

# BL FUND SELECTION - EQUITIES

ein Teilfonds der SICAV BL FUND SELECTION

**BLI** BANQUE DE  
LUXEMBOURG  
INVESTMENTS

## Factsheet

28.02.22

### Fondsinformationen

ISIN	LU0135980968
Nettoaktiva (Mio Eur)	92,5
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

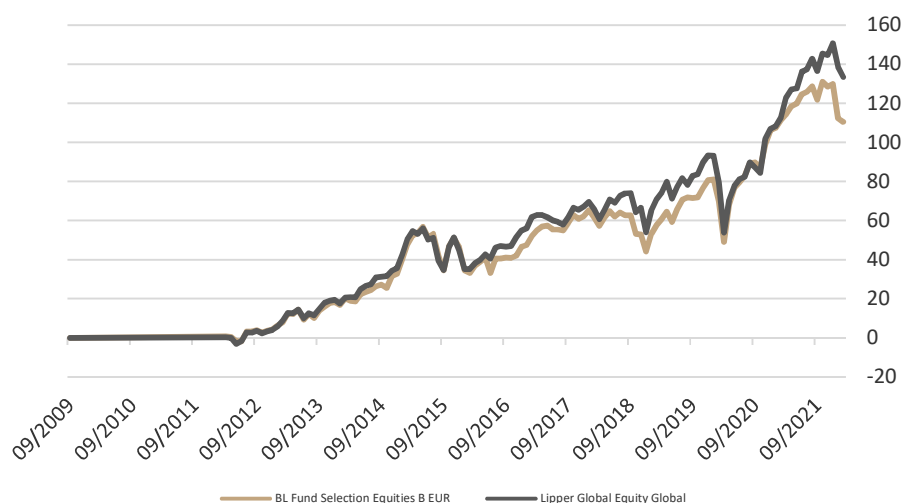
### Handels- & Fondsadministration

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	2022(1)	2021	2020	2019	2018
BLFS Equities B EUR C	-8,4	11,4	14,1	25,4	-11,1
Lipper Vergleichsgruppe**	-6,9	21,2	7,1	25,5	-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	-0,8	-7,9	-8,0	-0,3	33,6	38,5	110,5
Lipper Vergleichsgruppe**	-2,2	-4,6	-3,9	9,8	36,6	44,3	133,4

Annualisierte Performance	1 J.	3 J.	5 J.	10 J.
BLFS Equities B EUR C	-0,3	10,1	6,7	7,7
Lipper Vergleichsgruppe**	9,8	11,0	7,6	8,8

Annualisierte Volatilität	1 J.	3 J.	5 J.	10 J.
BLFS Equities B EUR C	9,7	13,0	11,3	10,5

\* 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**

MARKTRÜCKBLICK

28.02.22

Das weltweite Wirtschaftswachstum bleibt robust. Nachdem die Dienstleistungsbranche zu Jahresbeginn in Folge gestiegener Corona-Neuinfektionszahlen schwächelte, weisen die meisten Konjunkturindikatoren nun wieder nach oben. Besonders solide ist das Wachstum offenbar in den USA: Der private Konsum boomt dank stark steigender Löhne und Gehälter, und durch kräftig steigende Gewinne nehmen die Investitionen zu. In Deutschland hat sich der Ifo-Geschäftsklima-Index im Februar deutlich erholt. Dies ist ein Hinweis darauf, dass sich der Beschaffungstau in der Fertigungsbranche aufzulösen beginnt. In China greift die Regierung zu einer Vielzahl weiterer geld- und steuerpolitischen Maßnahmen, um zu verhindern, dass die Schwäche in der Immobilienbranche das Wirtschaftswachstum zu stark abbrems. In Japan droht der Anstieg der Rohstoffpreise die Handelsbilanz und das BIP-Wachstum zu belasten, da das Land stark von Energieimporten abhängig ist. In den kommenden Monaten liegt das Hauptrisiko für die Weltwirtschaft in der hohen Inflation, zumal die Eskalation des Konflikts zwischen Russland und der Ukraine die Energiepreise weiter in die Höhe treiben dürfte.

