

Fund Fact Sheet

31/07/2019

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

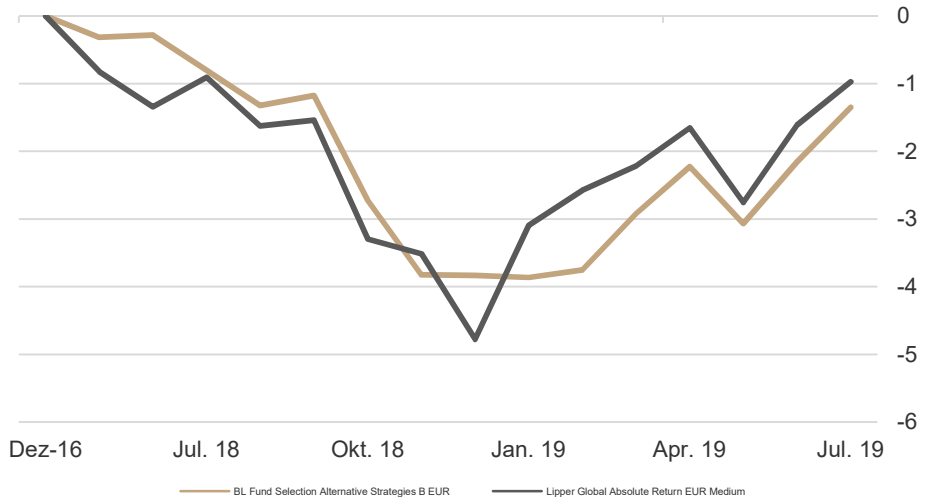
* Bankgeschäftstage Luxemburg

**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 Jahresan fang	2018	2017
BLFS Alternative Strategies	0,8	2,6	-3,6	1,4
Moyenne Lipper**	0,7	4,0	-5,6	1,5

Max. drawdown	seit Jahresan fang	2018	2017
BLFS Alternative Strategies	-1,2	-5,6	-2,1
Moyenne Lipper**	-1,1	-6,6	-0,8

Performance	3 M.	6 M.	1 J.
BLFS Alternative Strategies	0,9	2,6	-0,6
Moyenne Lipper**	0,7	2,2	-0,1

Annualisierte Performance	1 J.
BLFS Alternative Strategies	-0,6
Moyenne Lipper**	-0,1

Annualisierte Volatilität	1 J.
BLFS Alternative Strategies	2,3

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 im Jahr 1992. Dennoch bewegt sich dieses Wachstum innerhalb der offiziellen Bandbreite für das Wirtschaftswachstum von 6,0 % bis 6,5 %, die die Regierung in Peking anstrebt.

Bei seiner Juli-Sitzung senkte der Offenmarktausschuss der US-Notenbank seine Leitzinsen 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 expansionistischer Maßnahmen bekannt gegeben werden.

Die überraschende Ankündigung einer Reihe neuer geldpolitischer Lockerungsmaßnahmen in der Eurozone 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 des Präsidenten der Europäischen Zentralbank Mario Draghi, demnächst eine neue Reihe geldpolitischer Lockerungsmaßnahmen zu starten, belastete den Wert der Gemeinschaftswährung deutlich.

PORTFOLIO

Der BL Fund Selection Alternative Strategies setzte seinen Aufwärtstrend fort und stieg im Juli um 0,8 %. Seit Jahresbeginn liegt sein Plus bei 2,6 %.

Wie bereits in den vergangenen Monaten schwammen CTA-Trendfolgerfonds auf der Welle steigender Kurse und Im Berichtsmonat verbuchten die Fonds Lync UCITS, Echiquier QME, Lyxor Epsilon Global Trend, FORT Global Contrarian und MLIS Millburn Diversified alle Zuwächse von 2 % bis 5,1 % und trugen damit wesentlich zur guten Monatsperformance des Portfolios bei.

Bei den Long-Short-Aktienstrategien kamen die besten Performancezahlen von den Fonds JL Equity Market Neutral (+2,4 %), SEB PS Bodenholm Absolute Return (+2,2 %) und DNB TMT Absolute Return (1,5 %). Mit Ausnahme der Fonds Exane Care (-2,1%) und Liontrust European Strategic Equity (-1,6 %) trug das Long-Short-Segment insgesamt zum Anstieg des Portfolios bei. Bei den Global-Macro-Strategien verzeichneten die beiden Fonds H2O Allegro (+12,2 %) und IPM Systematic Macro (-3,9%) sehr unterschiedliche Ergebnisse, die aber durch ihren jeweiligen Anteil im Portfolio (3,2 % bzw. 7,3 %) wieder ausgeglichen wurden. Bei den Nebenstrategien kamen bemerkenswerte Ergebnisse von den Fonds Boussard & Gavaudan Absolute Return (+1,7 %) und Butler Credit Opportunities (+0,5 %); die Fonds MLIS MLCX Commodity Alpha (-0,5 %) und Satellite Event-Driven (-0,3 %) hingegen belasteten die Gesamtperformance im Monat.

