

BL FUND SELECTION - EQUITIES

ein Teilfonds der SICAV BL FUND SELECTION

Factsheet

31.12.21

Fondsinformationen

ISIN	LU0135980968
Nettoaktiva (Mio Eur)	101,4
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



Maxime Hoss
managt den Fonds seit 2018
Bei BLI seit 2013



Fanny Nosetti
managt den Fonds seit 2004
Bei BLI seit 2000

Kapitalverwaltungsgesellschaft

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

Handels- & Fondsadministration

European Fund Administration
Tel: (+352) 48 48 80 582
Fax: (+352) 48 65 61 8002
Handel: börsentäglich*
Cut-Off time: 12h
NIV-Veröffentlichung : www.fundinfo.com

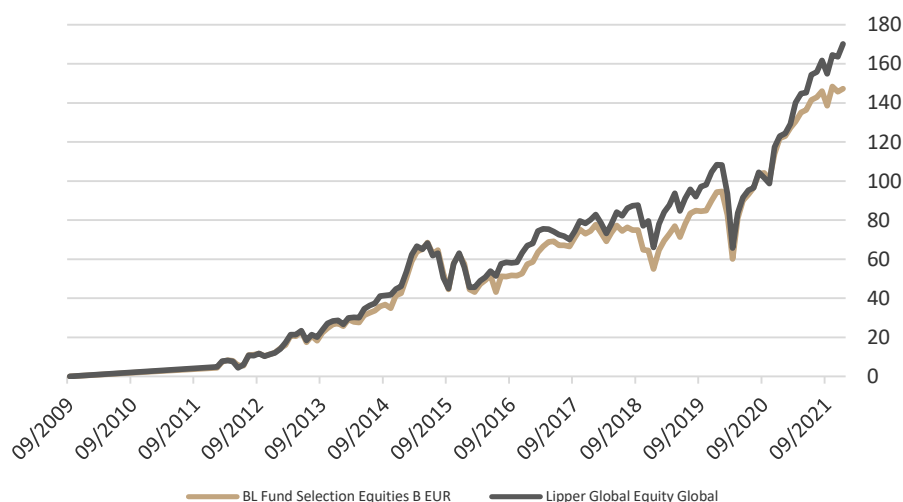
* Bankgeschäftstage Luxemburg

**Lipper Global Mixed Asset EUR Agg - Global

Anlagepolitik

Dieser Teilfonds gewichtet Aktienanlagen mit mindestens 75 % der Nettoaktiva und investiert diese ohne Beschränkung in Bezug auf Regionen, Branchen oder Währungen vor allem in OGAW und andere Fonds. Der restliche Teil der Nettoaktiva kann in Rentenfonds investiert werden, in liquiden Mitteln oder in anderen Wertpapieren, die auf einem geregelten Markt notiert oder gehandelt werden. Eine wichtige Rolle spielen die internationale Streuung der Anlagen und die Flexibilität in Bezug auf Anlagethemen und Branchen der ins Portfolio aufgenommenen Wertpapiere.

Renditeentwicklung über 10 Jahre



Performance	2021(1)	2020	2019	2018	2017
BLFS Equities B EUR C	11,4	14,1	25,4	-11,1	10,8
Lipper Vergleichsgruppe**	21,1	7,1	25,5	-7,9	7,9

(1) seit Jahresanfang

Performance	1 M.	3 M.	6 M.	1 J.	3 J.	5 J.	10 J.
BLFS Equities B EUR C	0,6	3,6	2,4	11,4	59,5	57,0	147,2
Lipper Vergleichsgruppe**	2,5	6,0	6,2	21,1	62,8	61,9	170,2

Annualisierte Performance	1 J.	3 J.	5 J.	10 J.
BLFS Equities B EUR C	11,4	16,8	9,4	9,5
Lipper Vergleichsgruppe**	21,1	17,6	10,1	10,4

Annualisierte Volatilität	1 J.	3 J.	5 J.	10 J.
BLFS Equities B EUR C	9,3	12,8	11,2	10,4

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

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. In Japan normalisiert sich die Automobilfertigung wieder und die Nachfrage nach Ausrüstungsgütern bleibt hoch. Beides wirkt sich positiv auf den Export aus. Die wahrscheinlich steigende Zahl der Corona-Infektionen und die strengeren Beschränkungen zur Eindämmung der Omicron-Variante dürften das weltweite Wirtschaftswachstum im ersten Quartal 2022 zwar bremsen, aber nicht völlig aus der Spur werfen.

Obschon bereits auf hohem Niveau, steigt die Inflation weiter: In den USA stieg die Gesamtinflationsrate 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 verharnte im Dezember vorläufigen Daten zufolge seit November nahezu unverändert auf dem hohen Stand von 4,9 % (2,6 % ohne Energie und Nahrungsmittel). Die endgültigen 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.

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).

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.

PORTFOLIO

Vor diesem Hintergrund verbuchte der Fonds ein Plus von 0,6 % und bleibt damit hinter dem Durchschnitt der Vergleichsfonds (+2,6 %) zurück. Der Fonds litt darunter, dass sein Anlageschwerpunkt auf wachstumsorientierten Titeln liegt. Zu den Verlierern gehören daher Fonds mit relativ ausgeprägtem Wachstumsfokus wie der Granahan US Focused Growth (-8,3 %), der Coupland Cardiff Japan Alpha (-8,6 %) und der Berenberg European Focus (+1,1 %). Diese beenden den Berichtsmonat mit beträchtlichem Rückstand zu ihren jeweiligen Indizes. In einem Marktumfeld, das vom Anlegeroptimismus bestimmt war, gerieten auch die Goldminenfonds unter Druck.

