

# BL FUND SELECTION - EQUITIES

ein Teilfonds der SICAV BL FUND SELECTION

**BLI** BANQUE DE  
LUXEMBOURG  
INVESTMENTS

## Factsheet

31/07/2019

### Fondsinformationen

ISIN	LU0135980968
Nettoaktiva (Mio Eur)	80,6
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

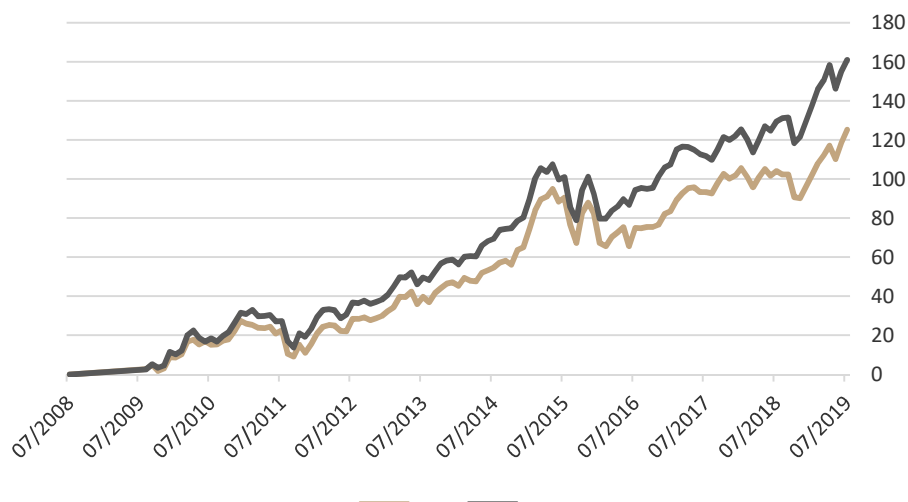
### Handels- & Fondsadministration

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

### 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	2019 (1)	2018	2017	2016	2015	2014
BLFS Equities B EUR C	18,4	-11,1	10,8	-0,1	10,5	12,2
Lipper Vergleichsgruppe**	17,9	-7,9	7,9	7,0	6,7	13,6

(1) seit Jahresanfang

Performance	1 M.	3 M.	6 M.	1 J.	3 J.	5 J.	10 J.
BLFS Equities B EUR C	3,1	3,7	11,5	4,1	21,3	37,3	112,3
Lipper Vergleichsgruppe**	2,4	1,0	9,9	5,1	24,1	42,4	141,3

Annualisierte Performance	1 J.	3 J.	5 J.	10 J.
BLFS Equities B EUR C	4,1	6,7	6,5	7,8
Lipper Vergleichsgruppe**	5,1	7,5	7,3	9,2

Annualisierte Volatilität	1 J.	3 J.	5 J.	10 J.
BLFS Equities B EUR C	8,7	7,7	9,8	9,6

\* Bankgeschäftstage Luxemburg

\*\*Lipper Global Mixed Asset EUR Agg - 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 weiterhin geprägt von der schwachen Entwicklung der Industrieproduktion und der im Gegensatz dazu stabilen Situation im Dienstleistungssektor. 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 vorigen Wachstumsrate von 3,1 % zurück. In der Eurozone fällt das Konjunkturwachstum deutlich moderater aus: Das BIP stieg im zweiten Quartal um 0,2 % gegenüber dem Vorquartal von Januar bis März. In China wuchs das BIP im Jahresvergleich um 6,2 % – dies ist das schwächste Wirtschaftswachstum seit Beginn der Veröffentlichung von Quartalszahlen 1992.

