



**Ungeprüfter Halbjahresbericht
zum 31. März 2025**

BL

Investmentgesellschaft mit variablem Kapital
mit mehreren Teilfonds
luxemburgischen Rechts

R.C.S. Luxembourg B45243

Zeichnungen können nur auf der Grundlage des aktuellen Prospekts einschließlich der Satzung und der Kurzbeschreibungen der Teilfonds und der Basisinformationsblätter erfolgen.

Der Prospekt darf nur zusammen mit dem letzten Jahresbericht oder dem letzten Halbjahresbericht, falls dieser nach dem Jahresbericht veröffentlicht wurde, ausgegeben werden.

Die Zeichnungs-, Rücknahme-, Umtausch- und Übertragungsanträge sind auf Anfrage erhältlich:

- bei der Zentralverwaltung, Ulfef S.A., 2, Rue d'Alsace, L-1122 LUXEMBURG
 - am Sitz der SICAV, 16, Boulevard Royal, L-2449 LUXEMBURG
 - am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, 16, Boulevard Royal, L-2449 LUXEMBURG.
-

Management und Verwaltung	5
Kombinierte Vermögensaufstellung.....	8
Kombinierte Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens	9
BL Equities America.....	10
Vermögensaufstellung	10
Ertrags- und Aufwandsrechnung sowie Veränderungen des Teilfondsvermögens.....	11
Entwicklung des Teilfonds	12
Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen	13
Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes	14
BL American Small & Mid Caps	15
Vermögensaufstellung	15
Ertrags- und Aufwandsrechnung sowie Veränderungen des Teilfondsvermögens.....	16
Entwicklung des Teilfonds	17
Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen	18
Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes	19
BL Equities Europe	20
Vermögensaufstellung	20
Ertrags- und Aufwandsrechnung sowie Veränderungen des Teilfondsvermögens.....	21
Entwicklung des Teilfonds	22
Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen	23
Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes	25
BL Equities Europe PEA	26
Vermögensaufstellung	26
Ertrags- und Aufwandsrechnung sowie Veränderungen des Teilfondsvermögens.....	27
Entwicklung des Teilfonds	28
Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen	29
Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes	31
BL European Small & Mid Caps	32
Vermögensaufstellung	32
Ertrags- und Aufwandsrechnung sowie Veränderungen des Teilfondsvermögens.....	33
Entwicklung des Teilfonds	34
Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen	35
Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes	36
BL European Family Businesses.....	37
Vermögensaufstellung	37
Ertrags- und Aufwandsrechnung sowie Veränderungen des Teilfondsvermögens.....	38
Entwicklung des Teilfonds	39
Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen	40
Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes	41
BL Equities Japan	42
Vermögensaufstellung	42
Ertrags- und Aufwandsrechnung sowie Veränderungen des Teilfondsvermögens.....	43
Entwicklung des Teilfonds	44
Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen	46
Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes	48
BL Equities Asia	49
Vermögensaufstellung	49
Ertrags- und Aufwandsrechnung sowie Veränderungen des Teilfondsvermögens.....	50
Entwicklung des Teilfonds	51
Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen	52

Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes	54
BL Equities Emerging Markets	55
Vermögensaufstellung	55
Ertrags- und Aufwandsrechnung sowie Veränderungen des Teilfondsvermögens.....	56
Entwicklung des Teilfonds	57
Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen	58
Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes	60
BL Equities Dividend.....	61
Vermögensaufstellung	61
Ertrags- und Aufwandsrechnung sowie Veränderungen des Teilfondsvermögens.....	62
Entwicklung des Teilfonds	63
Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen	65
Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes	66
BL Emerging Markets.....	67
Vermögensaufstellung	67
Ertrags- und Aufwandsrechnung sowie Veränderungen des Teilfondsvermögens.....	68
Entwicklung des Teilfonds	69
Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen	70
Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes	72
BL Global Flexible EUR.....	73
Vermögensaufstellung	73
Ertrags- und Aufwandsrechnung sowie Veränderungen des Teilfondsvermögens.....	74
Entwicklung des Teilfonds	75
Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen	76
Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes	78
BL Global Flexible USD.....	79
Vermögensaufstellung	79
Ertrags- und Aufwandsrechnung sowie Veränderungen des Teilfondsvermögens.....	80
Entwicklung des Teilfonds	81
Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen	82
Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes	84
BL Global Equities.....	85
Vermögensaufstellung	85
Ertrags- und Aufwandsrechnung sowie Veränderungen des Teilfondsvermögens.....	86
Entwicklung des Teilfonds	87
Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen	88
Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes	90
BL Global 75.....	91
Vermögensaufstellung	91
Ertrags- und Aufwandsrechnung sowie Veränderungen des Teilfondsvermögens.....	92
Entwicklung des Teilfonds	93
Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen	94
Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes	96
BL Global 50.....	97
Vermögensaufstellung	97
Ertrags- und Aufwandsrechnung sowie Veränderungen des Teilfondsvermögens.....	98
Entwicklung des Teilfonds	99
Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen	100
Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes	102
BL Global 30.....	103
Vermögensaufstellung	103
Ertrags- und Aufwandsrechnung sowie Veränderungen des Teilfondsvermögens.....	104

Entwicklung des Teilfonds	105
Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen	106
Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes	108
BL Global Bond Opportunities	109
Vermögensaufstellung	109
Ertrags- und Aufwandsrechnung sowie Veränderungen des Teilfondsvermögens.....	110
Entwicklung des Teilfonds	111
Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen	112
Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes	114
BL Bond Euro	116
Vermögensaufstellung	116
Ertrags- und Aufwandsrechnung sowie Veränderungen des Teilfondsvermögens.....	117
Entwicklung des Teilfonds	118
Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen	119
Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes	121
BL Bond Dollar	122
Vermögensaufstellung	122
Ertrags- und Aufwandsrechnung sowie Veränderungen des Teilfondsvermögens.....	123
Entwicklung des Teilfonds	124
Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen	125
Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes	126
BL Bond Emerging Markets Euro	127
Vermögensaufstellung	127
Ertrags- und Aufwandsrechnung sowie Veränderungen des Teilfondsvermögens.....	128
Entwicklung des Teilfonds	129
Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen	130
Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes	132
BL Bond Emerging Markets Dollar	134
Vermögensaufstellung	134
Ertrags- und Aufwandsrechnung sowie Veränderungen des Teilfondsvermögens.....	135
Entwicklung des Teilfonds	136
Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen	137
Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes	139
BL Corporate Bond Opportunities	142
Vermögensaufstellung	142
Ertrags- und Aufwandsrechnung sowie Veränderungen des Teilfondsvermögens.....	143
Entwicklung des Teilfonds	144
Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen	145
Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes	148
BL Fund Selection Smart Equities	150
Vermögensaufstellung	150
Ertrags- und Aufwandsrechnung sowie Veränderungen des Teilfondsvermögens.....	151
Entwicklung des Teilfonds	152
Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen	153
Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes	154
BL Global Markets	155
Vermögensaufstellung	155
Ertrags- und Aufwandsrechnung sowie Veränderungen des Teilfondsvermögens.....	156
Entwicklung des Teilfonds	157
Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen	158
Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes	159

BL Fund Selection 0-50	160
Vermögensaufstellung	160
Ertrags- und Aufwandsrechnung sowie Veränderungen des Teilfondsvermögens.....	161
Entwicklung des Teilfonds	162
Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen	163
Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes	165
BL Fund Selection Alternative Strategies	166
Vermögensaufstellung	166
Ertrags- und Aufwandsrechnung sowie Veränderungen des Teilfondsvermögens.....	167
Entwicklung des Teilfonds	168
Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen	169
Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes	170
Erläuterungen zum Halbjahresabschluss	171
Zusätzliche Informationen	189

BL

Management und Verwaltung

Sitz

16, Boulevard Royal
L-2449 LUXEMBURG

Verwaltungsrat

Vorsitzender

Florence PILOTAZ
Mitglied des Exekutivkomitees
BANQUE DE LUXEMBOURG
Aktiengesellschaft
14, Boulevard Royal
L-2449 LUXEMBURG

Mitglieder

Cosita DELVAUX
Notarin
36, Boulevard Joseph II
L-1840 LUXEMBURG

Philippe HOSS
Rechtsanwalt
ELVINGER HOSS PRUSSEN
Aktiengesellschaft
2, Place Winston Churchill
L-1340 LUXEMBURG

Luc RODESCH
Vorstandsmitglied
BANQUE DE LUXEMBOURG
Aktiengesellschaft
14, Boulevard Royal
L-2449 LUXEMBURG

Thomas SEALE
Geschäftsführer von Unternehmen
39, Rue de la Paix
L-7244 BERELDANGE

Vincent WILLEM
Direktor
BANQUE DE LUXEMBOURG
Aktiengesellschaft
14, Boulevard Royal
L-2449 LUXEMBURG

Verwaltungsgesellschaft

BLI - BANQUE DE LUXEMBOURG INVESTMENTS
Société Anonyme
16, Boulevard Royal
L-2449 LUXEMBURG

BL

Management und Verwaltung (Fortsetzung)

**Verwaltungsrat der
Verwaltungsgesellschaft**

Vorsitzender

Nicolas BUCK
Chief Executive Officer
AVANTERRA
Société Anonyme
33-39, Rue du Puits Romain
L-8070 BERTRANGE

Mitglieder

Gary JANAWAY
Administrateur de Sociétés
23, Rue de Sandweiler
L-5362 SCHRASSIG

Fanny NOSETTI-PERROT
Chief Executive Officer
BLI - BANQUE DE LUXEMBOURG INVESTMENTS
Société Anonyme
16, Boulevard Royal
L-2449 LUXEMBURG

Guy WAGNER
Chief Investment Officer
BLI - BANQUE DE LUXEMBOURG INVESTMENTS
Société Anonyme
16, Boulevard Royal
L-2449 LUXEMBURG

**Geschäftsführer der
Verwaltungsgesellschaft**

Fanny NOSETTI-PERROT
Chief Executive Officer

Nico THILL
Deputy Chief Executive Officer

Cédric LENOBLE
Chief Operating Officer und Chief Financial Officer

Guy WAGNER
Chief Investment Officer

Domizil

BLI - BANQUE DE LUXEMBOURG INVESTMENTS
Société Anonyme
16, Boulevard Royal
L-2449 LUXEMBURG

BL

Management und Verwaltung (Fortsetzung)

**Depotstelle
und Hauptzahlstelle**

BANQUE DE LUXEMBOURG
Aktiengesellschaft
14, Boulevard Royal
L-2449 LUXEMBURG

Zentralverwaltungsstelle

UI efa S.A.
Aktiengesellschaft
2, Rue d'Alsace
L-1122 LUXEMBURG

Cabinet de révision agréé

DELOITTE AUDIT
Société à responsabilité limitée
20, Boulevard de Kockelscheuer
L-1821 LUXEMBURG

BL

Kombinierte Vermögensaufstellung (in EUR)
zum 31. März 2025

Aktiva

Wertpapierbestand zum Marktwert	9.228.580.430,31
Sicherungseinlagen für Terminkontrakte	5.489.965,27
Bankguthaben	616.957.753,67
Gründungskosten, netto	12.064,87
Ausstehende Zeichnungsbeträge	653.217,26
Forderungen aus Wertpapiererträgen	19.987.342,59
Zinsforderungen aus Bankguthaben	5.041,14
Nicht realisierter Gewinn aus Terminkontrakten	2.937.861,74
Nicht realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften	9.901.830,50
Sonstige Forderungen	232.847,41
Rechnungsabgrenzungsposten	12.875,00
	<hr/>
Gesamtaktiva	9.884.771.229,76
	<hr/>

Passiva

Bankverbindlichkeiten	5.675.137,59
Ausstehende Zahlungen aus dem Rückkauf von Anteilen	788.071,61
Verbindlichkeiten aus Bankzinsen	12.197,43
Nicht realisierter Verlust aus Terminkontrakten	136.800,05
Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften	3.291.920,61
Sonstige Verbindlichkeiten	11.753.853,52
Sonstige Passiva	1.837.263,97
	<hr/>
Gesamtpassiva	23.495.244,78
	<hr/>
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	9.861.275.984,98
	<hr/>

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

BL

Kombinierte Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens (in EUR)
vom 1. Oktober 2024 bis zum 31. März 2025

Erträge

Nettodividendenerträge	42.778.677,57
Nettozinserträge aus Anleihen und anderen Schuldverschreibungen	16.896.904,03
Erträge aus Sukuk	62.910,74
Bankzinsen	5.047.865,82
Andere erhaltene Kommissionen	88.245,72
Sonstige Erträge	867.592,37
Gesamterträge	65.742.196,25

Aufwendungen

Verwaltungsvergütung	46.087.450,49
Erfolgsabhängige Gebühr	1.297.557,51
Depotgebühren	2.246.190,62
Bankspesen und sonstige Gebühren	709.994,41
Transaktionskosten	4.176.955,85
Zentralverwaltungsaufwand	1.699.324,22
Honorare externer Dienstleister	116.557,45
Sonstiger Verwaltungsaufwand	1.396.537,19
Abonnementsteuer ("taxe d'abonnement")	2.276.693,25
Andere Steuern	2.556.291,18
Bezahlte Bankzinsen	137.635,88
Sonstige Aufwendungen	149.954,56
Gesamtaufwendungen	62.851.142,61

Summe der Nettoerträge 2.891.053,64

Nettorealisierte Werterhöhungen / (Wertverminderungen)

- aus Wertpapieren	468.058.330,06
- aus Terminkontrakten	-4.448.724,93
- aus Devisentermingeschäften	-23.109.781,44
- aus Devisengeschäften	-748.966,35

Realisiertes Ergebnis 442.641.910,98

Nettoveränderung der nicht realisierten Werterhöhungen / (Wertverminderungen)

- aus Wertpapieren	-822.999.895,23
- aus Terminkontrakten	6.547.269,88
- aus Devisentermingeschäften	4.402.208,85

Ergebnis -369.408.505,52

Ausschüttungen -27.637.748,03

Wiederanlage von Anteilen 1.630,83

Zeichnung von Anteilen 736.212.008,33

Rücknahme von Anteilen -1.489.230.244,77

Summe der Veränderungen des Nettovermögens -1.150.062.859,16

Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode 10.922.786.672,73

Bewertungsdifferenz 88.552.171,41

Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode 9.861.275.984,98

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

BL Equities America

Vermögensaufstellung (in USD)

zum 31. März 2025

Aktiva

Wertpapierbestand zum Marktwert	1.193.368.307,00
Bankguthaben	109.940.780,90
Forderungen aus Wertpapiererträgen	123.279,80
Nicht realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften	1.182.674,60
Rechnungsabgrenzungsposten	1.918,74
Gesamtaktiva	1.304.616.961,04

Passiva

Bankverbindlichkeiten	0,02
Sonstige Verbindlichkeiten	1.358.893,42
Gesamtpassiva	1.358.893,44
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	1.303.258.067,60

Aufteilung des Nettovermögens pro Anteilklasse

Anteilklasse	Anzahl der Anteile	Währung Anteil	NIW pro Anteil in Währung der Anteilklasse	Nettovermögen pro Anteilklasse (in USD)
A	12.832,687	USD	344,36	4.419.021,11
AM	472.939,486	USD	358,51	169.551.300,51
B	2.907.051,485	USD	104,61	304.121.202,92
B EUR HEDGED	119.066,221	EUR	179,33	23.065.580,00
BI	10.630,518	USD	1.175,91	12.500.571,23
BM	7.429.715,659	USD	105,40	783.087.202,43
BM EUR HEDGED	31.356,906	EUR	186,26	6.309.152,76
Z	2.109,261	USD	96,73	204.036,64
				1.303.258.067,60