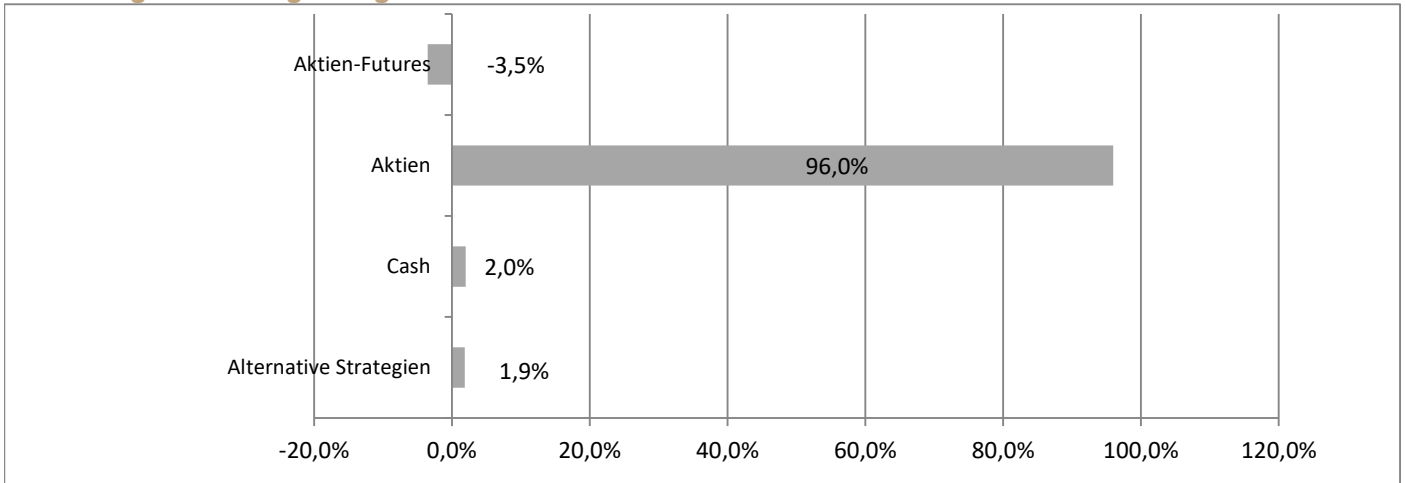
Die Jahresperformance des Fonds für 2021 liegt bei +11,4 % und damit fast zehn Prozentpunkte hinter dem Durchschnitt des Anlageuniversums (+21,1 %). Die Fondsperformance wurde durch die relativ geringe Aktienquote von 92 bis 94 % gebremst, durch die relative Underperformance der im Portfolio vertretenen Fonds, vor allem solchen mit ausgeprägtem Wachstumsfokus, sowie von der schwachen Entwicklung der Goldminenaktien.

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.

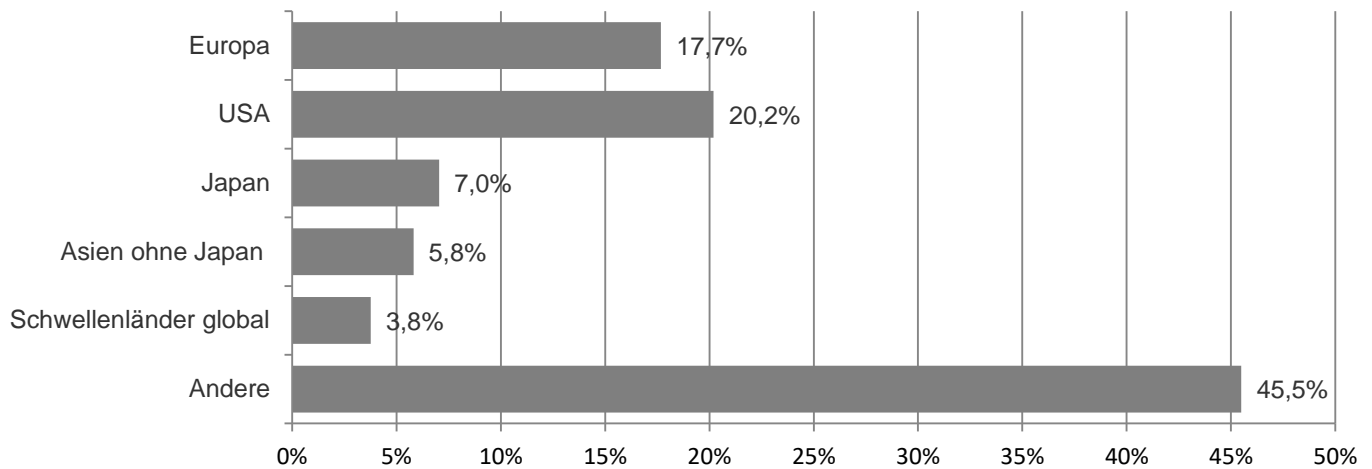
Portfolio

31.12.21

Aufteilung nach Anlagekategorien



Aktienaufteilung (Basis 100)



Top Holdings

Lindsell Train Global Equity	9,2%
Guardcap Global Equity	8,5%
Threadneedle Global Focus	8,0%
Schroder Asian Total Return	5,7%
Memnon European	5,6%

Performanceaufteilung

zugrundeliegende Fonds	
Beste Wertentwicklung	Dez. 21
Berenberg European Focus	6,0
Schroder European Special Situations	5,0
Threadneedle Global Smaller Companies	4,3

Schlechteste Entwicklung	Dez. 21
Vontobel mtX Sustainable EM Leaders	-6,0
Driehaus US Micro Cap Equity C USD	-4,7
Schroder ISF Asian Total Return C Acc	-2,8

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 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

31.12.21

Dieses Dokument wurde von BLI - Banque de Luxembourg Investments S.A. ("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.