

## Fund Fact Sheet

31.12.2021

### Fondsinformationen

ISIN	LU1526088379
Nettoaktiva (Mio Eur)	265,0
Auflegungsdatum	12/12/2016
Refrenzwährung	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



Maxime Hoss  
managt den Fonds seit 2013  
Bei BLI seit 2013

### 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](http://www.fundinfo.com)

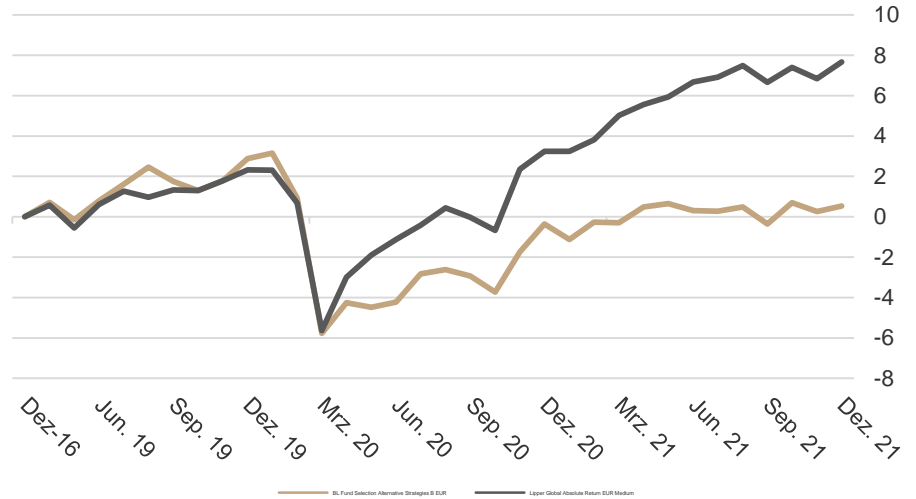
\* Bankgeschäftstage Luxemburg

\*\*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	2020	2019	2018
BLFS Alternative Strategies	0,3	0,9	-3,2	3,9	-3,6
Moyenne Lipper**	0,8	4,3	0,9	5,1	-5,6

Max. drawdown	seit Jahresanfang	2020	2019	2018
BLFS Alternative Strategies	-1,5	-12,1	-1,8	-5,6
Moyenne Lipper**	-1,4	-11,6	-1,2	-6,6

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

Annualisierte Performance	1 J.	3 J.
BLFS Alternative Strategies	0,9	0,5
Moyenne Lipper**	4,3	3,4

Annualisierte Volatilität	1 J.	3 J.
BLFS Alternative Strategies	2,8	3,8

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

31.12.2021

### 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 Alternative Strategies stieg im Dezember leicht (+0,3 %), während der Durchschnitt seiner Mitbewerber 0,8 % zulegen konnte. Seit Jahresbeginn liegt die Wertentwicklung des Fonds damit bei +0,9 %. Die positive Monatsperformance erklärt sich fast ausschließlich durch die hervorragenden Ergebnisse der Fonds Liontrust European Strategic Equity (+6,4 %) und DNB TMT Long/Short Equities (+3,7 %). Ihnen kamen ihre Short-Positionen bei Aktien mit starkem Wachstum und geringer Rentabilität zugute – den größten Verlierern zum Jahresende. Neben diesen beiden Fonds beendeten 14 weitere Fonds im Portfolio den Monat mit Gewinnen und zwölf mit Verlusten. Damit konnten mehr als die Hälfte der im Portfolio vertretenen Fonds den Berichtsmonat positiv abschließen.

Bei den Long-Short-Aktienstrategien fielen die Ergebnisse sehr uneinheitlich auf, weil sich die Branchenrotationen unterschiedlich auswirkten: Sechs der Fonds schließen den Monat positiv ab, einer stabil und sechs negativ. Den genannten positiven Beiträgen zur Performance stehen die Fonds Franklin K2 Electron Global UCITS ( 2,6 %) und Lumyna Sandbar Global Equity Market Neutral ( 1,4 %) gegenüber. Bei den CTA-Trendfolgerfonds reichen die Performancezahlen von 1,6 % bis +1,5 %, was keiner weiteren Erläuterung bedarf. Für Arbitrage-Fonds, die auf Fusionen und Übernahmen setzen, hat sich die Lage aufgehellt: Die Fonds ML Abrax Merger Arbitrage UCITS und Cigogne M&A Arbitrage (jeweils +0,7 %) profitieren davon, dass zum Jahresende einige Transaktionen abgeschlossen wurden. In der Kategorie Event-Driven haben sich die Nettoinventarwerte kaum verändert.