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

BL Equities America

Ertrags- und Aufwandsrechnung sowie Veränderungen des Teilfondsvermögens (in USD) vom 1. Oktober 2024 bis zum 31. März 2025

Erträge	
Nettodividendenerträge	5.255.123,45
Bankzinsen	617.175,40
Gesamterträge	5.872.298,85
Aufwendungen	
Verwaltungsvergütung	7.365.553,26
Depotgebühren	317.795,62
Bankspesen und sonstige Gebühren	38.786,52
Transaktionskosten	591.944,52
Zentralverwaltungsaufwand	114.272,92
Honorare externer Dienstleister	17.129,79
Sonstiger Verwaltungsaufwand	217.261,86
Abonnementsteuer ("taxe d'abonnement")	333.806,69
Andere Steuern	411.970,35
Bezahlte Bankzinsen	5.500,92
Sonstige Aufwendungen	12.622,10
Gesamtaufwendungen	9.426.644,55
Summe des Nettoverlustes	-3.554.345,70
Nettorealisierte Werterhöhungen / (Wertverminderungen)	
- aus Wertpapieren	258.698.224,00
- aus Devisentermingeschäften	-9.799.367,45
- aus Devisengeschäften	-5.659,39
Realisiertes Ergebnis	245.338.851,46
Nettoveränderung der nicht realisierten Werterhöhungen / (Wertverminderungen)	
- aus Wertpapieren	-362.606.712,24
- aus Devisentermingeschäften	-8.462.420,22
Ergebnis	-125.730.281,00
Ausschüttungen	-
Wiederanlage von Anteilen	-
Zeichnung von Anteilen	61.305.250,94
Rücknahme von Anteilen	-532.265.153,62
Summe der Veränderungen des Nettovermögens	-596.690.183,68
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	1.899.948.251,28
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	1.303.258.067,60

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

BL Equities America

Entwicklung des Teilfonds (in USD)

zum 31. März 2025

Nettovermögen	Währung	30.09.2023	30.09.2024	31.03.2025
	USD	1.618.363.791,61	1.899.948.251,28	1.303.258.067,60

Wert pro Anteilklasse	Währung	30.09.2023	30.09.2024	31.03.2025	
A	USD	312,71	372,59	344,36	
AM	USD	323,74	387,13	358,51	
AR	USD	227,48	270,75	270,60	* 13/02/2025
B	USD	94,95	113,18	104,61	
B EUR HEDGED	EUR	167,78	196,10	179,33	
BI	USD	1.056,39	1.267,97	1.175,91	
BM	USD	95,12	113,81	105,40	
BM EUR HEDGED	EUR	173,30	203,39	186,26	
BR	USD	242,53	288,93	288,65	* 13/02/2025
Z	USD	-	104,02	96,73	

* Für die endgültige Rücknahme verwendeter Nettoinventarwert.

Anzahl der Anteile	im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	ausgegeben	zurückgenommen	im Umlauf am Ende der Berichtsperiode
A	13.662,293	141,922	-971,528	12.832,687
AM	502.731,632	16.953,535	-46.745,681	472.939,486
AR	1,000	-	-1,000	-
B	3.689.488,581	98.925,402	-881.362,498	2.907.051,485
B EUR HEDGED	1.734.585,408	33.963,896	-1.649.483,083	119.066,221
BI	14.549,947	876,159	-4.795,588	10.630,518
BM	7.704.502,195	307.783,409	-582.569,945	7.429.715,659
BM EUR HEDGED	32.652,346	2.529,895	-3.825,335	31.356,906
BR	1,000	-	-1,000	-
Z	1.723,114	386,147	-	2.109,261

TER pro Anteilklasse zum 31.03.2025

(in %)

A	1,43
AM	1,02
B	1,42
B EUR HEDGED	1,42
BI	0,73
BM	1,02
BM EUR HEDGED	1,06
Z	0,21

* annualisiert

BL Equities America

Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes zum 31. März 2025

Wirtschaftliche Aufgliederung

(in Prozent des Nettovermögens)

Technologien	35,50 %
Nachhaltige Konsumgüter	24,64 %
Gesundheitswesen	14,57 %
Industrie	9,75 %
Nicht zyklische Konsumgüter	7,11 %
Gesamt	<u>91,57 %</u>

Geographische Aufgliederung

(nach Sitz des Emittenten)
(in Prozent des Nettovermögens)

Vereinigte Staaten von Amerika	91,15 %
Irland	0,42 %
Gesamt	<u>91,57 %</u>

BL American Small & Mid Caps

Vermögensaufstellung (in USD)

zum 31. März 2025

Aktiva

Wertpapierbestand zum Marktwert	570.692.896,00
Bankguthaben	178.909,41
Ausstehende Zeichnungsbeträge	68,86
Forderungen aus Wertpapiererträgen	35.217,00
Nicht realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften	1.504.776,27
Rechnungsabgrenzungsposten	811,37
Gesamtaktiva	572.412.678,91

Passiva

Bankverbindlichkeiten	0,15
Sonstige Verbindlichkeiten	560.922,31
Gesamtpassiva	560.922,46
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	571.851.756,45

Aufteilung des Nettovermögens pro Anteilklasse

Anteilklasse	Anzahl der Anteile	Währung Anteil	NIW pro Anteil in Währung der Anteilklasse	Nettovermögen pro Anteilklasse (in USD)
A	13.025,441	USD	225,60	2.938.503,76
AM	334.488,172	USD	232,75	77.852.351,47
B	302.556,308	USD	242,39	73.336.851,21
B EUR HEDGED	63.843,896	EUR	194,77	13.432.851,66
BI	18.584,689	USD	2.391,44	44.444.150,44
BI EUR HEDGED	2.284,296	EUR	1.329,23	3.280.030,94
BM	1.357.371,701	USD	250,29	339.740.129,11
BM EUR HEDGED	75.937,836	EUR	203,30	16.677.061,28
Z	1.450,026	USD	103,33	149.826,58
				571.851.756,45

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

BL American Small & Mid Caps

Ertrags- und Aufwandsrechnung sowie Veränderungen des Teilfondsvermögens (in USD) vom 1. Oktober 2024 bis zum 31. März 2025

Erträge	
Nettodividendenerträge	1.490.310,50
Bankzinsen	154.152,75
Gesamterträge	1.644.463,25
Aufwendungen	
Verwaltungsvergütung	2.657.392,56
Depotgebühren	127.847,87
Bankspesen und sonstige Gebühren	14.155,70
Transaktionskosten	167.859,68
Zentralverwaltungsaufwand	101.650,91
Honorare externer Dienstleister	6.906,99
Sonstiger Verwaltungsaufwand	87.977,26
Abonnementsteuer ("taxe d'abonnement")	134.340,16
Andere Steuern	189.536,30
Bezahlte Bankzinsen	1,62
Sonstige Aufwendungen	5.189,03
Gesamtaufwendungen	3.492.858,08
Summe des Nettoverlustes	-1.848.394,83
Nettorealisierte Werterhöhungen / (Wertverminderungen)	
- aus Wertpapieren	28.109.451,48
- aus Devisentermingeschäften	-2.614.627,94
- aus Devisengeschäften	-13.762,11
Realisiertes Ergebnis	23.632.666,60
Nettoveränderung der nicht realisierten Werterhöhungen / (Wertverminderungen)	
- aus Wertpapieren	-67.941.901,17
- aus Devisentermingeschäften	348.201,30
Ergebnis	-43.961.033,27
Ausschüttungen	-
Wiederanlage von Anteilen	-
Zeichnung von Anteilen	154.773.632,65
Rücknahme von Anteilen	-118.241.798,70
Summe der Veränderungen des Nettovermögens	-7.429.199,32
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	579.280.955,77
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	571.851.756,45

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

BL American Small & Mid Caps

Entwicklung des Teilfonds (in USD)

zum 31. März 2025

Nettovermögen	Währung	30.09.2023	30.09.2024	31.03.2025
	USD	517.869.245,82	579.280.955,77	571.851.756,45

Wert pro Anteilklasse	Währung	30.09.2023	30.09.2024	31.03.2025
A	USD	200,89	242,34	225,60
AM	USD	206,10	249,53	232,75
B	USD	215,75	260,38	242,39
B EUR HEDGED	EUR	178,93	211,34	194,77
BI	USD	2.106,57	2.560,07	2.391,44
BI EUR HEDGED	EUR	1.208,54	1.437,33	1.329,23
BM	USD	221,51	268,33	250,29
BM EUR HEDGED	EUR	185,66	220,16	203,30
Z	USD	-	110,31	103,33

Anzahl der Anteile	im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	ausgegeben	zurückgenommen	im Umlauf am Ende der Berichtsperiode
A	11.905,380	2.288,919	-1.168,858	13.025,441
AM	274.683,436	88.296,080	-28.491,344	334.488,172
B	252.367,315	89.410,297	-39.221,304	302.556,308
B EUR HEDGED	77.075,300	13.755,936	-26.987,340	63.843,896
BI	33.907,880	5.454,853	-20.778,044	18.584,689
BI EUR HEDGED	8.061,310	2.640,109	-8.417,123	2.284,296
BM	1.141.208,536	319.053,174	-102.890,009	1.357.371,701
BM EUR HEDGED	72.744,544	15.810,884	-12.617,592	75.937,836
Z	1.102,312	351,714	-4,000	1.450,026

TER pro Anteilklasse zum 31.03.2025

(in %)

A	1,46
AM	1,06
B	1,46
B EUR HEDGED	1,49
BI	0,76
BI EUR HEDGED	0,78
BM	1,06
BM EUR HEDGED	1,10
Z	0,25

* annualisiert

BL American Small & Mid Caps

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in USD) zum 31. März 2025

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens *
Wertpapierbestand					
Amtlich notierte Wertpapiere					
Aktien					
USD	89.000	A.O.Smith Corp	5.188.233,81	5.817.040,00	1,02
USD	355.000	Bentley Syst Inc	17.150.408,53	13.965.700,00	2,44
USD	206.500	Bio-Techne Corp	15.772.719,26	12.107.095,00	2,12
USD	45.500	Burlington Stores Inc	8.233.857,65	10.844.015,00	1,90
USD	75.500	CDW Corp	10.226.383,90	12.099.630,00	2,12
USD	74.000	Check Point Software Tec Ltd	9.499.802,91	16.866.080,00	2,95
USD	23.500	Chemed Corp	11.111.461,61	14.460.020,00	2,53
USD	107.500	Church & Dwight Co Inc	8.168.721,31	11.834.675,00	2,07
USD	70.000	Clorox Co	11.015.440,92	10.307.500,00	1,80
USD	119.000	Cooper Companies Inc (The)	9.367.980,66	10.037.650,00	1,76
USD	272.000	Core & Main Inc	12.191.032,27	13.140.320,00	2,30
USD	20.000	Domino's Pizza Inc Reg	6.945.379,02	9.189.000,00	1,61
USD	62.000	Equifax Inc	11.734.190,86	15.100.720,00	2,64
USD	138.500	Exponent Inc	12.216.139,54	11.226.810,00	1,96
USD	123.000	Globus Medical Inc	6.954.392,86	9.003.600,00	1,57
USD	171.000	Graco Inc	11.656.989,50	14.280.210,00	2,50
USD	106.000	Henry Jack & Associates Inc	16.446.883,68	19.355.600,00	3,38
USD	72.500	IDEX Corp	15.548.413,45	13.120.325,00	2,29
USD	52.000	IDEXX Laboratories Inc	20.899.583,45	21.837.400,00	3,82
USD	41.000	Insulet Corp	8.918.831,70	10.767.010,00	1,88
USD	23.700	Lennox Intl Inc	8.000.819,81	13.291.671,00	2,32
USD	58.000	Littelfuse Inc	12.244.293,46	11.410.920,00	2,00
USD	300.000	LKQ Corp	10.825.848,86	12.762.000,00	2,23
USD	55.000	Manhattan Associates Inc	7.810.801,92	9.517.200,00	1,66
USD	97.500	Masimo Corp	15.007.432,32	16.243.500,00	2,84
USD	8.500	Mettler Toledo Intl Inc	8.279.919,11	10.037.735,00	1,76
USD	21.500	MSCI Inc	8.570.853,10	12.158.250,00	2,13
USD	64.500	Nordson Corp	12.116.873,43	13.010.940,00	2,27
USD	75.500	Paycom Software Inc	18.901.030,07	16.495.240,00	2,88
USD	47.000	Pool Corp	12.542.018,25	14.962.450,00	2,62
USD	75.500	Qualys Inc	8.844.707,32	9.507.715,00	1,66
USD	93.000	Resmed Inc	17.876.996,59	20.818.050,00	3,64
USD	225.000	Rollins Inc	7.437.867,70	12.156.750,00	2,13
USD	168.000	SiteOne Landscape Supply Inc	21.451.638,85	20.401.920,00	3,57
USD	132.500	Tractor Supply Co	3.732.253,09	7.300.750,00	1,28
USD	20.000	Tyler Technologies Inc	7.318.785,14	11.627.800,00	2,03
USD	25.000	Ulta Beauty Inc Reg	7.818.225,45	9.163.500,00	1,60
USD	73.000	Verisign Inc	13.934.227,69	18.532.510,00	3,24
USD	82.000	Verisk Analytics Inc	15.992.541,13	24.404.840,00	4,27
USD	35.500	Waters Corp	8.981.139,27	13.084.235,00	2,29
USD	29.000	Watsco Inc	7.271.702,29	14.740.700,00	2,58
USD	53.500	West Pharmaceutical Serv Inc Reg	16.272.135,08	11.977.580,00	2,09
USD	41.500	Zebra Technologies Corp A	11.431.344,08	11.726.240,00	2,05
Summe des Wertpapierbestandes			491.910.300,90	570.692.896,00	99,80
Bankguthaben				178.909,41	0,03
Bankverbindlichkeiten				-0,15	0,00
Sonstige Nettoaktiva/(-Passiva)				979.951,19	0,17
Gesamt				571.851.756,45	100,00

* Durch Rundungen bei der Berechnung der Prozentwerte können geringfügige Differenzen entstanden sein.