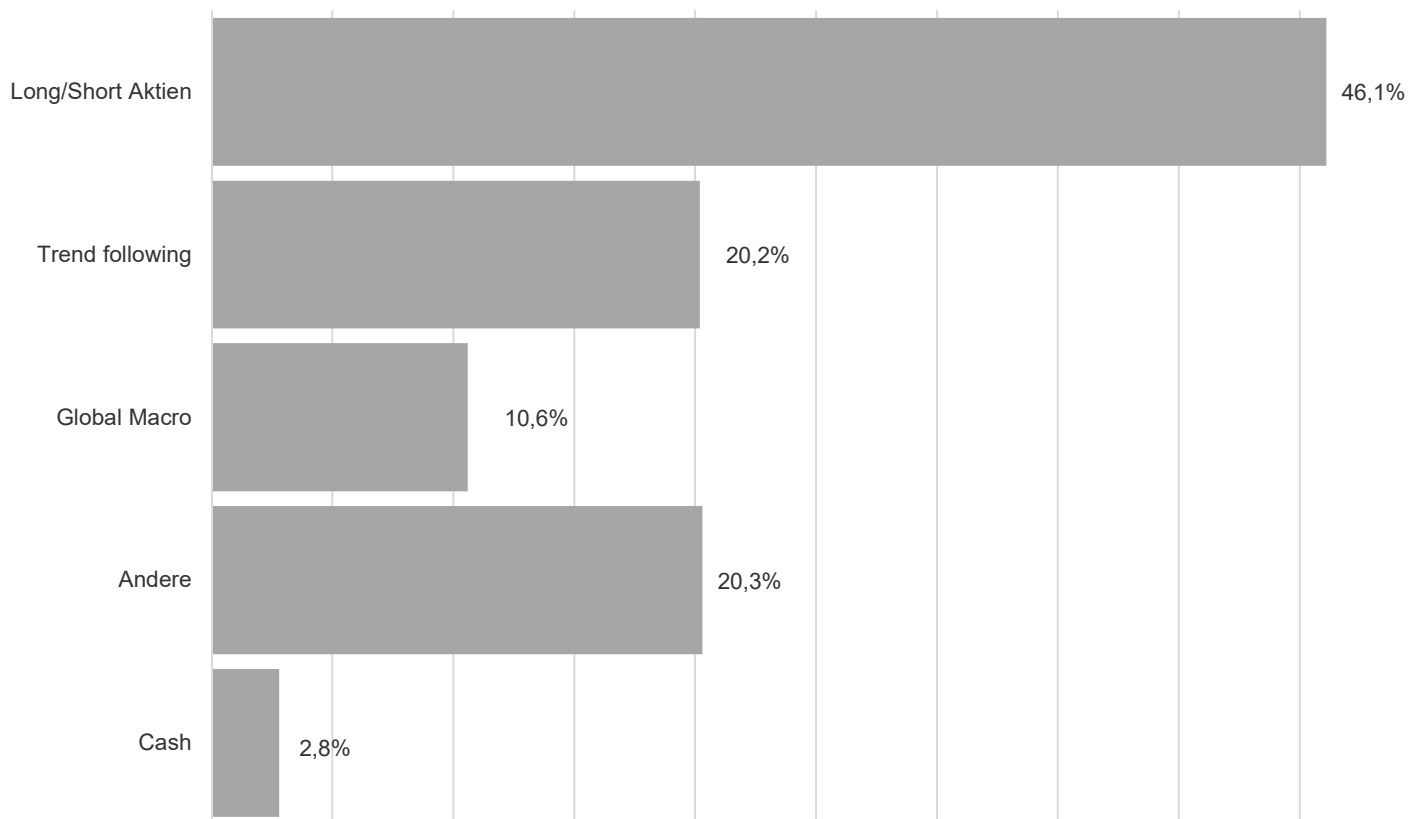
Insgesamt fällt die Performance des Portfolios zufriedenstellend aus, wenn sie in der jüngeren Vergangenheit auch relativ abhängig war von den Trendfolger-Strategien. Daher ist es logisch, dass das Portfolio auf eine Trendumkehr, insbesondere an den Rentenmärkten relativ sensibel reagieren würde. Insgesamt bleibt das Portfolio jedoch sehr breit diversifiziert und sollte von der erfolgreicheren Wertpapierauswahl bei den Long-Short-Strategien auch künftig profitieren, so wie es bereits bei der letzten Unternehmensberichtssaison der Fall war.

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

31/07/2019

Aufteilung nach Anlagestrategien



Top holdings

IPM SYSTEMATIC MACRO	7,3%
BOUSSARD&GAVAUDAN ABSOLUTE RETURN	5,4%
JL EQUITY MARKET NEUTRAL	5,1%
LAZARD EUROPEAN ALTERNATIVE	4,8%
FORT GLOBAL UCITS CONTRARIAN	4,8%
CIGOGNE UCITS M&A ARBITRAGE	4,6%
MLIS MILLBURN DIVERSIFIED	4,5%
POLAR UK ABSOLUTE EQUITY	4,2%
SEB PS BODENHOLM ABSOLUTE RETURN	4,2%
RAM LONG/SHORT EUROPEAN EQUITIES	4,0%

Performanceaufteilung

zugrundeliegende Fonds

Beste Wertentwicklung	juil-19
H2O ALLEGRO	12,2%
LYNX UCITS	5,1%
ECHQUIER QME	3,5%
JL EQUITY MARKET NEUTRAL	2,4%
LYXOR EPSILON GLOBAL TREND	2,3%

Schlechteste Entwicklung	juil-19
IPM SYSTEMATIC MACRO	-3,9%
EXANE CARE	-2,1%
LIONTRUST EUROPEAN STRATEGIC EQU.	-1,6%
MLIS MLCX COMMODITY ALPHA	-0,5%
PHILEAS L/S EUROPE	-0,4%

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 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.