

BL FUND SELECTION - 0-50

ein Teilfonds der SICAV BL FUND SELECTION

BLI BANQUE DE
LUXEMBOURG
INVESTMENTS

Factsheet

31/07/2019

Fondsinformationen

ISIN	LU0430649086
Nettoaktiva (Mio Eur)	386,8
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

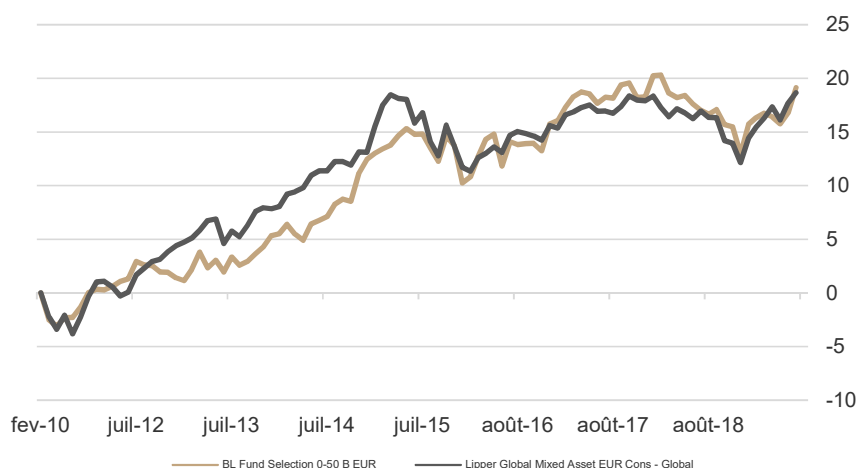
European Fund Administration
Tél: (+352) 48 48 80 582
Fax: (+352) 48 65 61 8002

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

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 8 Jahre



Performance	1 M.	seit Jahresanf ang	2018	2017	2016	2015	2014
BLFS 0 - 50	2,0	5,5	-4,5	2,2	1,8	2,2	6,7
Lipper Vergleichsgruppe**	0,8	5,8	-4,9	2,0	1,6	1,5	4,9
Max. drawdown		seit Jahresanf ang	2018	2017	2016	2015	2014
BLFS 0 - 50	-1,3	-7,2	-2,1	-4,8	-3,2	-3,4	
Lipper Vergleichsgruppe**	-1,1	-5,9	-1,1	-4,0	-6,0	-2,3	
Performance	3 M.	6 M.	1 J.	3 J.	5 J.	10 J.	
BLFS 0 - 50	2,3	3,0	1,8	4,4	12,3	-	
Lipper Vergleichsgruppe**	1,1	3,7	1,5	3,5	7,5	-	
Annualisierte Performance	1 J.	3 J.	5 J.	10 J.			
BLFS 0 - 50	1,8	1,5	2,4	-			
Lipper Vergleichsgruppe**	1,5	1,1	1,5	-			
Annualisierte Volatilität	1 J.	3 J.	5 J.	10 J.			
BLFS 0 - 50	3,2	3,3	4,1	-			

* Bankgeschäftstage Luxemburg

**Lipper Global Mixed Asset EUR Cons - Global

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

31/07/2019

MARKTRÜCKBLICK

Die Weltwirtschaft ist noch immer geprägt von der schwachen Entwicklung der Industrieproduktion und der im Gegensatz dazu stabilen Situation im Dienstleistungssektor. Die Zweiteilung zwischen dem Sekundär- und dem Tertiärsektor schwächt in den meisten Ländern die Konjunktur, führt jedoch nicht zu negativen Wachstumsraten. In den USA stieg das reale BIP im dritten Quartal um 2,1 % (annualisiert, im Vergleich zu den ersten drei Monaten des Jahres) und ging somit im Vergleich zur bisherigen Wachstumsrate von 3,1 % zurück. Privater Konsum (mit einem Anstieg um 4,3 %) und öffentliche Ausgaben trugen am meisten zum Wachstum bei, während sich Export und Investitionen nicht auf das Wachstum auswirkten. In der Eurozone fällt das Konjunkturwachstum deutlich moderater aus: Das BIP stieg im zweiten Quartal um 0,2 % im gleitenden Quartalsdurchschnitt gegenüber dem Vorquartal. In Japan korrigierte die Regierung aufgrund der schwachen Exporte ihre BIP-Wachstumsprognose für das Steuerjahr 2019 vor kurzem nach unten. In China stieg das BIP im Jahresvergleich um 6,2 % – dies ist das schwächste Wirtschaftswachstum seit Beginn der Veröffentlichung von Quartalszahlen 1992. Dennoch bewegt sich dieser Wert innerhalb der offiziellen Bandbreite für das Wirtschaftswachstum von 6,0 % bis 6,5 %, die die Regierung in Peking anstrebt.