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

BL American Small & Mid Caps

Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes zum 31. März 2025

Wirtschaftliche Aufgliederung

(in Prozent des Nettovermögens)

Technologien	28,68 %
Gesundheitswesen	26,30 %
Industrie	24,18 %
Nachhaltige Konsumgüter	11,24 %
Nicht zyklische Konsumgüter	7,44 %
Finanzen	1,96 %
Gesamt	<u>99,80 %</u>

Geographische Aufgliederung

(nach Sitz des Emittenten)
(in Prozent des Nettovermögens)

Vereinigte Staaten von Amerika	96,85 %
Israel	2,95 %
Gesamt	<u>99,80 %</u>

BL Equities Europe

Vermögensaufstellung (in EUR)

zum 31. März 2025

Aktiva

Wertpapierbestand zum Marktwert	1.002.725.823,54
Bankguthaben	1.587.289,29
Ausstehende Zeichnungsbeträge	386,72
Forderungen aus Wertpapiererträgen	893.325,73
Rechnungsabgrenzungsposten	1.300,20
Gesamtaktiva	1.005.208.125,48

Passiva

Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften	4.122,07
Sonstige Verbindlichkeiten	1.026.063,17
Gesamtpassiva	1.030.185,24
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	1.004.177.940,24

Aufteilung des Nettovermögens pro Anteilklasse

Anteilklasse	Anzahl der Anteile	Währung Anteil	NIW pro Anteil in Währung der Anteilklasse	Nettovermögen pro Anteilklasse (in EUR)
A	24.631,102	EUR	239,11	5.889.646,53
AM	661.900,006	EUR	245,04	162.193.870,14
B	1.778.069,217	EUR	109,19	194.153.958,13
B CHF HEDGED	536,805	CHF	136,39	76.632,70
B USD HEDGED	1,000	USD	155,20	143,67
BI	4.437,096	EUR	1.252,11	5.555.726,74
BM	6.253.390,274	EUR	101,72	636.108.312,25
BM USD HEDGED	274,537	USD	161,43	41.025,90
BR	67,510	EUR	182,67	12.332,32
Z	1.529,606	EUR	95,64	146.291,86
				1.004.177.940,24

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

BL Equities Europe

Ertrags- und Aufwandsrechnung sowie Veränderungen des Teilfondsvermögens (in EUR) vom 1. Oktober 2024 bis zum 31. März 2025

Erträge

Nettodividendenerträge	6.617.339,91
Bankzinsen	25.086,34
Sonstige Erträge	566.241,52
Gesamterträge	7.208.667,77

Aufwendungen

Verwaltungsvergütung	4.956.704,28
Depotgebühren	223.509,79
Bankspesen und sonstige Gebühren	61.910,61
Transaktionskosten	287.285,38
Zentralverwaltungsaufwand	99.569,25
Honorare externer Dienstleister	12.172,82
Sonstiger Verwaltungsaufwand	125.388,06
Abonnementsteuer ("taxe d'abonnement")	253.301,00
Andere Steuern	354.725,45
Bezahlte Bankzinsen	11.063,70
Sonstige Aufwendungen	9.448,94
Gesamtaufwendungen	6.395.079,28

Summe der Nettoerträge 813.588,49

Nettorealisierte Werterhöhungen / (Wertverminderungen)

- aus Wertpapieren	39.457.272,96
- aus Devisentermingeschäften	3.540,82
- aus Devisengeschäften	-97.944,81
Realisiertes Ergebnis	40.176.457,46

Nettoveränderung der nicht realisierten Werterhöhungen / (Wertverminderungen)

- aus Wertpapieren	-124.089.016,31
- aus Devisentermingeschäften	-3.486,51
Ergebnis	-83.916.045,36

Ausschüttungen -958.376,51

Wiederanlage von Anteilen 1.308,15

Zeichnung von Anteilen 39.813.024,28

Rücknahme von Anteilen -100.177.727,37

Summe der Veränderungen des Nettovermögens -145.237.816,81

Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode 1.149.415.757,05

Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode 1.004.177.940,24

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

BL Equities Europe

Entwicklung des Teilfonds (in EUR)

zum 31. März 2025

Nettovermögen	Währung	30.09.2023	30.09.2024	31.03.2025
	EUR	1.302.331.178,80	1.149.415.757,05	1.004.177.940,24

Wert pro Anteilklasse	Währung	30.09.2023	30.09.2024	31.03.2025	
A	EUR	221,14	259,40	239,11	
AM	EUR	226,84	266,15	245,04	
AR	EUR	158,25	185,41	184,95	* 13/02/2025
B	EUR	100,39	118,19	109,19	
B CHF HEDGED	CHF	130,44	149,61	136,39	
B USD HEDGED	USD	139,84	167,26	155,20	
BI	EUR	1.139,22	1.350,66	1.252,11	
BM	EUR	92,98	109,89	101,72	
BM CHF HEDGED	CHF	136,49	158,13	157,04	* 13/02/2025
BM USD HEDGED	USD	144,00	173,13	161,43	
BR	EUR	168,48	197,89	182,67	
BR CHF HEDGED	CHF	127,08	144,64	142,64	* 13/02/2025
Z	EUR	-	102,88	95,64	

* Für die endgültige Rücknahme verwendeter Nettoinventarwert.

Anzahl der Anteile	im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	ausgegeben	wiedergelegt	zurückgenommen	im Umlauf am Ende der Berichtsperiode
A	27.529,996	322,945	5,195	-3.227,034	24.631,102
AM	702.385,592	23.544,376	-	-64.029,962	661.900,006
AR	1,000	-	-	-1,000	-
B	1.959.119,691	30.585,506	-	-211.635,980	1.778.069,217
B CHF HEDGED	536,805	-	-	-	536,805
B USD HEDGED	1,000	-	-	-	1,000
BI	9.083,485	0,915	-	-4.647,304	4.437,096
BM	6.472.160,947	284.603,792	-	-503.374,465	6.253.390,274
BM CHF HEDGED	1,000	-	-	-1,000	-
BM USD HEDGED	400,496	18,537	-	-144,496	274,537
BR	67,510	383,877	-	-383,877	67,510
BR CHF HEDGED	1,000	-	-	-1,000	-
Z	1.309,544	220,062	-	-	1.529,606

TER pro Anteilklasse zum 31.03.2025

(in %)

A	1,43
AM	1,03
B	1,43
B CHF HEDGED	1,47
B USD HEDGED	1,47
BI	0,73
BM	1,03
BM USD HEDGED	1,06
BR	1,66
Z	0,23

* annualisiert

Ausschüttungen	Währung	Ausschüttung pro Anteil	Ex-Dividenden Datum
A	EUR	0,56	04.02.2025
AM	EUR	1,40	04.02.2025

BL Equities Europe

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in EUR) zum 31. März 2025

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens *
Wertpapierbestand					
Amtlich notierte Wertpapiere					
Aktien					
CHF	341.757	Alcon Inc Reg	23.095.301,32	29.767.856,95	2,96
CHF	72.139	Co Financière Richemont SA	10.001.749,79	11.548.405,87	1,15
CHF	13.934	Geberit AG Reg	5.815.265,33	8.021.229,37	0,80
CHF	3.237	Givaudan SA Reg	9.624.494,76	12.867.675,48	1,28
CHF	483.944	Nestlé SA Reg	53.431.578,12	45.252.595,94	4,51
CHF	326.982	Novartis AG Reg	30.099.129,95	33.484.416,07	3,33
CHF	147.026	Roche Holding Ltd Pref	50.517.369,21	44.703.622,66	4,45
CHF	384.434	SGS SA	34.831.635,46	35.376.259,40	3,52
CHF	105.985	Sika Ltd	5.378.857,01	23.650.157,89	2,36
CHF	60.426	Straumann Holding AG	6.898.893,32	6.700.809,13	0,67
			229.694.274,27	251.373.028,76	25,03
DKK	103.861	Coloplast A/S B	11.683.962,56	10.067.443,33	1,00
DKK	561.141	Novo Nordisk AS B	27.907.861,15	35.334.039,52	3,52
DKK	452.209	Novonosis AS B	19.251.136,87	24.304.788,74	2,42
			58.842.960,58	69.706.271,59	6,94
EUR	199.811	Air Liquide SA	15.572.923,95	34.994.898,54	3,49
EUR	407.780	Amadeus IT Group SA A	27.372.993,95	28.748.490,00	2,86
EUR	66.112	ASML Holding NV	44.490.531,47	40.063.872,00	3,99
EUR	19.656	BE Semiconductor Industries NV Reg	2.230.100,32	1.871.644,32	0,19
EUR	352.438	Dassault Systemes SA	8.690.460,24	12.314.183,72	1,23
EUR	97.968	Deutsche Boerse AG Reg	16.186.206,35	26.657.092,80	2,65
EUR	80.570	EssilorLuxottica SA	9.213.532,78	21.383.278,00	2,13
EUR	1.986	Hermes Intl SA	4.043.447,38	4.788.246,00	0,48
EUR	563.399	Industria de Diseno Textil SA	15.747.397,91	25.831.844,15	2,57
EUR	108.381	Kingspan Group	7.181.936,26	8.036.451,15	0,80
EUR	77.226	L'Oréal SA	19.176.301,46	26.476.934,10	2,64
EUR	233.989	Legrand Holding SA	12.296.026,58	22.753.090,36	2,27
EUR	68.338	LVMH Moët Hennessy L Vuit SE	22.243.814,70	39.068.834,60	3,89
EUR	173.733	Pernod-Ricard SA	19.984.704,40	15.854.873,58	1,58
EUR	140.769	SAP SE	10.636.966,38	34.403.943,60	3,43
EUR	175.091	Schneider Electric SE	25.797.721,15	36.900.428,25	3,68
EUR	48.840	Siemens AG Reg	10.844.112,97	10.349.196,00	1,03
EUR	111.658	Symrise AG	7.076.828,57	10.685.670,60	1,06
EUR	602.741	Unilever Plc Reg	27.268.853,77	33.174.864,64	3,30
EUR	200.376	Universal Music Group NV	5.197.164,54	5.095.561,68	0,51
EUR	233.512	Wolters Kluwer NV	25.333.774,10	33.520.647,60	3,34
			336.585.799,23	472.974.045,69	47,12
GBP	251.752	Ashtead Group Plc	15.630.815,04	12.475.404,95	1,24
GBP	370.549	AstraZeneca Plc	49.865.881,20	49.843.092,60	4,96
GBP	556.866	BAE Syst Plc	10.153.122,43	10.379.788,54	1,03
GBP	491.904	Compass Group Plc Reg	13.189.234,92	15.010.100,27	1,50
GBP	440.669	Croda International Plc Reg	16.740.988,14	15.395.497,94	1,53
GBP	922.324	Diageo Plc	38.562.493,04	22.207.680,77	2,21
GBP	381.802	Experian Plc	16.949.285,94	16.282.289,39	1,62
GBP	27.139	Ferguson Jersey Ltd	4.928.740,76	3.960.608,63	0,39
GBP	360.919	Halma Plc	2.549.494,71	11.133.973,28	1,11
GBP	84.130	Spirax Group PLC	3.164.088,06	6.214.293,89	0,62
			171.734.144,24	162.902.730,26	16,21
SEK	1.109.024	Assa Abloy AB B	17.301.644,01	30.661.733,56	3,05
SEK	536.405	Atlas Copco AB A	6.051.321,82	7.882.435,57	0,79

* Durch Rundungen bei der Berechnung der Prozentwerte können geringfügige Differenzen entstanden sein.

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

BL Equities Europe

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in EUR) (Fortsetzung) zum 31. März 2025

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens *
SEK	196.540	Epiroc AB A	3.381.383,56	3.643.697,52	0,36
SEK	98.701	Saab AB	2.739.055,20	3.581.880,59	0,36
			<u>29.473.404,59</u>	<u>45.769.747,24</u>	<u>4,56</u>
		Summe des Wertpapierbestandes	<u>826.330.582,91</u>	<u>1.002.725.823,54</u>	<u>99,86</u>
		Bankguthaben		1.587.289,29	0,16
		Sonstige Nettoaktiva/(-Passiva)		-135.172,59	-0,02
		Gesamt		<u><u>1.004.177.940,24</u></u>	<u><u>100,00</u></u>

* Durch Rundungen bei der Berechnung der Prozentwerte können geringfügige Differenzen entstanden sein.

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

BL Equities Europe

Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes zum 31. März 2025

Wirtschaftliche Aufgliederung

(in Prozent des Nettovermögens)

Industrie	24,51 %
Gesundheitswesen	20,89 %
Nicht zyklische Konsumgüter	14,24 %
Technologien	12,81 %
Rohstoffe	12,53 %
Nachhaltige Konsumgüter	12,23 %
Finanzen	2,65 %
Gesamt	<u>99,86 %</u>

Geographische Aufgliederung

(nach Sitz des Emittenten)
(in Prozent des Nettovermögens)

Schweiz	25,03 %
Frankreich	21,39 %
Vereinigtes Königreich	17,89 %
Deutschland	8,17 %
Niederlande	8,03 %
Dänemark	6,94 %
Spanien	5,43 %
Schweden	4,56 %
Irland	2,42 %
Gesamt	<u>99,86 %</u>

BL Equities Europe PEA

Vermögensaufstellung (in EUR)

zum 31. März 2025

Aktiva

Wertpapierbestand zum Marktwert	17.132.559,59
Bankguthaben	32.408,37
Gründungskosten, netto	4.726,15
Forderungen aus Wertpapiererträgen	11.094,37
Rechnungsabgrenzungsposten	24,17
Gesamtaktiva	17.180.812,65

Passiva

Sonstige Verbindlichkeiten	22.368,56
Gesamtpassiva	22.368,56
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	17.158.444,09

Aufteilung des Nettovermögens pro Anteilklasse

Anteilklasse	Anzahl der Anteile	Währung Anteil	NIW pro Anteil in Währung der Anteilklasse	Nettovermögen pro Anteilklasse (in EUR)
A	1.613,027	EUR	101,59	163.864,94
B	3.205,024	EUR	106,45	341.176,91
BM	156.649,129	EUR	106,31	16.653.354,16
Z	0,500	EUR	96,16	48,08
				17.158.444,09

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

BL Equities Europe PEA

Ertrags- und Aufwandsrechnung sowie Veränderungen des Teilfondsvermögens (in EUR) vom 1. Oktober 2024 bis zum 31. März 2025

<u>Erträge</u>	
Nettodividendenerträge	83.925,30
Bankzinsen	1.264,65
Sonstige Erträge	4.395,22
Gesamterträge	89.585,17
<u>Aufwendungen</u>	
Verwaltungsvergütung	83.386,67
Depotgebühren	14.191,49
Bankspesen und sonstige Gebühren	1.834,55
Transaktionskosten	8.329,54
Zentralverwaltungsaufwand	26.558,25
Honorare externer Dienstleister	215,32
Sonstiger Verwaltungsaufwand	7.461,14
Abonnementsteuer ("taxe d'abonnement")	4.558,55
Bezahlte Bankzinsen	362,65
Sonstige Aufwendungen	3.899,49
Gesamtaufwendungen	150.797,65
Summe des Nettoverlustes	-61.212,48
<u>Nettorealisierte Werterhöhungen / (Wertverminderungen)</u>	
- aus Wertpapieren	564.230,07
- aus Devisentermingeschäften	-262,58
- aus Devisengeschäften	222,63
Realisiertes Ergebnis	502.977,64
<u>Nettoveränderung der nicht realisierten Werterhöhungen / (Wertverminderungen)</u>	
- aus Wertpapieren	-1.878.563,87
Ergebnis	-1.375.586,23
Ausschüttungen	-
Wiederanlage von Anteilen	-
Zeichnung von Anteilen	1.851.992,89
Rücknahme von Anteilen	-4.438.391,87
Summe der Veränderungen des Nettovermögens	-3.961.985,21
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	21.120.429,30
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	17.158.444,09

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

BL Equities Europe PEA

Entwicklung des Teilfonds (in EUR)

zum 31. März 2025

Nettovermögen	Währung	30.09.2023	30.09.2024	31.03.2025
	EUR	47.139.255,83	21.120.429,30	17.158.444,09

Wert pro Anteilklasse	Währung	30.09.2023	30.09.2024	31.03.2025
A	EUR	91,59	109,56	101,59
B	EUR	95,97	114,80	106,45
BM	EUR	95,27	114,42	106,31
Z	EUR	-	-	96,16

