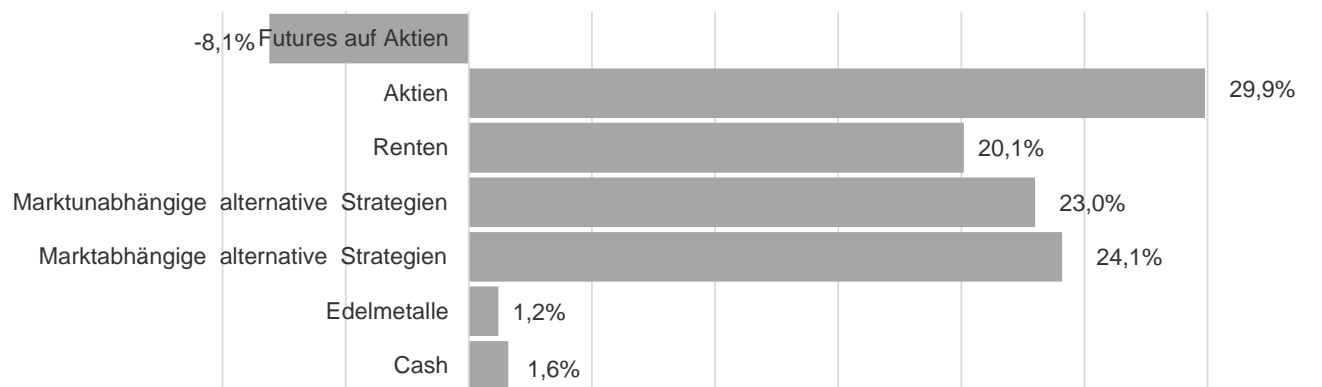
ein Teilfonds der SICAV BL FUND SELECTION



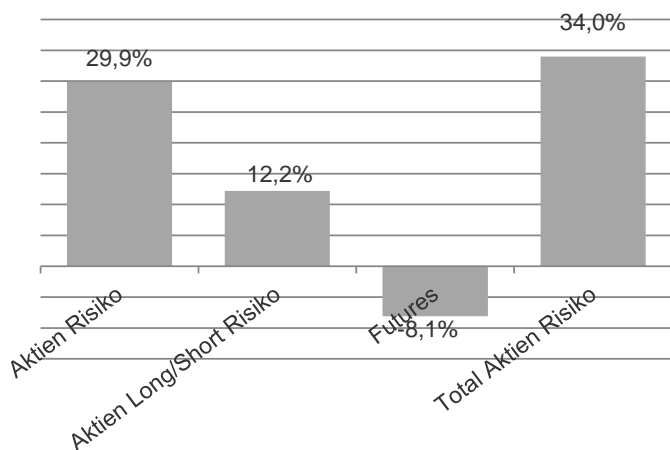
Portfolio

31.12.21

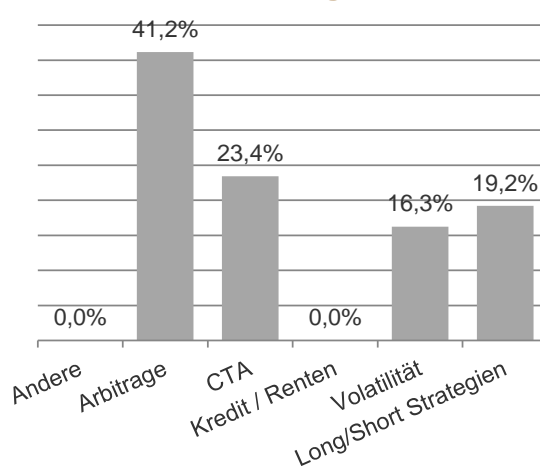
Aufteilung nach Anlagekategorien



Aktien Risiko (Basis 100)



Absolute-Performance-Segment (Basis 100)



Top Holdings

SCHRODER GAIA EGERTON EQUITY	4,9%
MEMNON EUROPEAN	4,1%
KIRAO SMALLCAPS	4,0%
MARSHALL WACE TOPS UCITS	3,9%
ASSENAGON ALPHA VOLATILITY	3,9%

Performanceaufteilung

zugrundeliegende Fonds

Beste Wertentwicklung nov-21	
LUMYNA BOFAML COMMODITY ALPHA	3,4%
GAVEKAL CHINA FIXED INCOME	2,4%
ASSENAGON ALPHA VOLATILITY	1,3%