Der Offenmarktausschuss der US-Notenbank senkte seine Leitzinsen bei der Juli-Sitzung erwartungsgemäß um einen Viertelpunkt und legte eine Bandbreite von 2,00 % bis 2,25 % fest (zuvor 2,25 % bis 2,50 %). Diese Zinssenkung war die erste seit der Finanzkrise 2008. Gleichzeitig stellte Fed-Präsident Jerome Powell klar, dass die Zinssenkung eher als Anpassung in der Mitte des Konjunkturzyklus denn als Beginn eines langen Zyklus von Zinssenkungen betrachtet werden müsse. Ferner beschloss die Fed, das Ende ihrer Bilanzreduzierungen um zwei Monate vorzuziehen. In Europa ließ der Präsident der Europäischen Zentralbank Mario Draghi durchblicken, dass bald mit einer Reihe weiterer geldpolitischer Lockerungsmaßnahmen zu rechnen ist. Konkret hatte er in der Juli-Sitzung bestätigt, dass die Leitzinsen mindestens bis Mitte 2020 auf dem aktuellen Niveau bleiben oder sogar gesenkt würden. Bei der nächsten Sitzung im September dürfte eine ganze Reihe neuer expansionistischer Maßnahmen in der Eurozone bekannt gegeben werden.

Diese überraschende Ankündigung sorgte dafür, dass die Renditen an den Anleihemärkten weiter nachgaben. So sank die Rendite für 10-jährige Staatsanleihen in Deutschland von -0,33 % auf -0,44 %, in Frankreich von -0,01 % auf -0,19 %, in Spanien von 0,39 % auf 0,28 % und in Italien von 2,10 % auf 1,54 %. In den USA blieb die Rendite 10-jähriger Treasury Bonds fast unverändert: sie stieg von 2,01 % auf 2,02 %.

Im Juli erreichte der MSCI All Country World Index Net Total Return in Euro nach einem Anstieg um 2,6 % im Monatsverlauf ein neues Allzeithoch. Der Leitindex für internationale Aktien profitierte von der positiven Entwicklung der US-Börse, wo der S&P 500 um 1,3 % (in USD) gestiegen war und erstmals in seiner Geschichte über der 3.000-Punkte-Marke lag. Der Stoxx 600 in Europa und der Topix in Japan stiegen um 0,2 % (in EUR) bzw. 0,9 % (in JPY), während der MSCI Emerging Markets um 1,7 % sank (in USD).

Trotz der Zinssenkung durch die US-Notenbank erreichte der Euro einen neuen Tiefststand seit Jahresbeginn gegenüber dem US-Dollar; der EUR/USD-Wechselkurs sank im Juli von 1,13 auf 1,11. Die Ankündigung von EZB-Präsident Mario Draghi, demnächst eine neue Reihe geldpolitischer Lockerungsmaßnahmen zu starten, belastete den Wert der Gemeinschaftswährung deutlich.

PORTFOLIO

Der BL Fund Selection 0-50 erzielte im Juli ein Plus von 2,0 %, während der Durchschnitt seiner Mitbewerber um 0,8 % stieg. Seit Jahresbeginn beträgt der Anstieg des Fonds 5,5 %.

Im Aktiensegment des Portfolios war der stärkste Performancetreiber wie schon im Juni der Fonds Bakersteel Global Precious Metals (+15,7 %). Goldminen-Aktien profitierten von der guten Entwicklung des Goldpreises und einer Neubewertung durch den Markt, nachdem die Anleger zuvor einige Jahre lang kaum Interesse gezeigt hatten. Gold und Edelmetalle werden nun für Anleger relativ interessanter, vor allem weil auf dem Rentenmarkt immer häufiger nur negative Renditen geboten werden. Bei den Absolute-Performance-Strategien setzten einige Long-Short-Fonds ihren Aufwärtstrend fort (Schroder GAIA Egerton Equity, Polar UK Absolute Equity, JL Equity Market Neutral) oder kehrten in den positiven Bereich zurück (Lazard European Alternative, Memnon European Market Neutral). Im Berichtsmonat wurde ein neuer direktonaler Long-Short-Aktienfonds ins Portfolio aufgenommen: Der SEB PS Bodenholm Absolute Return verfolgt eine wenig volatile Strategie, die sich auf die Themen Skandinavien und europäische und amerikanische Spin-offs konzentriert. Im Gegenzug wurde der Fonds Wells Fargo Absolute Return Global Equity aus dem Portfolio genommen, da die Kosten für die Absicherung des Währungsrisikos für dieses im Wesentlichen in US-Dollars investierte Portfolio angesichts des Gewinnpotentials zu hoch sind.

Der Kursanstieg an den Aktienmärkten und bei risikoreicheren Anlagen ganz allgemein scheint uns etwas abgekoppelt von den negativen Signalen der Wirtschaft und ist unserer Ansicht nach eher vom Aktivismus der Zentralbanken getrieben. Daher bleibt das Portfolio eher defensiv positioniert.