Anzahl der Anteile	im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	ausgegeben	zurückgenommen	im Umlauf am Ende der Berichtsperiode
A	388,027	1.225,000	-	1.613,027
B	3.465,598	474,379	-734,953	3.205,024
BM	180.730,641	15.042,048	-39.123,560	156.649,129
Z	-	0,500	-	0,500

TER pro Anteilklasse zum 31.03.2025

(in %)

A	1,91
B	1,97
BM	1,54
Z	0,00

* annualisiert

BL Equities Europe PEA

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in EUR) zum 31. März 2025

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens *
Wertpapierbestand					
Amtlich notierte Wertpapiere					
Aktien					
CHF	3.232	Alcon Inc Reg	224.094,27	281.514,98	1,64
CHF	1.137	Co Financière Richemont SA	157.971,81	182.017,18	1,06
CHF	292	Geberit AG Reg	150.136,18	168.092,36	0,98
CHF	50	Givaudan SA Reg	152.220,43	198.759,28	1,16
CHF	4.547	Nestlé SA Reg	502.016,63	425.180,50	2,48
CHF	1.411	Roche Holding Ltd Pref	446.171,17	429.018,08	2,50
CHF	4.471	SGS SA	442.855,79	411.428,89	2,40
CHF	797	Sika Ltd	186.129,09	177.847,58	1,04
			2.261.595,37	2.273.858,85	13,26
DKK	2.299	Coloplast A/S B	259.497,10	222.846,42	1,30
DKK	8.517	Novo Nordisk AS B	374.987,64	536.300,17	3,13
DKK	12.334	Novonosis AS B	638.338,84	662.913,09	3,86
			1.272.823,58	1.422.059,68	8,29
EUR	4.472	Air Liquide SA	512.740,34	783.226,08	4,56
EUR	4.622	Amadeus IT Group SA A	309.999,03	325.851,00	1,90
EUR	787	ASML Holding NV	469.819,13	476.922,00	2,78
EUR	334	BE Semiconductor Industries NV Reg	37.894,45	31.803,48	0,19
EUR	5.149	BioMerieux SA	483.146,82	588.015,80	3,43
EUR	14.586	Dassault Systemes SA	553.591,90	509.634,84	2,97
EUR	2.935	Deutsche Boerse AG Reg	488.678,77	798.613,50	4,65
EUR	2.563	EssilorLuxottica SA	370.069,03	680.220,20	3,96
EUR	6.034	Eurofins Scientific SE	385.932,67	296.993,48	1,73
EUR	39	Hermes Intl SA	79.620,47	94.029,00	0,55
EUR	14.521	Industria de Diseno Textil SA	398.647,43	665.787,85	3,88
EUR	1.836	L'Oréal SA	611.342,45	629.472,60	3,67
EUR	5.372	Legrand Holding SA	408.836,06	522.373,28	3,04
EUR	1.052	LVMH Moët Hennessy L Vuit SE	608.939,52	601.428,40	3,50
EUR	3.837	Pernod-Ricard SA	648.442,76	350.164,62	2,04
EUR	2.500	Reply SpA Reg	263.871,22	377.000,00	2,20
EUR	2.800	SAP SE	308.772,67	684.320,00	3,99
EUR	1.307	Sartorius Stedim Biotech	327.590,33	238.331,45	1,39
EUR	2.786	Schneider Electric SE	421.444,99	587.149,50	3,42
EUR	4.554	Symrise AG	477.659,88	435.817,80	2,54
EUR	6.842	Unilever Plc Reg	309.632,10	376.583,68	2,19
EUR	3.424	Universal Music Group NV	88.613,12	87.072,32	0,51
EUR	4.168	Wolters Kluwer NV	436.454,71	598.316,40	3,49
			9.001.739,85	10.739.127,28	62,58
GBP	3.546	Ashtead Group Plc	222.777,88	175.719,70	1,02
GBP	3.250	AstraZeneca Plc	414.611,55	437.162,29	2,55
GBP	4.771	BAE Syst Plc	94.205,14	88.929,79	0,52
GBP	5.338	Compass Group Plc Reg	152.047,54	162.885,27	0,95
GBP	3.953	Croda International Plc Reg	304.483,59	138.104,57	0,80
GBP	9.319	Diageo Plc	387.846,98	224.382,52	1,31
GBP	6.437	Halma Plc	189.002,11	198.574,71	1,16
GBP	1.615	Spirax Group PLC	221.315,11	119.292,58	0,69
			1.986.289,90	1.545.051,43	9,00
SEK	23.434	Assa Abloy AB B	512.269,44	647.891,36	3,78
SEK	18.665	Atlas Copco AB A	227.883,92	274.280,93	1,60

* Durch Rundungen bei der Berechnung der Prozentwerte können geringfügige Differenzen entstanden sein.

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

BL Equities Europe PEA

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in EUR) (Fortsetzung) zum 31. März 2025

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens *
SEK	3.358	Epiroc AB A	57.543,56	62.254,69	0,36
SEK	48.055	Nibe Industrier AB	433.685,27	168.035,37	0,98
			<u>1.231.382,19</u>	<u>1.152.462,35</u>	<u>6,72</u>
		Summe des Wertpapierbestandes	<u>15.753.830,89</u>	<u>17.132.559,59</u>	<u>99,85</u>
		Bankguthaben		32.408,37	0,19
		Sonstige Nettoaktiva/(-Passiva)		-6.523,87	-0,04
		Gesamt		<u><u>17.158.444,09</u></u>	<u><u>100,00</u></u>

* Durch Rundungen bei der Berechnung der Prozentwerte können geringfügige Differenzen entstanden sein.

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

BL Equities Europe PEA

Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes zum 31. März 2025

Wirtschaftliche Aufgliederung

(in Prozent des Nettovermögens)

Industrie	22,28 %
Gesundheitswesen	17,67 %
Technologien	15,19 %
Nachhaltige Konsumgüter	14,41 %
Rohstoffe	13,96 %
Nicht zyklische Konsumgüter	11,69 %
Finanzen	4,65 %
Gesamt	<u>99,85 %</u>

Geographische Aufgliederung

(nach Sitz des Emittenten)
(in Prozent des Nettovermögens)

Frankreich	32,53 %
Schweiz	13,26 %
Vereinigtes Königreich	11,19 %
Deutschland	11,18 %
Dänemark	8,29 %
Niederlande	6,97 %
Schweden	6,72 %
Spanien	5,78 %
Italien	2,20 %
Luxemburg	1,73 %
Gesamt	<u>99,85 %</u>

BL European Small & Mid Caps

Vermögensaufstellung (in EUR)

zum 31. März 2025

Aktiva

Wertpapierbestand zum Marktwert	203.350.577,98
Bankguthaben	4.048.545,25
Forderungen aus Wertpapiererträgen	87.722,43
Rechnungsabgrenzungsposten	266,72
Gesamtaktiva	207.487.112,38

Passiva

Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften	4.105,52
Sonstige Verbindlichkeiten	224.330,84
Gesamtpassiva	228.436,36
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	207.258.676,02

Aufteilung des Nettovermögens pro Anteilklasse

Anteilklasse	Anzahl der Anteile	Währung Anteil	NIW pro Anteil in Währung der Anteilklasse	Nettovermögen pro Anteilklasse (in EUR)
A	7.186,528	EUR	196,37	1.411.195,17
AM	119.075,002	EUR	201,64	24.010.092,53
B	248.176,781	EUR	203,45	50.491.009,33
B USD HEDGED	701,205	USD	157,00	101.911,65
BI	3.400,289	EUR	1.629,78	5.541.729,18
BM	597.506,829	EUR	210,17	125.577.877,53
Z	1.352,004	EUR	92,35	124.860,63
				207.258.676,02

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

BL European Small & Mid Caps

Ertrags- und Aufwandsrechnung sowie Veränderungen des Teilfondsvermögens (in EUR) vom 1. Oktober 2024 bis zum 31. März 2025

Erträge	
Nettodividenderträge	479.308,50
Bankzinsen	29.354,04
Sonstige Erträge	17.393,87
Gesamterträge	526.056,41
Aufwendungen	
Verwaltungsvergütung	1.117.224,11
Depotgebühren	50.975,87
Bankspesen und sonstige Gebühren	10.788,36
Transaktionskosten	48.958,63
Zentralverwaltungsaufwand	73.692,40
Honorare externer Dienstleister	2.631,11
Sonstiger Verwaltungsaufwand	33.898,56
Abonnementsteuer ("taxe d'abonnement")	51.201,98
Andere Steuern	63.235,51
Sonstige Aufwendungen	2.977,38
Gesamtaufwendungen	1.455.583,91
Summe des Nettoverlustes	-929.527,50
Nettorealisierte Werterhöhungen / (Wertverminderungen)	
- aus Wertpapieren	16.585.326,57
- aus Devisentermingeschäften	5.518,90
- aus Devisengeschäften	-15.608,57
Realisiertes Ergebnis	15.645.709,40
Nettoveränderung der nicht realisierten Werterhöhungen / (Wertverminderungen)	
- aus Wertpapieren	-36.429.937,40
- aus Devisentermingeschäften	-1.263,12
Ergebnis	-20.785.491,12
Ausschüttungen	-
Wiederanlage von Anteilen	-
Zeichnung von Anteilen	18.035.815,36
Rücknahme von Anteilen	-78.459.044,98
Summe der Veränderungen des Nettovermögens	-81.208.720,74
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	288.467.396,76
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	207.258.676,02

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

BL European Small & Mid Caps

Entwicklung des Teilfonds (in EUR)

zum 31. März 2025

Nettovermögen	Währung	30.09.2023	30.09.2024	31.03.2025
	EUR	219.417.683,55	288.467.396,76	207.258.676,02

Wert pro Anteilklasse	Währung	30.09.2023	30.09.2024	31.03.2025
A	EUR	187,13	212,21	196,37
AM	EUR	191,75	217,47	201,64
B	EUR	193,75	219,85	203,45
B USD HEDGED	USD	145,68	168,11	157,00
BI	EUR	1.535,96	1.755,24	1.629,78
BM	EUR	198,99	226,67	210,17
BM USD HEDGED	USD	149,88	173,92	175,37
Z	EUR	-	99,18	92,35

* Für die endgültige Rücknahme verwendeter Nettoinventarwert.

* 27/02/2025

Anzahl der Anteile	im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	ausgegeben	zurückgenommen	im Umlauf am Ende der Berichtsperiode
A	8.946,560	163,693	-1.923,725	7.186,528
AM	125.916,734	4.013,377	-10.855,109	119.075,002
B	463.852,377	20.009,708	-235.685,304	248.176,781
B USD HEDGED	701,205	171,776	-171,776	701,205
BI	2.330,584	2.995,767	-1.926,062	3.400,289
BM	674.662,145	34.761,107	-111.916,423	597.506,829
BM USD HEDGED	2,897	-	-2,897	-
Z	854,152	617,852	-120,000	1.352,004

TER pro Anteilklasse zum 31.03.2025

(in %)

A	1,49
AM	1,09
B	1,47
B USD HEDGED	1,53
BI	0,81
BM	1,09
Z	0,27

* annualisiert

BL European Small & Mid Caps

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in EUR) zum 31. März 2025

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens *
Wertpapierbestand					
Amtlich notierte Wertpapiere					
Aktien					
CHF	21.689	Comet Holding AG Reg	2.325.579,50	4.982.834,85	2,40
CHF	4.654	Emmi AG Reg	2.105.016,55	3.945.607,11	1,90
CHF	2.403	Interroll-Holding SA Reg	2.994.794,29	5.256.570,54	2,54
CHF	1.400	LEM Holding SA	1.120.243,22	1.038.907,09	0,50
CHF	63.079	Logitech Intl SA Reg	2.870.101,75	4.880.330,10	2,36
CHF	15.581	SKAN Group AG Partizsch	1.278.317,16	1.135.029,13	0,55
			<u>12.694.052,47</u>	<u>21.239.278,82</u>	<u>10,25</u>
DKK	73.410	Royal Unibrew A/S	3.650.326,75	5.416.525,89	2,61
EUR	109.410	Aalberts NV	4.858.932,33	3.413.592,00	1,65
EUR	342.022	Amplifon SpA Post Frazionamento	4.700.351,17	6.387.260,85	3,08
EUR	22.064	Andritz AG	1.070.887,39	1.140.708,80	0,55
EUR	100.954	Brunello Cucinelli SpA	4.130.790,45	10.660.742,40	5,14
EUR	44.275	Carl Zeiss Meditec AG	1.885.115,80	2.683.065,00	1,29
EUR	21.684	CEWE Stiftung & Co KGaA	2.243.499,95	2.233.452,00	1,08
EUR	308.756	De'Longhi SpA	7.776.525,39	9.404.707,76	4,54
EUR	247.621	Ebro Foods SA	4.258.177,39	4.140.223,12	2,00
EUR	452.058	Fagron SA	10.537.266,02	8.561.978,52	4,13
EUR	61.483	Fugro NV	1.286.440,28	815.879,41	0,39
EUR	84.195	Gerresheimer AG	5.709.721,94	5.897.859,75	2,85
EUR	151.136	Interpump Group SpA	2.882.770,92	4.960.283,52	2,39
EUR	64.173	Kion Group AG	3.394.547,77	2.457.825,90	1,19
EUR	87.789	Krones AG	8.441.590,81	11.008.740,60	5,31
EUR	50.350	Nemetschek SE	2.789.554,59	5.377.380,00	2,59
EUR	72.874	Prismian SpA	2.974.805,65	3.669.934,64	1,77
EUR	8.053	Rational AG Reg	4.683.991,64	6.160.545,00	2,97
EUR	50.198	Sopra Steria Group SA	7.759.249,51	8.588.877,80	4,14
EUR	70.193	Stabilus SE	3.966.683,63	1.695.160,95	0,82
EUR	50.573	Stroeer SE & Co KGaA	3.183.561,19	2.725.884,70	1,32
EUR	28.909	Virbac SA	5.948.886,81	8.513.700,50	4,11
EUR	174.806	Viscofan SA	9.327.725,65	11.170.103,40	5,39
			<u>103.811.076,28</u>	<u>121.667.906,62</u>	<u>58,70</u>
GBP	133.833	Fevertree Drinks Plc	2.971.574,57	1.298.088,09	0,63
GBP	1.604.655	Rotork Plc	5.101.556,42	6.010.811,25	2,90
GBP	128.124	Spectris Plc	4.346.753,91	3.549.738,37	1,71
GBP	44.544	Spirax Group PLC	3.043.407,39	3.290.259,21	1,59
			<u>15.463.292,29</u>	<u>14.148.896,92</u>	<u>6,83</u>
NOK	398.702	Tomra Systems ASA	3.178.317,16	5.223.369,57	2,52
SEK	292.680	AAK AB Reg	5.732.219,69	7.554.928,75	3,65
SEK	306.497	Loomis AB Reg	7.712.140,56	11.483.101,99	5,54
SEK	84.591	Munters Group AB B Reg	1.132.588,56	793.093,53	0,38
SEK	283.372	Mycronic AB	4.275.101,08	10.971.992,97	5,29
SEK	182.727	Thule Group AB	5.344.306,06	4.851.482,92	2,34
			<u>24.196.355,95</u>	<u>35.654.600,16</u>	<u>17,20</u>
Summe des Wertpapierbestandes			<u>162.993.420,90</u>	<u>203.350.577,98</u>	<u>98,11</u>
Bankguthaben				4.048.545,25	1,95
Sonstige Nettoaktiva/(-Passiva)				-140.447,21	-0,06
Gesamt				<u>207.258.676,02</u>	<u>100,00</u>

* Durch Rundungen bei der Berechnung der Prozentwerte können geringfügige Differenzen entstanden sein.