Der Offenmarktausschuss der Federal Reserve senkte seine Leitzinsen erwartungsgemäß und legte eine Bandbreite von 2,00 % bis 2,25 % fest (zuvor 2,25 % bis 2,50 %). Diese Zinssenkung war die erste seit 2008. Gleichzeitig stellte der Präsident der US-Notenbank klar, dass die Zinssenkung eher als Anpassung in der Mitte des Konjunkturzyklus denn als Beginn eines langen Zyklus von Zinssenkungen betrachtet werden müsse. In Europa ließ die EZB durchblicken, dass sie eine ganze Reihe neuer expansionistischer Maßnahmen ergreifen werde, die sie wohl bei ihrer nächsten Sitzung im September bekannt geben wird.

Diese Ankündigung führte zu einem weiteren Rückgang der Renditen auf den Rentenmärkten. So sanken die Renditen für 10-jährige Papiere in Deutschland von -0,33 % auf -0,44 %, in Frankreich von -0,01 % auf -0,19 % und in Italien von 2,10 % auf 1,54 %. In den USA blieben die Anleiherenditen quasi unverändert und bewegten sich 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).

Der EUR/USD-Wechselkurs sank im Juli von 1,13 auf 1,11.

**PORTFOLIO**

Trotz seiner defensiven Positionierung gelang es dem Portfolio, den Durchschnitt der konkurrierenden Fonds hinter sich zu lassen. Wie bereits im Vormonat ist diese gute relative Performance wesentlich der Gewichtung von Goldminenaktien zu verdanken, die auch im Berichtsmonat stark gestiegen sind. Die Fonds Bakersteel Global Precious Metals und Merian Gold & Silver konnten im Monat Gewinne von 15,4 % bzw. 13,6 % verbuchen. Auch die Performance der anderen Fonds im Portfolio fiel erfreulich aus: Aktienfonds mit starken Überzeugungen entwickelten sich im Vergleich zu ihren jeweiligen Referenzindizes relativ gut. Die stärkste Outperformance gegenüber ihrem Index zeigten die Fonds Janus Henderson Japanese Smaller Companies (+7,2 % gegenüber Topix: +2,4 %, in Euro), Memnon European (+4 % gegenüber MSCI Europe NR +0,3 %) und Granahan US Focused Growth (+6,9 % gegenüber S&P 500 NR: +3,7 %). Da es im Berichtsmonat keine Transaktionen im Portfolio gab, bleibt der Fonds defensiv ausgerichtet, mit einer verhältnismäßig hohen Liquiditätsquote und einem relativ hohen Anteil an Goldminenfonds.

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.

# BL FUND SELECTION - EQUITIES

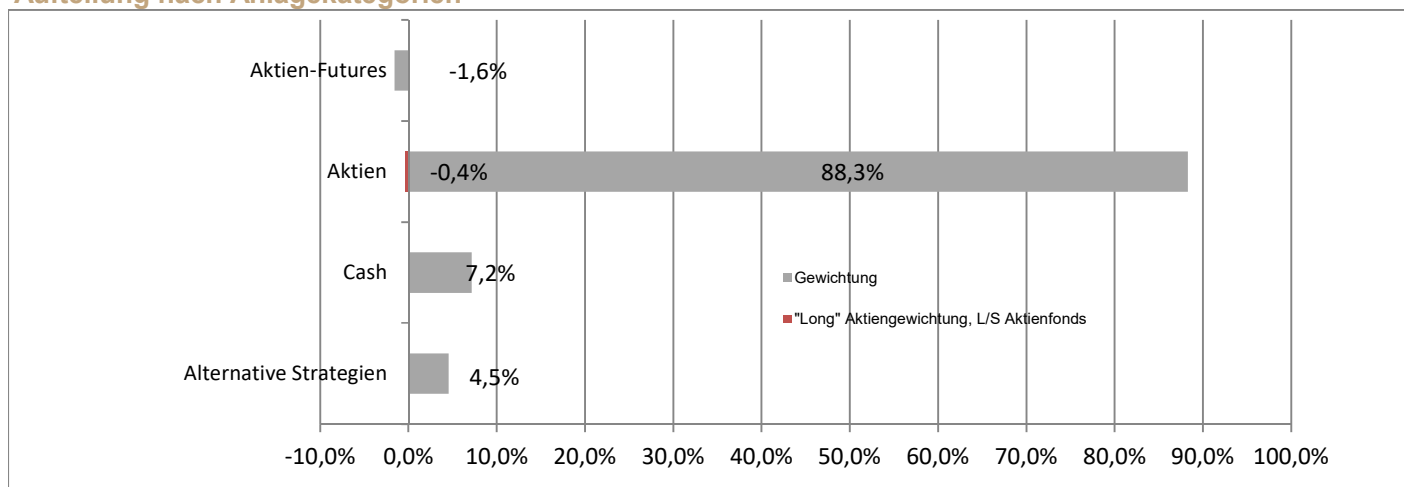
ein Teilfonds der SICAV BL FUND SELECTION