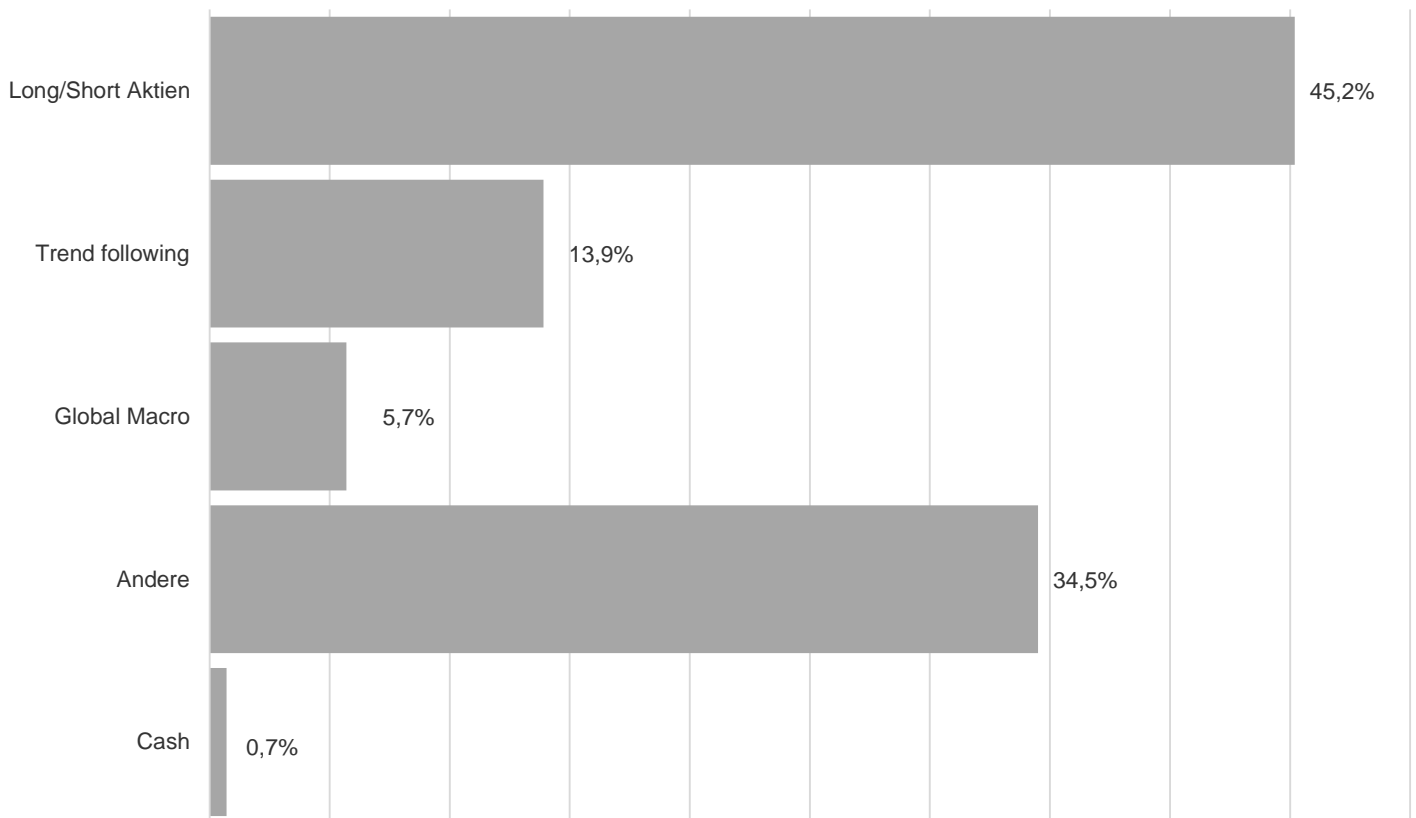
Unter den übrigen Fonds im Portfolio ist der Lumyna BofA MLCX Commodity Alpha positiv hervorzuheben, der im Monat +2,5 % erzielte und mit +12 % auf ein erfolgreiches Jahr zurückblickt, aber auch der Lyxor Bridgewater All Weather Sustainability, der im Monat um 1,3 % zulegt. Auf der anderen Seite finden wir den Assenagon Alpha Volatility, der 1,8 % verliert, weil das ruhigere Marktumfeld die Volatilität sinken ließ. Die Gesamtpformance des Portfolios fällt zwar nicht so hoch aus wie die der Aktienmärkte, doch das Ziel dieses Fonds ist ja, den defensiven Bereich des Portfolios zu diversifizieren. Daher ist es besonders interessant zu beobachten, wie er auf die steigenden Zinssätze reagiert, die derzeit die Anleihemärkte belasten. So gesehen, ist die Performance durchaus ansehnlich, und das Portfolio entwickelte sich ausgewogen in den vielen kleinen Volatilitätsphasen, die insbesondere in der zweiten Jahreshälfte auftraten.

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.

## Portfolio

31.12.2021

### Aufteilung nach Anlagestrategien



### Top holdings

LYXOR BRIDGEWATER ALL WEATHER	4,9%
CIGOGNE UCITS M&A ARBITRAGE	4,8%
FORT GLOBAL UCITS CONTRARIAN	4,3%
FRANKLIN K2 ELECTRON GLOBAL UCITS	4,0%
ASSENAGON ALPHA VOLATILITY	3,9%
THREADNEEDLE PANEUR. ABSOLUTE ALPHA	3,6%
BUTLER CREDIT OPPORTUNITIES	3,6%
MAN GLG ALPHA SELECT ALTERNATIVE	3,6%
TT EUROPEAN OPPORTUNITIES L/S	3,3%
0,0%	0,0%
#REF!	#REF!

### Performanceaufteilung

zugrundeliegende Fonds

Beste Wertentwicklung		dec-21
LIONTRUST EUROPEAN STRATEGIC EQUITY	6,4%	
DNB TMT LONG/SHORT EQUITIES	3,7%	
LUMYNA BOFA MLCX COMMODITY ALPHA	2,5%	
ECO ADVISORS ESG ABSOLUTE RETURN	1,7%	
LYXOR EPSILON GLOBAL TREND	1,5%	

Schlechteste Entwicklung		dec-21
FRANKLIN K2 ELECTRON GLOBAL UCITS	-2,6%	
ASSENAGON ALPHA VOLATILITY	-1,8%	
ML ALPHA QUEST UCITS	-1,6%	
CYRIL SYSTEMATIC	-1,6%	
LUMYNA SANDBAR GLOB. EQ. MKT NEUT.	-1,4%	

Alle Performances sind 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

31.12.2021

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](http://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.