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

BL European Small & Mid Caps

Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes zum 31. März 2025

Wirtschaftliche Aufgliederung

(in Prozent des Nettovermögens)

Industrie	30,73 %
Technologien	18,49 %
Nachhaltige Konsumgüter	16,31 %
Gesundheitswesen	16,01 %
Nicht zyklische Konsumgüter	10,79 %
Rohstoffe	5,39 %
Energie	0,39 %
Gesamt	<u>98,11 %</u>

Geographische Aufgliederung

(nach Sitz des Emittenten)

(in Prozent des Nettovermögens)

Deutschland	18,60 %
Schweden	17,20 %
Italien	16,92 %
Schweiz	10,25 %
Frankreich	8,25 %
Spanien	7,39 %
Vereinigtes Königreich	6,83 %
Belgien	4,13 %
Dänemark	2,61 %
Norwegen	2,52 %
Niederlande	2,04 %
Luxemburg	0,82 %
Österreich	0,55 %
Gesamt	<u>98,11 %</u>

BL European Family Businesses

Vermögensaufstellung (in EUR)

zum 31. März 2025

Aktiva

Wertpapierbestand zum Marktwert	96.627.032,98
Bankguthaben	223.220,69
Rechnungsabgrenzungsposten	126,87
Gesamtaktiva	96.850.380,54

Passiva

Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften	9.209,52
Sonstige Verbindlichkeiten	106.119,11
Gesamtpassiva	115.328,63
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	96.735.051,91

Aufteilung des Nettovermögens pro Anteilklasse

Anteilklasse	Anzahl der Anteile	Währung Anteil	NIW pro Anteil in Währung der Anteilklasse	Nettovermögen pro Anteilklasse (in EUR)
A	10.235,808	EUR	133,61	1.367.590,37
AM	106.602,340	EUR	136,21	14.520.195,88
B	159.997,177	EUR	134,31	21.489.170,63
B USD HEDGED	1.539,832	USD	159,14	226.838,06
BI	1.428,935	EUR	1.423,93	2.034.703,14
BM	411.137,514	EUR	138,85	57.084.644,73
Z	123,727	EUR	96,25	11.909,10
				96.735.051,91

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

BL European Family Businesses

Ertrags- und Aufwandsrechnung sowie Veränderungen des Teilfondsvermögens (in EUR)

vom 1. Oktober 2024 bis zum 31. März 2025

Erträge

Nettodividendenerträge	355.866,36
Bankzinsen	218,35
Sonstige Erträge	6.529,83
Gesamterträge	362.614,54

Aufwendungen

Verwaltungsvergütung	482.725,12
Depotgebühren	26.683,58
Bankspesen und sonstige Gebühren	13.211,05
Transaktionskosten	3.741,30
Zentralverwaltungsaufwand	50.535,96
Honorare externer Dienstleister	1.168,71
Sonstiger Verwaltungsaufwand	20.454,62
Abonnementsteuer ("taxe d'abonnement")	24.235,35
Andere Steuern	32.297,21
Bezahlte Bankzinsen	2.607,90
Sonstige Aufwendungen	1.785,53
Gesamtaufwendungen	659.446,33

Summe des Nettoverlustes -296.831,79

Nettorealisierte Werterhöhungen / (Wertverminderungen)

- aus Wertpapieren	517.700,32
- aus Devisentermingeschäften	12.625,05
- aus Devisengeschäften	885,21
Realisiertes Ergebnis	234.378,79

Nettoveränderung der nicht realisierten Werterhöhungen / (Wertverminderungen)

- aus Wertpapieren	-8.775.870,36
- aus Devisentermingeschäften	-2.876,35
Ergebnis	-8.544.367,92

Ausschüttungen -36.693,58

Wiederanlage von Anteilen -

Zeichnung von Anteilen 3.667.317,87

Rücknahme von Anteilen -7.863.392,93

Summe der Veränderungen des Nettovermögens -12.777.136,56

Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode 109.512.188,47

Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode 96.735.051,91

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

BL European Family Businesses

Entwicklung des Teilfonds (in EUR)

zum 31. März 2025

Nettovermögen	Währung	30.09.2023	30.09.2024	31.03.2025
	EUR	105.918.945,08	109.512.188,47	96.735.051,91

Wert pro Anteilklasse	Währung	30.09.2023	30.09.2024	31.03.2025
A	EUR	121,98	145,42	133,61
AM	EUR	124,37	148,30	136,21
B	EUR	122,60	146,19	134,31
B USD HEDGED	USD	141,55	171,88	159,14
BI	EUR	1.286,16	1.544,53	1.423,93
BM	EUR	125,99	150,82	138,85
BM USD HEDGED	USD	149,43	183,34	188,93
Z	EUR	-	104,11	96,25

* Für die endgültige Rücknahme verwendeter Nettoinventarwert.

* 13/02/2025

Anzahl der Anteile	im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	ausgegeben	zurückgenommen	im Umlauf am Ende der Berichtsperiode
A	11.004,309	6,000	-774,501	10.235,808
AM	112.404,838	3.462,467	-9.264,965	106.602,340
B	170.582,043	4.380,308	-14.965,174	159.997,177
B USD HEDGED	1.582,566	-	-42,734	1.539,832
BI	1.428,935	-	-	1.428,935
BM	423.364,550	17.427,833	-29.654,869	411.137,514
BM USD HEDGED	1,000	-	-1,000	-
Z	23,500	100,227	-	123,727

TER pro Anteilklasse zum 31.03.2025

(in %)

A	1,57
AM	1,17
B	1,57
B USD HEDGED	1,61
BI	0,88
BM	1,17
Z	0,34

* annualisiert

Ausschüttungen	Währung	Ausschüttung pro Anteil	Ex-Dividenden Datum
AM	EUR	0,34	04.02.2025

BL European Family Businesses

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in EUR) zum 31. März 2025

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens *
Wertpapierbestand					
Amtlich notierte Wertpapiere					
Aktien					
CHF	6.724	Belimo Holding AG	1.133.975,53	3.807.390,39	3,94
CHF	15.234	Bossard Holding AG	2.725.594,47	3.061.382,67	3,16
CHF	1.012	LEM Holding SA	1.381.863,19	750.981,41	0,78
CHF	19.012	SFS Group SA	1.610.135,08	2.212.763,67	2,29
			<u>6.851.568,27</u>	<u>9.832.518,14</u>	<u>10,17</u>
DKK	20.566	Coloplast A/S B	1.686.832,97	1.993.501,31	2,06
EUR	104.705	Amplifon SpA Post Frazionamento	3.333.768,72	1.955.365,88	2,02
EUR	64.257	Basler AG	997.957,67	559.035,90	0,58
EUR	29.119	BioMerieux SA	2.427.299,73	3.325.389,80	3,44
EUR	39.347	Brunello Cucinelli SpA	1.020.222,91	4.155.043,20	4,29
EUR	21.915	CEWE Stiftung & Co KGaA	2.651.251,26	2.257.245,00	2,33
EUR	4.279	D'Ieteren Gr SA	841.940,80	679.933,10	0,70
EUR	232.240	Datalogic SpA Post Frazionamento	4.461.829,28	1.040.435,20	1,08
EUR	271.704	Davide Campari-Milano NV Reg	1.757.730,03	1.471.005,46	1,52
EUR	138.958	De'Longhi SpA	4.284.869,87	4.232.660,68	4,38
EUR	16.254	EssilorLuxottica SA	1.875.054,91	4.313.811,60	4,46
EUR	49.810	Eurofins Scientific SE	2.532.178,62	2.451.648,20	2,53
EUR	124.768	Fluidra SA	1.110.435,43	2.702.474,88	2,79
EUR	24.597	Heineken NV	2.399.986,19	1.854.121,86	1,92
EUR	371	Hermes Intl SA	218.424,64	894.481,00	0,92
EUR	8.469	ID Logistics Group	1.763.052,95	3.091.185,00	3,20
EUR	84.159	Interpump Group SpA	2.086.083,11	2.762.098,38	2,86
EUR	89.508	Kinepolis Group NV	4.448.113,42	2.891.108,40	2,99
EUR	5.491	L'Oréal SA	1.397.930,65	1.882.589,35	1,95
EUR	258	Lotus Bakeries NV	699.788,80	2.118.180,00	2,19
EUR	5.434	LVMH Moët Hennessy L Vuit SE	1.482.702,91	3.106.617,80	3,21
EUR	34.735	Nemetschek SE	1.278.526,94	3.709.698,00	3,83
EUR	3.012	Rational AG Reg	1.471.317,46	2.304.180,00	2,38
EUR	7.146	Remy Cointreau SA	869.149,42	308.278,44	0,32
EUR	29.127	Reply SpA Reg	2.229.921,53	4.392.351,60	4,54
EUR	3.742	Robertet SA	1.725.071,28	3.053.472,00	3,16
EUR	129.478	Sol SpA	1.368.110,66	4.836.003,30	5,00
EUR	55.963	Stroeer SE & Co KGaA	3.091.809,73	3.016.405,70	3,12
EUR	391.066	Technogym SpA	2.775.844,64	4.657.596,06	4,81
EUR	12.773	Virbac SA	1.977.185,77	3.761.648,50	3,89
EUR	155.713	Warehouses De Pauw NV Reg	2.662.658,33	3.413.228,96	3,53
			<u>61.240.217,66</u>	<u>81.197.293,25</u>	<u>83,94</u>
SEK	101.741	Sweco AB B Reg	1.445.580,32	1.686.417,05	1,74
SEK	280.290	Systemair AB	1.114.154,46	1.917.303,23	1,98
			<u>2.559.734,78</u>	<u>3.603.720,28</u>	<u>3,72</u>
Summe des Wertpapierbestandes			<u>72.338.353,68</u>	<u>96.627.032,98</u>	<u>99,89</u>
Bankguthaben				223.220,69	0,23
Sonstige Nettoaktiva/(-Passiva)				-115.201,76	-0,12
Gesamt				<u>96.735.051,91</u>	<u>100,00</u>

* Durch Rundungen bei der Berechnung der Prozentwerte können geringfügige Differenzen entstanden sein.

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

BL European Family Businesses

Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes zum 31. März 2025

Wirtschaftliche Aufgliederung

(in Prozent des Nettovermögens)

Nachhaltige Konsumgüter	34,05 %
Industrie	22,28 %
Gesundheitswesen	13,94 %
Technologien	10,03 %
Rohstoffe	8,16 %
Nicht zyklische Konsumgüter	7,90 %
Finanzen	3,53 %
Gesamt	<u>99,89 %</u>

Geographische Aufgliederung

(nach Sitz des Emittenten)
(in Prozent des Nettovermögens)

Italien	30,50 %
Frankreich	24,55 %
Deutschland	12,24 %
Schweiz	10,17 %
Belgien	9,41 %
Schweden	3,72 %
Spanien	2,79 %
Luxemburg	2,53 %
Dänemark	2,06 %
Niederlande	1,92 %
Gesamt	<u>99,89 %</u>

BL Equities Japan

Vermögensaufstellung (in JPY)

zum 31. März 2025

Aktiva

Wertpapierbestand zum Marktwert	76.726.626.730
Bankguthaben	1.318.486.853
Ausstehende Zeichnungsbeträge	5.461
Forderungen aus Wertpapiererträgen	486.043.466
Zinsforderungen aus Bankguthaben	535.164
Rechnungsabgrenzungsposten	108.182
Gesamtaktiva	78.531.805.856

Passiva

Ausstehende Zahlungen aus dem Rückkauf von Anteilen	11.734.560
Verbindlichkeiten aus Bankzinsen	1.970.314
Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften	228.267.072
Sonstige Verbindlichkeiten	77.951.931
Gesamtpassiva	319.923.877
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	78.211.881.979

Aufteilung des Nettovermögens pro Anteilklasse

Anteilklasse	Anzahl der Anteile	Währung Anteil	NIW pro Anteil in Währung der Anteilklasse	Nettovermögen pro Anteilklasse (in JPY)
A	7.731,530	JPY	30.304	234.292.615
AM	354.466,161	JPY	31.406	11.132.407.256
B	223.950,330	JPY	26.849	6.012.862.926
B CHF HEDGED	156,561	CHF	161,72	4.291.745
B EUR HEDGED	39.291,474	EUR	287,63	1.825.008.205
B USD HEDGED	1,000	USD	279,90	41.711
BI	92.172,005	JPY	106.090	9.778.573.982
BI CHF HEDGED	44,000	CHF	1.657,08	12.358.868
BI EUR HEDGED	295,540	EUR	1.737,59	82.927.240
BM	1.617.835,185	JPY	27.737	44.874.450.699
BM CHF HEDGED	1,000	CHF	167,31	28.360
BM EUR HEDGED	4.950,671	EUR	297,68	237.980.363
BM USD HEDGED	92.002,713	USD	289,29	3.966.267.107
BR	1.130,000	JPY	19.318	21.829.659
BR CHF HEDGED	1,000	CHF	157,95	26.773
Z	3.148,920	JPY	9.062	28.534.470
				78.211.881.979

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

BL Equities Japan

Ertrags- und Aufwandsrechnung sowie Veränderungen des Teilfondsvermögens (in JPY) vom 1. Oktober 2024 bis zum 31. März 2025

Erträge	
Nettodividendenerträge	628.029.979
Bankzinsen	1.078.019
Gesamterträge	629.107.998
Aufwendungen	
Verwaltungsvergütung	368.075.941
Depotgebühren	18.201.007
Bankspesen und sonstige Gebühren	3.038.219
Transaktionskosten	81.009.128
Zentralverwaltungsaufwand	15.997.967
Honorare externer Dienstleister	975.361
Sonstiger Verwaltungsaufwand	23.041.690
Abonnementsteuer ("taxe d'abonnement")	18.661.681
Andere Steuern	25.917.422
Bezahlte Bankzinsen	2.054.052
Sonstige Aufwendungen	814.264
Gesamtaufwendungen	557.786.732
Summe der Nettoerträge	71.321.266
Nettorealisierte Werterhöhungen / (Wertverminderungen)	
- aus Wertpapieren	3.860.943.062
- aus Devisentermingeschäften	-605.334.980
- aus Devisengeschäften	90.520.982
Realisiertes Ergebnis	3.417.450.330
Nettoveränderung der nicht realisierten Werterhöhungen / (Wertverminderungen)	
- aus Wertpapieren	-11.657.878.211
- aus Devisentermingeschäften	1.357.566.121
Ergebnis	-6.882.861.760
Ausschüttungen	-
Wiederanlage von Anteilen	-
Zeichnung von Anteilen	10.748.792.270
Rücknahme von Anteilen	-16.974.326.570
Summe der Veränderungen des Nettovermögens	-13.108.396.060
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	91.320.278.039
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	78.211.881.979

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

BL Equities Japan

Entwicklung des Teilfonds (in JPY)

zum 31. März 2025

Nettovermögen	Währung	30.09.2023	30.09.2024	31.03.2025
	JPY	96.840.593.574	91.320.278.039	78.211.881.979

Wert pro Anteilklasse	Währung	30.09.2023	30.09.2024	31.03.2025
A	JPY	29.134	33.291	30.304
AM	JPY	30.079	34.433	31.406
AR	JPY	18.091	20.609	19.994
B	JPY	25.803	29.496	26.849
B CHF HEDGED	CHF	154,26	177,23	161,72
B EUR HEDGED	EUR	268,77	316,27	287,63
B USD HEDGED	USD	251,52	300,92	279,90
BI	JPY	100.895	116.150	106.090
BI CHF HEDGED	CHF	1.564,12	1.809,70	1.657,08
BI EUR HEDGED	EUR	1.603,73	1.900,46	1.737,59
BM	JPY	26.504	30.411	27.737
BM CHF HEDGED	CHF	158,62	183,01	167,31
BM EUR HEDGED	EUR	276,44	326,66	297,68
BM USD HEDGED	USD	258,48	310,47	289,29
BR	JPY	18.632	21.249	19.318
BR CHF HEDGED	CHF	150,81	173,14	157,95
Z	JPY	-	9.893	9.062

* 14/02/2025

* Für die endgültige Rücknahme verwendeter Nettoinventarwert.