Schlechteste Entwicklung nov-21	
KIRAO SMALLCAPS	-5,5%
PARETO NORDIC CORPORATE BOND	-4,7%
LT FUNDS EUROPEAN GENERAL	-4,4%

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

31.12.21

Dieses Dokument wurde von BLI - Banque de Luxembourg Investments ("BLI") mit größter Sorgfalt und Aufmerksamkeit erstellt. Es wird jedoch keine Garantie für Inhalt und Vollständigkeit übernommen, und BLI übernimmt keine Haftung für Verluste, die sich aus der Verwendung der in diesem Dokument enthaltenen Informationen ergeben können. Die in diesem Dokument geäußerten Meinungen sind die von BLI zum Zeitpunkt der Erstellung dieses Dokuments gültigen und können jederzeit ohne vorherige Ankündigung geändert werden. Sofern nicht anders angegeben, sind die Zahlen in diesem Dokument nicht geprüft.

Die Produktbeschreibung in diesem Dokument dient nur zu Informationszwecken und ist ausschließlich für den Empfänger bestimmt. Nichts in diesem Dokument sollte als Angebot ausgelegt werden, als Empfehlung zum Kauf oder Verkauf von Anteilen oder als Rechts- oder Steuerberatung. Dieses Dokument entbindet den Empfänger nicht von der Ausübung seiner eigenen Urteilsfähigkeit. Diese Beschreibung ist nur für institutionelle Anleger gedacht.

Die in diesem Dokument beschriebenen Wertpapiere und Finanzinstrumente können erhebliche Verluste verursachen und sind daher nicht für alle Anleger geeignet. Zusätzlich zu weiteren detailliert im Prospekt beschriebenen Risiken setzen Anlagen in den beschriebenen Wertpapieren und Finanzinstrumenten den Investor Markt-, Währungsschwankungs-, Kreditausfall- oder Zahlungsrisiken sowie Liquiditäts- und Zinsrisiken aus. BLI kann nicht garantieren, dass Wertpapiere und Finanzinstrumente die beabsichtigten Anlageziele erreichen. Jeder Anleger muss sicherstellen, dass er sich der Risiken sowie der rechtlichen, steuerlichen, buchhalterischen und wirtschaftlichen Aspekte dieser Wertpapiere und Finanzinstrumente bewusst ist.

Die Genauigkeit der in diesem Dokument enthaltenen Daten, Bewertungen, Meinungen und Schätzungen wurde sehr sorgfältig geprüft. Jede Aussage in diesem Dokument kann ohne vorherige Ankündigung geändert werden.

Verweise auf die Wertentwicklung von Finanzinstrumenten in der Vergangenheit sollten nicht als Garantie für zukünftige Erträge ausgelegt werden.

Der Empfänger hat insbesondere zu prüfen, ob die zur Verfügung gestellten Informationen im Hinblick auf rechtliche, regulatorische, steuerliche oder sonstige Folgen mit seiner Situation übereinstimmen, gegebenenfalls unter Hinzuziehung eines professionellen Beraters. Die Informationen sind nicht für Personen bestimmt, die aufgrund ihrer Staatsangehörigkeit oder ihres Wohnsitzes nicht berechtigt sind, auf diese Informationen unter lokalem Recht zuzugreifen. Weder dieses Dokument noch eine Kopie davon dürfen in die Vereinigten Staaten von Amerika versandt, mitgenommen oder dort an eine US-Person, wie im Fondsprospekt definiert, verteilt werden. Dieses Dokument ist nicht für die Öffentlichkeit bestimmt. Es richtet sich persönlich an den Empfänger und kann nur von der Person genutzt werden, der es präsentiert wurde. Es stellt kein öffentliches Angebot der in diesem Dokument genannten Produkte in Luxemburg dar und kann auch nicht als solches oder im Rahmen eines öffentlichen Angebots verwendet werden.

Der Prospekt, die Satzung, die Jahres- und Halbjahresberichte der BL Fund Selection und das Key Investor Information Document (KIID) des Fonds sind auf www.bli.lu oder auf Anfrage von BLI erhältlich. KIIDs sind in Englisch, Französisch und jeder anderen offiziellen Registrierungssprache der BL Fund Selection verfügbar.

Dieses Dokument darf ohne die vorherige schriftliche Zustimmung von BLI weder ganz noch teilweise reproduziert werden.

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.