BL FUND SELECTION - 0-50

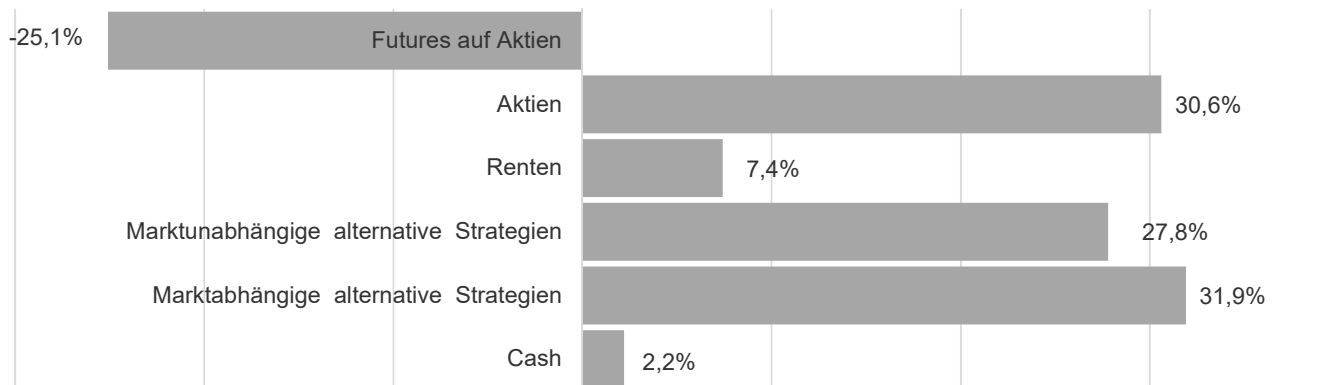
ein Teilfonds der SICAV BL FUND SELECTION

BLI BANQUE DE
LUXEMBOURG
INVESTMENTS

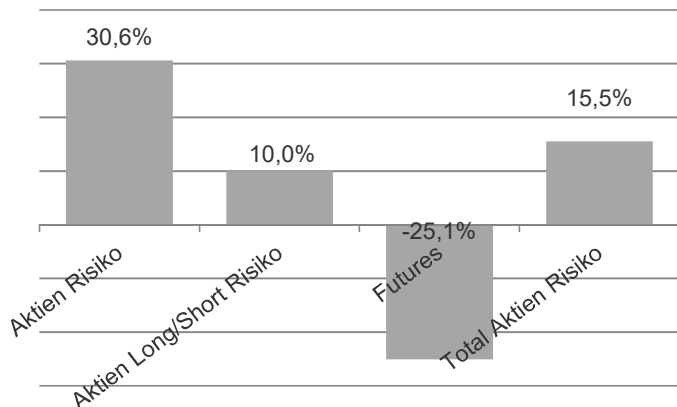
Portfolio

31/07/2019

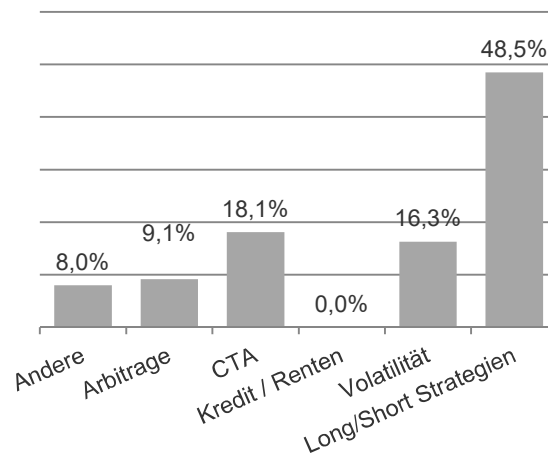
Aufteilung nach Anlagekategorien



Aktien Risiko (Basis 100)



Absolute-Performance-Segment (Basis 100)



Top Holdings

MEMNON EUROPEAN	6,5%
BAKERSTEEL GLOBAL PRECIOUS METALS	6,3%
LAZARD EUROPEAN ALTERNATIVE	5,3%
SCHRODER GAIA EGERTON EQUITY	5,2%
ASSENAGON ALPHA VOLATILITY	4,7%

Performanceaufteilung

zugrundeliegende Fonds

Beste Wertentwicklung		juil-19
BAKERSTEEL GLOBAL PRECIOUS METALS		15,7%
JANUS HENDERSON JAPANESE SMALLER		5,6%
MEMNON EUROPEAN		4,0%

Schlechteste Entwicklung		juil-19
LIONTRUST EUROPEAN SMALLER COMP.		-4,6%
LIONTRUST EUROPEAN STRATEGIC EQU.		-1,6%
RAM L/S EMERGING MARKETS		-1,4%

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 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

31/07/2019

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.