Anzahl der Anteile	im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	ausgegeben	zurückgenommen	im Umlauf am Ende der Berichtsperiode
A	5.749,111	2.060,152	-77,733	7.731,530
AM	377.862,665	12.285,360	-35.681,864	354.466,161
AR	1,000	-	-1,000	-
B	232.956,673	9.518,706	-18.525,049	223.950,330
B CHF HEDGED	156,561	-	-	156,561
B EUR HEDGED	42.128,846	4.888,009	-7.725,381	39.291,474
B USD HEDGED	22.151,284	-	-22.150,284	1,000
BI	38.695,422	68.514,038	-15.037,455	92.172,005
BI CHF HEDGED	67,000	36,000	-59,000	44,000
BI EUR HEDGED	25.678,805	-	-25.383,265	295,540
BM	1.688.323,364	71.375,408	-141.863,587	1.617.835,185
BM CHF HEDGED	1,000	-	-	1,000
BM EUR HEDGED	8.944,604	349,681	-4.343,614	4.950,671
BM USD HEDGED	92.191,169	688,000	-876,456	92.002,713
BR	1.373,000	9,000	-252,000	1.130,000
BR CHF HEDGED	1,000	-	-	1,000
Z	2.206,735	942,185	-	3.148,920

TER pro Anteilklasse zum 31.03.2025

(in %)

A	1,49
AM	1,07
B	1,47
B CHF HEDGED	1,52
B EUR HEDGED	1,51
B USD HEDGED	1,47
BI	0,83
BI CHF HEDGED	0,82
BI EUR HEDGED	0,79
BM	1,07
BM CHF HEDGED	1,09
BM EUR HEDGED	1,09

BL Equities Japan

Entwicklung des Teilfonds (in JPY) (Fortsetzung)

zum 31. März 2025

TER pro Anteilklasse zum 31.03.2025		(in %)
BM USD HEDGED		1,12
BR		1,73
BR CHF HEDGED		1,49
Z	*	0,23

* annualisiert

BL Equities Japan

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in JPY) zum 31. März 2025

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens *
Wertpapierbestand					
Amtlich notierte Wertpapiere					
Aktien					
JPY	340.000	ABC-Mart Inc	1.002.319.163	946.560.000	1,21
JPY	135.000	Advantest Corp	512.969.045	873.720.000	1,12
JPY	600.000	Asahi Group Holdings Ltd	962.739.783	1.147.200.000	1,47
JPY	525.000	Asahi Intecc Co Ltd	1.333.931.197	1.262.362.500	1,61
JPY	360.000	Asics Corp	418.216.630	1.132.200.000	1,45
JPY	120.000	Bridgestone Corp	655.975.050	719.400.000	0,92
JPY	430.000	Daifuku Co Ltd	1.151.027.902	1.566.060.000	2,00
JPY	68.000	Daikin Industries Ltd	1.482.245.045	1.097.520.000	1,40
JPY	300.000	Denso Corp Reg	629.268.950	553.200.000	0,71
JPY	55.000	Disco Corp	1.108.560.862	1.644.225.000	2,10
JPY	321.300	Ebara Corp	443.329.414	722.282.400	0,92
JPY	150.000	Fanuc Corp	661.979.050	609.000.000	0,78
JPY	20.000	Fast Retailing Holdings Co Ltd	709.963.094	881.200.000	1,13
JPY	200.000	Fujifilm Holdings Corp	436.464.850	568.900.000	0,73
JPY	250.000	GMO Payment Gateway Inc	2.306.009.582	1.981.000.000	2,53
JPY	650.000	Hitachi Ltd	1.081.028.270	2.247.700.000	2,87
JPY	200.000	Hoshizaki Corp Ltd	946.477.972	1.154.400.000	1,48
JPY	90.000	Hoya Corp	1.244.016.319	1.510.200.000	1,93
JPY	280.000	Itochu Corp	2.100.155.920	1.932.280.000	2,47
JPY	1.000.000	Japan Exchange Group Inc	1.154.957.922	1.527.500.000	1,95
JPY	300.000	Kajima Corp	860.009.575	914.400.000	1,17
JPY	295.000	Kansai Paint Co Ltd	679.639.574	629.825.000	0,81
JPY	300.000	Kao Corp	2.006.501.377	1.941.900.000	2,48
JPY	30.000	Keyence Corp	1.235.361.429	1.754.400.000	2,24
JPY	700.000	Kikkoman Corp Reg	1.127.528.400	1.008.700.000	1,29
JPY	550.000	Kobe Bussan Co Ltd Reg	1.849.551.097	1.938.200.000	2,48
JPY	250.000	Komatsu Ltd	873.348.039	1.076.500.000	1,38
JPY	450.000	Kubota Corp	1.025.040.274	823.950.000	1,05
JPY	45.000	Lasertec Corp Reg	905.724.032	570.600.000	0,73
JPY	1.200.000	LY Corp Reg	614.300.310	607.560.000	0,78
JPY	175.000	Makita Corp	808.269.910	861.875.000	1,10
JPY	250.000	Minebea Mitsumi Inc	613.880.055	543.375.000	0,69
JPY	350.000	Miura Co Ltd Reg	1.042.132.882	1.034.775.000	1,32
JPY	950.000	Murata Manufacturing Co Ltd	2.366.736.735	2.190.225.000	2,80
JPY	350.000	NEC Corp	972.581.302	1.100.750.000	1,41
JPY	800.000	Nichirei Corp Reg	1.276.306.220	1.422.000.000	1,82
JPY	1.700.000	Nihon M&A Center Hgs Inc	1.341.109.049	983.280.000	1,26
JPY	75.000	Nintendo Co Ltd	401.028.931	758.250.000	0,97
JPY	500.000	Nissin Food Hgs Co Ltd	1.873.692.082	1.526.500.000	1,95
JPY	150.000	Niterra Co Ltd	643.105.840	678.150.000	0,87
JPY	230.000	Nomura Research Institute Ltd Reg	916.605.488	1.112.280.000	1,42
JPY	520.000	Obic Co Ltd	1.815.376.892	2.240.680.000	2,86
JPY	630.000	Olympus Corp	1.445.714.471	1.226.925.000	1,57
JPY	200.000	Pan Pacific Intl Hgs Corp Reg	818.189.920	817.800.000	1,05
JPY	550.000	Panasonic Hgs Corp	765.813.982	974.325.000	1,25
JPY	200.000	Recruit Holdings Co Ltd	1.009.854.561	1.531.400.000	1,96
JPY	320.000	Renesas Electronics Corp Reg	952.989.365	636.000.000	0,81
JPY	500.000	Rohto Pharmaceutical Co Ltd	1.064.112.334	1.118.250.000	1,43
JPY	410.000	Sansan Inc Reg	958.109.080	784.740.000	1,00
JPY	550.000	Santen Pharmaceutical Co Ltd	779.458.510	779.900.000	1,00
JPY	280.000	Secom Co Ltd	1.247.657.709	1.424.360.000	1,82
JPY	60.000	Shimano Inc	1.241.496.171	1.259.100.000	1,61
JPY	330.000	Shin-Etsu Chemical Co Ltd	1.495.143.007	1.397.880.000	1,79
JPY	450.000	Shoei Co Ltd	939.832.117	764.550.000	0,98
JPY	15.000	SMC Corp	1.138.272.660	796.050.000	1,02
JPY	900.000	Sony Group Corp	2.276.068.333	3.388.500.000	4,33
JPY	460.000	Sumitomo Electric Ind Ltd Reg	1.144.201.095	1.134.360.000	1,45

* Durch Rundungen bei der Berechnung der Prozentwerte können geringfügige Differenzen entstanden sein.

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

BL Equities Japan

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in JPY) (Fortsetzung) zum 31. März 2025

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens *
JPY	240.000	Sysmex Corp	680.969.695	680.880.000	0,87
JPY	780.000	Terumo Corp	1.911.535.277	2.181.660.000	2,79
JPY	90.000	Tokyo Electron Ltd	1.951.203.496	1.809.900.000	2,31
JPY	700.000	Toray Industries Inc	638.040.250	711.200.000	0,91
JPY	50.000	Toyota Industries Corp	683.568.333	635.250.000	0,81
JPY	1.271.540	Unicharm Corp	1.840.407.453	1.512.496.830	1,93
JPY	200.000	Yakult Honsha Co Ltd	597.549.280	570.700.000	0,73
JPY	555.000	Zozo Inc Reg	586.322.883	795.315.000	1,02
Summe des Wertpapierbestandes			71.755.975.495	76.726.626.730	98,10
Bankguthaben				1.318.486.853	1,69
Sonstige Nettoaktiva/(-Passiva)				166.768.396	0,21
Gesamt				78.211.881.979	100,00

* Durch Rundungen bei der Berechnung der Prozentwerte können geringfügige Differenzen entstanden sein.

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

BL Equities Japan

Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes zum 31. März 2025

Wirtschaftliche Aufgliederung

(in Prozent des Nettovermögens)

Industrie	24,74 %
Nachhaltige Konsumgüter	18,95 %
Technologien	17,47 %
Nicht zyklische Konsumgüter	17,02 %
Gesundheitswesen	11,20 %
Finanzen	4,48 %
Rohstoffe	4,24 %
Gesamt	<u>98,10 %</u>

Geographische Aufgliederung

(nach Sitz des Emittenten)
(in Prozent des Nettovermögens)

Japan	<u>98,10 %</u>
Gesamt	<u>98,10 %</u>

BL Equities Asia

Vermögensaufstellung (in USD)

zum 31. März 2025

Aktiva

Wertpapierbestand zum Marktwert	330.826.048,83
Bankguthaben	606.138,33
Forderungen aus Wertpapiererträgen	835.320,20
Rechnungsabgrenzungsposten	430,20
Gesamtaktiva	332.267.937,56

Passiva

Sonstige Verbindlichkeiten	337.576,85
Gesamtpassiva	337.576,85
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	331.930.360,71

Aufteilung des Nettovermögens pro Anteilklasse

Anteilklasse	Anzahl der Anteile	Währung Anteil	NIW pro Anteil in Währung der Anteilklasse	Nettovermögen pro Anteilklasse (in USD)
A	6.019,508	USD	101,39	610.334,17
AM	598.803,969	USD	102,53	61.394.175,17
AR	500,400	USD	98,43	49.255,99
B	271.726,979	USD	107,00	29.075.943,25
BC	63.942,984	EUR	134,75	9.307.977,26
BCM	1,000	EUR	137,70	148,75
BI	1,000	USD	833,78	833,78
BM	2.093.455,339	USD	110,55	231.426.668,81
Z	634,853	USD	102,42	65.023,53
				331.930.360,71

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

BL Equities Asia

Ertrags- und Aufwandsrechnung sowie Veränderungen des Teilfondsvermögens (in USD) vom 1. Oktober 2024 bis zum 31. März 2025

<u>Erträge</u>	
Nettodividendenerträge	2.451.126,30
Bankzinsen	16.525,13
Gesamterträge	2.467.651,43
<u>Aufwendungen</u>	
Verwaltungsvergütung	1.532.751,41
Depotgebühren	73.648,70
Bankspesen und sonstige Gebühren	57.737,88
Transaktionskosten	249.147,17
Zentralverwaltungsaufwand	58.065,16
Honorare externer Dienstleister	3.906,57
Sonstiger Verwaltungsaufwand	83.408,48
Abonnementsteuer ("taxe d'abonnement")	80.635,86
Andere Steuern	130.871,96
Bezahlte Bankzinsen	17.754,23
Sonstige Aufwendungen	12.336,45
Gesamtaufwendungen	2.300.263,87
Summe der Nettoerträge	167.387,56
<u>Nettorealisierte Werterhöhungen / (Wertverminderungen)</u>	
- aus Wertpapieren	-6.772.076,43
- aus Devisengeschäften	-203.834,87
Realisiertes Ergebnis	-6.808.523,74
<u>Nettoveränderung der nicht realisierten Werterhöhungen / (Wertverminderungen)</u>	
- aus Wertpapieren	-26.017.753,10
Ergebnis	-32.826.276,84
Ausschüttungen	-518.620,74
Wiederanlage von Anteilen	-
Zeichnung von Anteilen	14.437.106,11
Rücknahme von Anteilen	-30.509.124,70
Summe der Veränderungen des Nettovermögens	-49.416.916,17
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	381.347.276,88
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	331.930.360,71

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

BL Equities Asia

Entwicklung des Teilfonds (in USD)

zum 31. März 2025

Nettovermögen	Währung	30.09.2023	30.09.2024	31.03.2025
	USD	555.542.749,39	381.347.276,88	331.930.360,71

Wert pro Anteilklasse	Währung	30.09.2023	30.09.2024	31.03.2025
A	USD	93,63	111,72	101,39
AM	USD	94,85	113,16	102,53
AR	USD	90,78	108,32	98,43
B	USD	97,55	117,36	107,00
BC	EUR	125,30	143,02	134,75
BCM	EUR	127,99	146,61	137,70
BI	USD	750,46	910,60	833,78
BM	USD	100,18	121,00	110,55
BR	USD	99,37	120,47	111,07
Z	USD	-	111,64	102,42

* Für die endgültige Rücknahme verwendeter Nettoinventarwert.