**BLI** BANQUE DE  
LUXEMBOURG  
INVESTMENTS

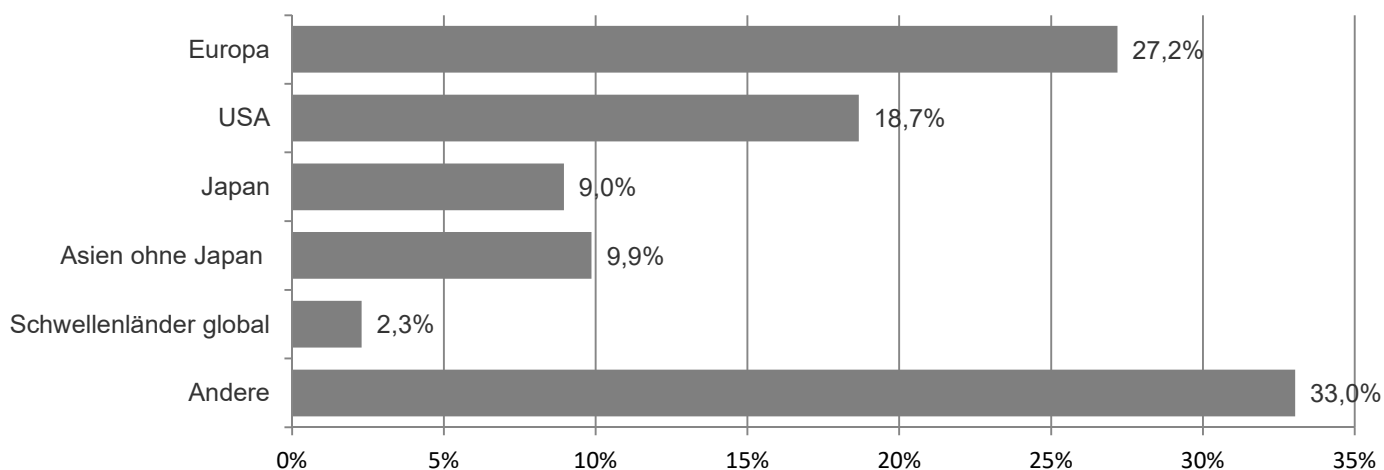
## Portfolio

31/07/2019

### Aufteilung nach Anlagekategorien



### Aktienaufteilung (Basis 100)



### Top Holdings

Lindsell Train Global Equity	7,1%
Bakersteel Global Precious Metals	6,6%
Guardcap Global Equity	6,1%
Schroder Asian Total Return	5,3%
Threadneedle Global Focus	5,1%

### Performanceaufteilung

zugrundeliegende Fonds

**Beste Wertentwicklung** Jul. 19

Bakersteel Global Precious Metals	15,4
Merian Gold & Silver	13,6
Janus Henderson Japanese Smaller Cies	7,2

**Schlechteste Entwicklung** Jul. 19

MainFirst Top European Ideas	-2,4
G FUND Avenir Europe	-1,9
HSBC Asia Ex Japan Smaller Cies	-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](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.