Die Inflationsstatistiken haben sich weiter verschlechtert: In den USA stieg die Gesamtinflationsrate im Januar gegenüber dem Vormonat von 7,0 % auf 7,5 % und damit auf ihren höchsten Stand seit Februar 1982. Ohne Energie und Nahrungsmittel erhöhte sich die Teuerung von 5,5 % auf 6,0 %. Die Kernrate des Deflators der privaten Konsumausgaben, der von der US-Notenbank bevorzugte Preisindikator, stieg von 4,9 % auf 5,2 %, den höchsten Stand seit April 1983. Der Preisauftrieb nahm auch in der Eurozone weiter zu und erreichte im vergangenen Monat den höchsten Stand seit Einführung der Einheitswährung: Die Gesamtinflationsrate stieg im Februar seit dem Vormonat von 5,1 % auf 5,8 %, bzw. ohne Energie und Nahrungsmittel von 2,3 % auf 2,7 %.

Das veröffentlichte Protokoll der Januar-Sitzung der Federal Reserve bestätigte die Entschlossenheit von Fed-Chef Jerome Powell und seinen Zentralbankern, durch eine straffere Geldpolitik zu verhindern, dass die Inflation dauerhaft auf hohem Niveau verharrt. In Europa schlug die Präsidentin der Europäischen Zentralbank Christine Lagarde bei ihrer ersten Sitzung des EZB-Rats in diesem Jahr einen restriktiveren Ton an als erwartet. Auch wenn sie die Zinssätze noch nicht angehoben hat, wollte sie einen ersten Zinsschritt im laufenden Jahr nicht mehr ausschließen. Eine mögliche Anhebung der Zinsen bezeichnete sie als „Option“, die von der Entwicklung der Preise in den kommenden Monaten abhängen werde.

Der seit Jahresbeginn zu erkennende Abwärtstrend an den Aktienmärkten setzte sich auch im Februar fort. Belastet wurde der Markt vor allem durch die Inflationsgefahren, die durch den Konflikt zwischen Russland und der Ukraine weiter zunehmen. Insgesamt verlor der globale Aktienindex MSCI All Country World Index Net Total Return 2,8 % in Euro. Der US-amerikanische S&P 500 verzeichnete im Berichtsmonat 3,1 % (in USD), der STOXX Europe 600 verbuchte 3,4 % (in EUR), der japanische Topix 0,5 % (in JPY) und der MSCI Emerging Markets 3,1 % (in USD). Ein Blick auf die Branchenentwicklung zeigt, dass sich allein der Energiesektor dem seit Jahresbeginn herrschenden allgemeinen Abwärtstrend entziehen konnte. Besonders stark litten dagegen die sogenannten Wachstumswerte in den Branchen Technologie, Basiskonsum und Telekommunikationsdienstleistungen.

Der US-Dollar Euro/Dollar blieb unverändert gegenüber dem Euro; der Euro-Dollar-Kurs verharrte bei 1,12. Die Weigerung der EZB-Chefin Christine Lagarde, eine erste Zinserhöhung im Jahr 2022 auszuschließen, stützte den Euro in der ersten Monatshälfte, bevor er nach dem Ausbruch des Kriegs in der Ukraine in der zweiten Monatshälfte seine Gewinne abgeben musste.

**PORTFOLIO**

Vor diesem Hintergrund verbuchte der Fonds ein Minus von 0,9 %; er liegt damit vor dem Durchschnitt der Vergleichsfonds ( 2,2 %). Die relative Performance der Fonds im Portfolio liegt zwar recht nah bei der der Vergleichsindizes, doch das Portfolio kann insbesondere von seinem Engagement in Goldminenaktien profitieren. Edelmetalle wurden ihrer Rolle als sichere Anlagehäfen gerecht, der Preis für die Feinunze Gold stieg im Monat um 6,2 %. Entsprechend stark stiegen die Fonds Bakersteel Global Precious Metals (+13,6 %) und Jupiter Gold & Silver (+10,3 %). Damit leisten sie einen wichtigen Beitrag zur Fondsperformance, während die meisten anderen Fonds negative Performance-Ergebnisse einführen.