* 13/02/2025

Anzahl der Anteile	im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	ausgegeben	zurückgenommen	im Umlauf am Ende der Berichtsperiode
A	12.732,875	-	-6.713,367	6.019,508
AM	641.426,131	21.515,710	-64.137,872	598.803,969
AR	500,400	-	-	500,400
B	282.850,318	12.322,054	-23.445,393	271.726,979
BC	67.185,918	162,313	-3.405,247	63.942,984
BCM	2.321,000	-	-2.320,000	1,000
BI	1,000	-	-	1,000
BM	2.172.950,536	96.412,055	-175.907,252	2.093.455,339
BR	1,000	-	-1,000	-
Z	484,118	150,735	-	634,853

TER pro Anteilklasse zum 31.03.2025

(in %)

A	1,54
AM	1,14
AR	1,79
B	1,54
BC	1,54
BCM	1,14
BI	0,65
BM	1,14
Z	0,31

* annualisiert

Ausschüttungen	Währung	Ausschüttung pro Anteil	Ex-Dividenden Datum
A	USD	0,47	04.02.2025
AM	USD	0,85	04.02.2025
AR	USD	0,21	04.02.2025

BL Equities Asia

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in USD) zum 31. März 2025

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens *
Wertpapierbestand					
Amtlich notierte Wertpapiere					
Aktien					
CNY	1.750.000	Centre Testing Intl Gr Co Ltd A	3.944.659,36	3.105.816,87	0,94
CNY	699.972	Foshan Haiti Flav & Fo Co Ltd A	4.145.461,42	3.913.944,33	1,18
CNY	50.000	Kweichow Moutai Co Ltd A Reg	7.595.528,27	10.754.614,32	3,24
			15.685.649,05	17.774.375,52	5,36
HKD	1.300.000	Alibaba Group Holding Ltd Reg	26.004.863,98	21.388.037,30	6,44
HKD	650.000	ASMPT Ltd	6.615.277,11	4.540.780,58	1,37
HKD	5.800.000	Budweiser Brewing Co APAC Ltd Reg	12.320.095,35	6.992.757,10	2,11
HKD	1.800.000	Fuyao Glass Industry Gr Co Ltd	8.011.451,36	12.840.534,41	3,87
HKD	2.300.000	Haitian Intl Holdings Ltd	5.427.317,79	6.075.153,74	1,83
HKD	410.000	Hong Kong Sec Clearing Co Ltd	18.817.369,11	18.170.577,27	5,47
HKD	850.028	JD.com Inc Reg A	19.700.232,50	17.568.589,16	5,29
HKD	530.000	Netease Inc Reg	9.294.330,43	10.763.426,94	3,24
HKD	380.000	Techtronic Industries Co Ltd	2.935.827,26	4.554.597,97	1,37
HKD	320.000	Tencent Holdings Ltd	15.292.058,47	20.442.027,96	6,16
HKD	3.770.000	Travelsky Technology Ltd H	6.436.764,58	5.601.660,64	1,69
HKD	30.000	Trip Com Group Ltd	1.840.493,45	1.905.643,28	0,57
HKD	9.000.000	Want Want China Holdings Ltd	7.520.421,09	5.668.344,02	1,71
HKD	220.000	Yum China Holdings Inc	13.216.342,59	11.452.368,53	3,45
			153.432.845,07	147.964.498,90	44,57
IDR	70.000.000	Kalbe Farma Tbk (PT)	7.517.419,32	4.797.667,70	1,44
IDR	8.200.000	PT Indofood CBP Sukses Mak Tbk	5.128.959,16	5.038.305,91	1,52
			12.646.378,48	9.835.973,61	2,96
INR	60.000	Asian Paints Ltd Reg	1.770.745,48	1.643.147,54	0,49
INR	840.000	Container Corp of India Ltd Reg	5.509.471,47	6.797.091,28	2,05
INR	460.000	Infosys Ltd Reg	10.139.923,23	8.453.296,10	2,55
INR	55.000	Pidilite Industries Ltd Reg	1.790.791,27	1.833.537,09	0,55
INR	260.000	Tata Consultancy Services Ltd	11.096.687,23	10.969.983,31	3,30
			30.307.618,68	29.697.055,32	8,94
KRW	50.000	Amorepacific Corp (New)	8.628.764,45	3.439.178,73	1,04
KRW	140.000	Coway Co Ltd	10.012.626,37	7.692.364,26	2,32
KRW	110.000	S-1 CORP	8.015.978,50	4.805.353,48	1,45
KRW	303.000	Samsung Electronics Co Ltd	12.950.025,69	11.880.022,24	3,58
			39.607.395,01	27.816.918,71	8,39
PHP	16.148.967	RFM Corp	1.510.438,34	1.172.870,95	0,35
PHP	2.200.000	Universal Robina Corp	6.602.051,09	2.688.641,34	0,81
			8.112.489,43	3.861.512,29	1,16
SGD	3.300.000	Sheng Siong Group Ltd	2.802.813,25	4.026.635,92	1,21
SGD	23.000.000	Thai Beverage PLC	12.380.380,61	8.727.353,90	2,63
			15.183.193,86	12.753.989,82	3,84
THB	2.300.000	CP All PCL Foreign	4.531.950,15	3.354.943,30	1,01
THB	4.500.000	Osotspa PCL Foreign Reg	5.077.675,77	1.790.187,14	0,54
THB	5.200.000	TOA Paint Thailand PCL Reg	5.721.054,64	1.731.545,61	0,52
			15.330.680,56	6.876.676,05	2,07
TWD	30.000	Aspeed Tec Inc Reg	1.779.419,96	2.698.718,33	0,81
TWD	150.000	King Slide Works Co Ltd	1.861.386,19	7.446.296,39	2,24
TWD	100.000	MediaTek Inc	2.288.851,27	4.181.960,39	1,26
TWD	1.200.000	President Chain Store Corp	10.943.744,12	9.061.917,06	2,73
TWD	720.000	Sinbon Electronics Co Ltd	7.264.698,37	5.512.967,07	1,66
TWD	1.200.000	Taiwan Secom	3.337.835,32	4.404.597,13	1,33
TWD	950.000	Taiwan Semiconduct Mfg Co Ltd	10.208.636,78	26.009.386,77	7,84
			37.684.572,01	59.315.843,14	17,87

* Durch Rundungen bei der Berechnung der Prozentwerte können geringfügige Differenzen entstanden sein.

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

BL Equities Asia

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in USD) (Fortsetzung) zum 31. März 2025

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens *
VND	2.200.000	Vietnam Dairy Product Corp	9.652.411,83	5.210.812,20	1,57
Summe Aktien			<u>337.643.233,98</u>	<u>321.107.655,56</u>	<u>96,73</u>
<u>Wertpapiere, die an anderen geregelten Märkten gehandelt werden</u>					
Aktien					
KRW	50.000	Classys Inc	1.798.912,73	1.912.915,98	0,58
KRW	35.000	Leeno Industrial Inc	3.858.473,04	4.465.844,81	1,35
KRW	23.500	Park Systems Corp	<u>3.003.227,03</u>	<u>3.339.632,48</u>	<u>1,01</u>
Summe Aktien			<u>8.660.612,80</u>	<u>9.718.393,27</u>	<u>2,94</u>
Summe des Wertpapierbestandes			<u>346.303.846,78</u>	<u>330.826.048,83</u>	<u>99,67</u>
Bankguthaben				606.138,33	0,18
Sonstige Nettoaktiva/(-Passiva)				498.173,55	0,15
Gesamt				<u><u>331.930.360,71</u></u>	<u><u>100,00</u></u>

* Durch Rundungen bei der Berechnung der Prozentwerte können geringfügige Differenzen entstanden sein.

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

BL Equities Asia

Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes zum 31. März 2025

Wirtschaftliche Aufgliederung

(in Prozent des Nettovermögens)

Technologien	42,69 %
Nicht zyklische Konsumgüter	21,65 %
Nachhaltige Konsumgüter	19,08 %
Industrie	7,20 %
Finanzen	5,47 %
Gesundheitswesen	2,02 %
Rohstoffe	1,56 %
Gesamt	<u>99,67 %</u>

Geographische Aufgliederung

(nach Sitz des Emittenten)
(in Prozent des Nettovermögens)

China	22,90 %
Cayman-Inseln	19,62 %
Taiwan	17,87 %
Südkorea	11,33 %
Indien	8,94 %
Hongkong	6,84 %
Thailand	4,70 %
Indonesien	2,96 %
Singapur	1,78 %
Vietnam	1,57 %
Philippinen	1,16 %
Gesamt	<u>99,67 %</u>

BL Equities Emerging Markets

Vermögensaufstellung (in USD)

zum 31. März 2025

Aktiva

Wertpapierbestand zum Marktwert	42.462.623,84
Bankguthaben	924.808,59
Gründungskosten, netto	7.927,65
Forderungen aus Wertpapiererträgen	196.964,64
Rechnungsabgrenzungsposten	56,95
Gesamtaktiva	43.592.381,67

Passiva

Bankverbindlichkeiten	577.652,65
Sonstige Verbindlichkeiten	48.335,17
Gesamtpassiva	625.987,82
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	42.966.393,85

Aufteilung des Nettovermögens pro Anteilklasse

Anteilklasse	Anzahl der Anteile	Währung Anteil	NIW pro Anteil in Währung der Anteilklasse	Nettovermögen pro Anteilklasse (in USD)
A	100,000	USD	100,70	10.069,50
AM	67.082,304	USD	85,62	5.743.476,56
B	10.961,268	USD	86,92	952.769,79
BC	362,976	EUR	93,28	36.575,25
BCM	5.875,916	EUR	92,68	588.268,95
BM	404.615,785	USD	88,01	35.610.252,54
Z	243,046	USD	102,78	24.981,26
				42.966.393,85

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

BL Equities Emerging Markets

Ertrags- und Aufwandsrechnung sowie Veränderungen des Teilfondsvermögens (in USD) vom 1. Oktober 2024 bis zum 31. März 2025

Erträge	
Nettodividendenerträge	537.136,31
Bankzinsen	339,64
Gesamterträge	537.475,95
Aufwendungen	
Verwaltungsvergütung	213.233,10
Depotgebühren	19.380,87
Bankspesen und sonstige Gebühren	10.664,09
Transaktionskosten	101.302,59
Zentralverwaltungsaufwand	31.590,62
Honorare externer Dienstleister	552,98
Sonstiger Verwaltungsaufwand	28.379,91
Abonnementsteuer ("taxe d'abonnement")	10.435,86
Andere Steuern	20.868,09
Bezahlte Bankzinsen	14.877,60
Sonstige Aufwendungen	9.504,09
Gesamtaufwendungen	460.789,80
Summe der Nettoerträge	76.686,15
Nettorealisierte Werterhöhungen / (Wertverminderungen)	
- aus Wertpapieren	-3.919.861,02
- aus Devisengeschäften	-59.420,76
Realisiertes Ergebnis	-3.902.595,63
Nettoveränderung der nicht realisierten Werterhöhungen / (Wertverminderungen)	
- aus Wertpapieren	-2.468.599,94
Ergebnis	-6.371.195,57
Ausschüttungen	-63.965,76
Wiederanlage von Anteilen	-
Zeichnung von Anteilen	2.779.840,35
Rücknahme von Anteilen	-23.418.643,30
Summe der Veränderungen des Nettovermögens	-27.073.964,28
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	70.040.358,13
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	42.966.393,85

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

BL Equities Emerging Markets

Entwicklung des Teilfonds (in USD)

zum 31. März 2025

Nettovermögen	Währung	30.09.2023	30.09.2024	31.03.2025
	USD	84.049.306,57	70.040.358,13	42.966.393,85

Wert pro Anteilklasse	Währung	30.09.2023	30.09.2024	31.03.2025
A	USD	-	-	100,70
AM	USD	79,15	94,86	85,62
B	USD	78,79	95,39	86,92
BC	EUR	86,26	99,07	93,28
BCM	EUR	85,19	98,23	92,68
BM	USD	79,33	96,39	88,01
Z	USD	-	112,10	102,78

Anzahl der Anteile	im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	ausgegeben	zurückgenommen	im Umlauf am Ende der Berichtsperiode
A	-	100,000	-	100,000
AM	92.772,785	2.743,777	-28.434,258	67.082,304
B	15.649,877	866,813	-5.555,422	10.961,268
BC	362,976	-	-	362,976
BCM	5.970,912	60,698	-155,694	5.875,916
BM	612.443,126	27.653,248	-235.480,589	404.615,785
Z	153,046	90,000	-	243,046

TER pro Anteilklasse zum 31.03.2025

(in %)

A	*	1,87
AM		1,36
B		1,76
BC		1,77
BCM		1,37
BM		1,35
Z	*	0,55

* annualisiert

Ausschüttungen	Währung	Ausschüttung pro Anteil	Ex-Dividenden Datum
AM	USD	0,96	04.02.2025

BL Equities Emerging Markets

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in USD) zum 31. März 2025

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens *
Wertpapierbestand					
Amtlich notierte Wertpapiere					
Aktien					
BRL	580.000	Ambev SA	1.598.625,84	1.366.659,10	3,18
BRL	630.000	Odontoprev SA	1.323.722,03	1.147.993,64	2,67
BRL	240.000	Raia Drogasil SA Reg	955.922,64	798.003,24	1,86
BRL	50.000	Totvs SA	236.651,70	291.222,31	0,68
			<u>4.114.922,21</u>	<u>3.603.878,29</u>	<u>8,39</u>
CNY	109.939	Foshan Haito Flav & Fo Co Ltd A	644.175,57	614.731,91	1,43
CNY	3.600	Kweichow Moutai Co Ltd A Reg	771.908,99	774.332,23	1,80
			<u>1.416.084,56</u>	<u>1.389.064,14</u>	<u>3,23</u>
HKD	170.000	Alibaba Group Holding Ltd Reg	3.019.446,59	2.796.897,19	6,51
HKD	45.000	ASMPT Ltd	456.205,01	314.361,73	0,73
HKD	950.000	Budweiser Brewing Co APAC Ltd Reg	2.006.716,16	1.145.365,39	2,67
HKD	144.800	Fuyao Glass Industry Gr Co Ltd	623.867,00	1.032.949,66	2,40
HKD	300.000	Haitian Intl Holdings Ltd	772.334,80	792.411,36	1,84
HKD	32.000	Hong Kong Sec Clearing Co Ltd	1.459.841,08	1.418.191,40	3,30
HKD	80.000	JD.com Inc Reg A	1.876.842,32	1.653.459,81	3,85
HKD	32.000	Netease Inc Reg	601.591,45	649.867,29	1,51
HKD	32.000	Techtronic Industries Co Ltd	501.908,40	383.545,09	0,89
HKD	35.000	Tencent Holdings Ltd	1.602.697,37	2.235.846,81	5,20
HKD	350.000	Travelsky Technology Ltd H	651.652,70	520.048,07	1,21
HKD	3.700	Trip Com Group Ltd	226.994,20	235.029,34	0,55
HKD	1.200.000	Want Want China Holdings Ltd	942.191,10	755.779,20	1,76
HKD	26.000	Yum China Holdings Inc	1.408.207,11	1.353.461,74	3,15
			<u>16.150.495,29</u>	<u>15.287.214,08</u>	<u>35,57</u>
IDR	7.000.000	Kalbe Farma Tbk (PT)	785.476,75	479.766,77	1,12
INR	8.000	Asian Paints Ltd Reg	236.099,41	219.086,34	0,51
INR	27.000	Infosys Ltd Reg	618.267,38	496.171,73	1,16
INR	7.000	Pidilite Industries Ltd Reg	223.773,87	233.359,27	0,54
INR	15.000	Tata Consultancy Services Ltd	706.028,24	632.883,65	1,47
			<u>1.784.168,90</u>	<u>1.581.500,99</u>	<u>3,68</u>
KRW	7.000	Amorepacific Corp (New)	1.046.971,06	481.485,02	1,12
KRW	15.000	Coway Co Ltd	967.427,70	824.181,89	1,92
KRW	22.000	S-1 CORP	1.254.851,23	961.070,70	2,24
KRW	25.000	Samsung Electronics Co Ltd	1.477.038,08	980.199,86	2,28
			<u>4.746.288,07</u>	<u>3.246.937,47</u>	<u>7,56</u>
MXN	550.000	Kimberly-Clark Mex SAB de CV A	897.890,48	902.313,91	2,10
MYR	180.000	Carlsberg Brewery Malaysia Bhd	938.770,55	774.760,56	1,80
MYR	180.000	Heineken Malaysia Bhd	954.986,02	1.085.476,06	2,53
			<u>1.893.756,57</u>	<u>1.860.236,62</u>	<u>4,33</u>
PHP	8.000.000	D&L Industries Inc	1.254.017,43	740.249,30	1,72
PHP	480.000	Universal Robina Corp	1.223.097,60	586.612,66	1,37
			<u>2.477.115,03</u>	<u>1.326.861,96</u>	<u>3,09</u>
SGD	730.000	Sheng Siong Group Ltd	774.322,53	890.740,67	2,07
SGD	1.500.000	Thai Beverage PLC	559.263,26	569.175,25	1,32
			<u>1.333.585,79</u>	<u>1.459.915,92</u>	<u>3,39</u>
THB	350.000	CP All PCL Foreign	649.501,78	510.534,85	1,19
THB	1.100.000	Osotspa PCL Foreign Reg	1.110.738,03	437.601,30	1,02
			<u>1.760.239,81</u>	<u>948.136,15</u>	<u>2,21</u>
TWD	3.000	Aspeed Tec Inc Reg	250.444,75	269.871,83	0,63
TWD	9.000	King Slide Works Co Ltd	138.571,90	446.777,78	1,04

* Durch Rundungen bei der Berechnung der Prozentwerte können geringfügige Differenzen entstanden sein.