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

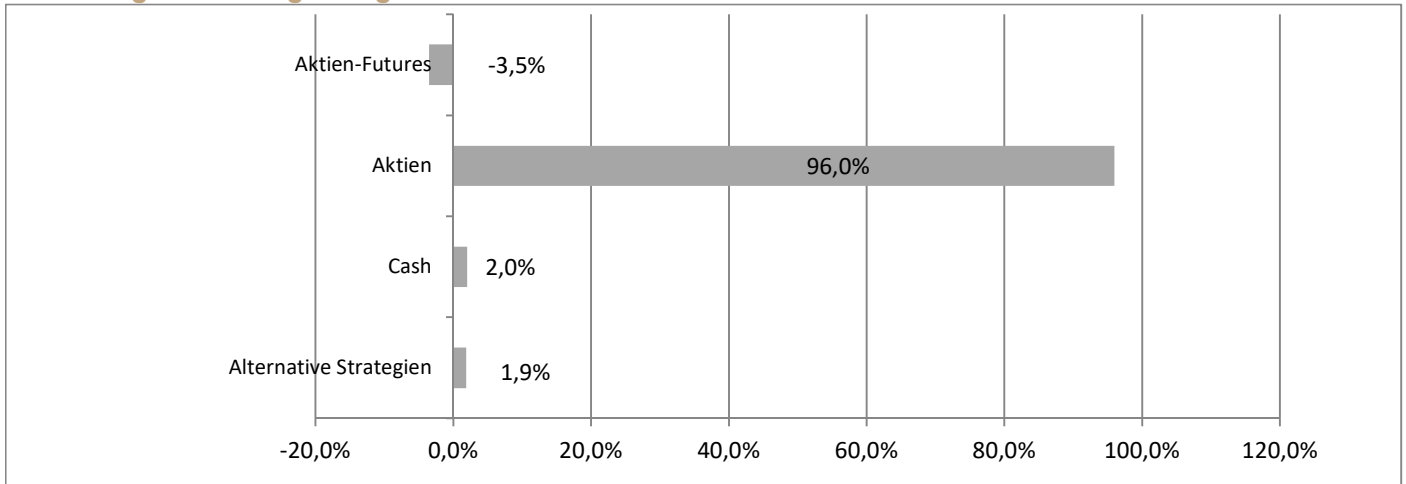
ein Teilfonds der SICAV BL FUND SELECTION

**BLI** BANQUE DE  
LUXEMBOURG  
INVESTMENTS

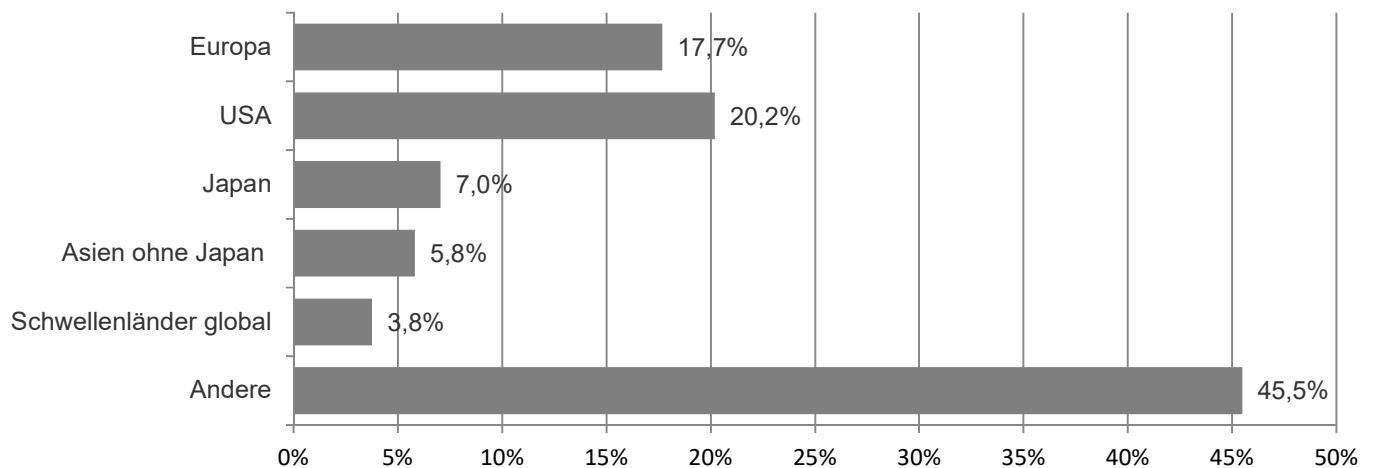
## Portfolio

28.02.22

### 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	Feb. 22
Berenberg European Focus	6,0
Schroder European Special Situations	5,0
Threadneedle Global Smaller Companies	4,3

Schlechteste Entwicklung Feb. 22

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

28.02.22

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.