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

BL Equities Emerging Markets

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in USD) (Fortsetzung) zum 31. März 2025

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens *
TWD	8.000	MediaTek Inc	175.647,90	334.556,83	0,78
TWD	120.000	President Chain Store Corp	1.209.590,48	906.191,71	2,11
TWD	100.000	Sinbon Electronics Co Ltd	992.475,49	765.689,87	1,78
TWD	230.000	Taiwan Secom	831.342,98	844.214,45	1,97
TWD	100.000	Taiwan Semiconduct Mfg Co Ltd	1.969.200,10	2.737.830,19	6,37
			<u>5.567.273,60</u>	<u>6.305.132,66</u>	<u>14,68</u>
USD	65.000	Cia Cervecerias Unidas SA ADR repr 2 Shares	1.064.902,07	988.000,00	2,30
USD	8.500	Coca-Cola Femsa SAB de CV ADR repr 10 Units	476.732,40	775.965,00	1,81
			<u>1.541.634,47</u>	<u>1.763.965,00</u>	<u>4,11</u>
ZAR	140.000	AVI Ltd	704.629,30	675.142,84	1,57
ZAR	45.000	Clicks Group Ltd	822.673,83	829.098,41	1,93
			<u>1.527.303,13</u>	<u>1.504.241,25</u>	<u>3,50</u>
Summe Aktien			<u>45.996.234,66</u>	<u>41.659.165,21</u>	<u>96,96</u>
Wertpapiere, die an anderen geregelten Märkten gehandelt werden					
Aktien					
KRW	8.000	Classys Inc	287.824,12	306.066,56	0,71
KRW	3.500	Park Systems Corp	433.486,30	497.392,07	1,16
Summe Aktien			<u>721.310,42</u>	<u>803.458,63</u>	<u>1,87</u>
Summe des Wertpapierbestandes			<u>46.717.545,08</u>	<u>42.462.623,84</u>	<u>98,83</u>
Bankguthaben				924.808,59	2,15
Bankverbindlichkeiten				-577.652,65	-1,34
Sonstige Nettoaktiva/(-Passiva)				156.614,07	0,36
Gesamt				<u><u>42.966.393,85</u></u>	<u><u>100,00</u></u>

* Durch Rundungen bei der Berechnung der Prozentwerte können geringfügige Differenzen entstanden sein.

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

BL Equities Emerging Markets

Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes zum 31. März 2025

Wirtschaftliche Aufgliederung

(in Prozent des Nettovermögens)

Nicht zyklische Konsumgüter	38,66 %
Technologien	33,28 %
Nachhaltige Konsumgüter	14,15 %
Gesundheitswesen	4,50 %
Industrie	3,89 %
Finanzen	3,30 %
Rohstoffe	1,05 %
Gesamt	<u>98,83 %</u>

Geographische Aufgliederung

(nach Sitz des Emittenten)
(in Prozent des Nettovermögens)

Cayman-Inseln	18,71 %
China	15,35 %
Taiwan	14,68 %
Südkorea	9,43 %
Brasilien	8,39 %
Malaysia	4,33 %
Hongkong	4,19 %
Mexiko	3,91 %
Indien	3,68 %
Thailand	3,53 %
Südafrika	3,50 %
Philippinen	3,09 %
Singapur	2,62 %
Chile	2,30 %
Indonesien	1,12 %
Gesamt	<u>98,83 %</u>

BL Equities Dividend

Vermögensaufstellung (in EUR)

zum 31. März 2025

Aktiva

Wertpapierbestand zum Marktwert	669.821.274,70
Bankguthaben	71.825.126,68
Ausstehende Zeichnungsbeträge	194,03
Forderungen aus Wertpapiererträgen	68.317,43
Rechnungsabgrenzungsposten	969,46
Gesamtaktiva	741.715.882,30

Passiva

Ausstehende Zahlungen aus dem Rückkauf von Anteilen	74.538,62
Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften	747.958,76
Sonstige Verbindlichkeiten	822.233,77
Gesamtpassiva	1.644.731,15
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	740.071.151,15

Aufteilung des Nettovermögens pro Anteilklasse

Anteilklasse	Anzahl der Anteile	Währung Anteil	NIW pro Anteil in Währung der Anteilklasse	Nettovermögen pro Anteilklasse (in EUR)
A	461.528,564	EUR	184,02	84.932.521,48
AI	15.725,856	EUR	1.179,47	18.548.124,48
AM	246.139,778	EUR	189,53	46.650.205,57
AR	210,684	EUR	197,71	41.654,95
B	1.187.769,958	EUR	262,09	311.300.192,14
B CHF HEDGED	2.186,098	CHF	150,77	344.963,47
B USD HEDGED	63.359,487	USD	257,13	15.081.086,86
BI	35.273,612	EUR	1.228,91	43.347.976,58
BI USD HEDGED	1,000	USD	1.325,34	1.226,88
BM	797.636,745	EUR	270,80	216.002.036,45
BM USD HEDGED	13.103,133	USD	269,39	3.267.663,68
BR	15,806	EUR	239,44	3.784,63
Z	5.394,665	EUR	101,90	549.713,98
				740.071.151,15

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

BL Equities Dividend

Ertrags- und Aufwandsrechnung sowie Veränderungen des Teilfondsvermögens (in EUR) vom 1. Oktober 2024 bis zum 31. März 2025

<u>Erträge</u>	
Nett dividenden erträge	5.877.062,02
Bankzinsen	958.582,41
Sonstige Erträge	51.858,92
Gesamterträge	6.887.503,35
<u>Aufwendungen</u>	
Verwaltungsvergütung	4.084.588,81
Depotgebühren	163.075,01
Bankspesen und sonstige Gebühren	52.470,86
Transaktionskosten	107.476,80
Zentralverwaltungsaufwand	123.114,40
Honorare externer Dienstleister	8.864,98
Sonstiger Verwaltungsaufwand	96.614,75
Abonnementsteuer ("taxe d'abonnement")	176.140,20
Andere Steuern	169.916,79
Sonstige Aufwendungen	12.203,23
Gesamtaufwendungen	4.994.465,83
Summe der Nettoerträge	1.893.037,52
<u>Nettorealisierte Werterhöhungen / (Wertverminderungen)</u>	
- aus Wertpapieren	21.926.169,58
- aus Devisentermingeschäften	969.358,90
- aus Devisengeschäften	-171.606,67
Realisiertes Ergebnis	24.616.959,33
<u>Nettoveränderung der nicht realisierten Werterhöhungen / (Wertverminderungen)</u>	
- aus Wertpapieren	-52.145.808,01
- aus Devisentermingeschäften	-239.728,18
Ergebnis	-27.768.576,86
Ausschüttungen	-1.431.904,77
Wiederanlage von Anteilen	-
Zeichnung von Anteilen	35.878.689,34
Rücknahme von Anteilen	-70.707.805,68
Summe der Veränderungen des Nettovermögens	-64.029.597,97
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	804.100.749,12
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	740.071.151,15

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

BL Equities Dividend

Entwicklung des Teilfonds (in EUR)

zum 31. März 2025

Nettovermögen	Währung	30.09.2023	30.09.2024	31.03.2025	
	EUR	575.312.146,45	804.100.749,12	740.071.151,15	
Wert pro Anteilklasse	Währung	30.09.2023	30.09.2024	31.03.2025	
A	EUR	166,41	192,51	184,02	
AI	EUR	1.069,38	1.237,71	1.179,47	
AM	EUR	171,57	198,47	189,53	
AR	EUR	178,47	207,03	197,71	
B	EUR	233,08	272,23	262,09	
B CHF HEDGED	CHF	139,43	158,66	150,77	
B USD HEDGED	USD	224,06	265,50	257,13	
BI	EUR	1.081,47	1.272,10	1.228,91	
BI USD HEDGED	USD	1.144,67	1.364,54	1.325,34	
BM	EUR	239,44	280,72	270,80	
BM CHF HEDGED	CHF	147,82	169,80	170,74	* 13/02/2025
BM USD HEDGED	USD	233,33	277,62	269,39	
BR	EUR	213,67	248,98	239,44	
BR CHF HEDGED	CHF	136,70	154,54	154,56	* 13/02/2025
Z	EUR	-	105,19	101,90	

* Für die endgültige Rücknahme verwendeter Nettoinventarwert.

Anzahl der Anteile	im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	ausgegeben	zurückgenommen	im Umlauf am Ende der Berichtsperiode
A	582.430,477	18.001,068	-138.902,981	461.528,564
AI	15.725,856	-	-	15.725,856
AM	255.296,523	10.643,969	-19.800,714	246.139,778
AR	210,684	-	-	210,684
B	1.210.345,830	56.749,885	-79.325,757	1.187.769,958
B CHF HEDGED	2.186,098	-	-	2.186,098
B USD HEDGED	65.237,239	348,218	-2.225,970	63.359,487
BI	36.188,009	2.713,892	-3.628,289	35.273,612
BI USD HEDGED	1,000	-	-	1,000
BM	807.898,789	40.748,287	-51.010,331	797.636,745
BM CHF HEDGED	1,000	-	-1,000	-
BM USD HEDGED	13.197,739	-	-94,606	13.103,133
BR	143,264	5,525	-132,983	15,806
BR CHF HEDGED	1,000	-	-1,000	-
Z	2.575,032	3.645,608	-825,975	5.394,665

TER pro Anteilklasse zum 31.03.2025

(in %)

A	1,44
AI	0,75
AM	1,04
AR	1,70
B	1,45
B CHF HEDGED	1,48
B USD HEDGED	1,49
BI	0,75
BI USD HEDGED	0,90
BM	1,04
BM USD HEDGED	1,09
BR	1,66
Z	0,23

* annualisiert

BL Equities Dividend

Entwicklung des Teilfonds (in EUR) (Fortsetzung)

zum 31. März 2025

Ausschüttungen	Währung	Ausschüttung pro Anteil	Ex-Dividenden Datum
A	EUR	1,35	04.02.2025
AI	EUR	16,70	04.02.2025
AM	EUR	1,99	04.02.2025
AR	EUR	1,40	04.02.2025

BL Equities Dividend

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in EUR) zum 31. März 2025

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens *
<u>Wertpapierbestand</u>					
<u>Amtlich notierte Wertpapiere</u>					
Aktien					
CAD	406.730	Canadian National Railway Co	36.521.415,10	36.646.592,98	4,95
CHF	8.298	Givaudan SA Reg	24.535.010,55	32.986.089,33	4,46
CHF	560.982	Nestlé SA Reg	48.892.436,71	52.456.258,94	7,09
CHF	391.211	SGS SA	32.304.958,15	35.999.890,27	4,87
			105.732.405,41	121.442.238,54	16,42
DKK	224.500	Coloplast A/S B	23.613.543,66	21.761.209,95	2,94
EUR	7.064	Hermes Intl SA	8.993.258,74	17.031.304,00	2,30
EUR	335.485	Kone Oyj B	16.979.028,47	17.056.057,40	2,31
EUR	107.259	L'Oréal SA	37.408.940,39	36.773.748,15	4,97
EUR	50.912	LVMH Moët Hennessy L Vuit SE	31.449.832,16	29.106.390,40	3,93
EUR	993.719	Unilever Plc Reg	40.565.273,60	54.694.293,76	7,39
			135.396.333,36	154.661.793,71	20,90
GBP	422.992	Intertek Group Plc	22.414.762,06	25.303.969,77	3,42
GBP	1.297.763	United Utilities Plc	14.941.297,39	15.643.132,19	2,11
			37.356.059,45	40.947.101,96	5,53
TWD	690.000	Taiwan Semiconduct Mfg Co Ltd	8.210.656,89	17.487.644,79	2,36
USD	79.200	Accenture Plc	17.199.113,83	22.877.637,58	3,09
USD	421.400	Colgate-Palmolive Co	26.663.666,27	36.551.890,77	4,94
USD	281.700	Kimberly-Clark Corp	32.440.207,34	37.087.131,68	5,01
USD	64.800	Microsoft Corp	7.301.797,91	22.518.187,46	3,04
USD	128.800	Paychex Inc	12.960.084,79	18.395.060,40	2,49
USD	159.100	Pepsico Inc	18.204.056,52	22.083.271,46	2,99
USD	133.200	Resmed Inc	21.500.404,19	27.601.777,37	3,73
USD	610.000	Rollins Inc	21.819.054,93	30.509.881,97	4,12
USD	22.400	S&P Global Inc	8.272.635,01	10.535.931,50	1,42
USD	152.750	Union Pacific Corp	24.844.291,83	33.404.915,53	4,51
			191.205.312,62	261.565.685,72	35,34
VND	3.317.280	Vietnam Dairy Product Corp	12.031.455,63	7.273.452,31	0,98
ZAR	1.800.000	AVI Ltd	10.301.318,39	8.035.554,74	1,09
Summe des Wertpapierbestandes			560.368.500,51	669.821.274,70	90,51
Bankguthaben				71.825.126,68	9,71
Sonstige Nettoaktiva/(-Passiva)				-1.575.250,23	-0,22
Gesamt				740.071.151,15	100,00

* Durch Rundungen bei der Berechnung der Prozentwerte können geringfügige Differenzen entstanden sein.

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

BL Equities Dividend

Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes zum 31. März 2025

Wirtschaftliche Aufgliederung

(in Prozent des Nettovermögens)

Nicht zyklische Konsumgüter	34,46 %
Industrie	28,09 %
Technologien	8,49 %
Gesundheitswesen	6,67 %
Nachhaltige Konsumgüter	6,23 %
Rohstoffe	4,46 %
Dienstprogramme	2,11 %
Gesamt	<u>90,51 %</u>

Geographische Aufgliederung

(nach Sitz des Emittenten)
(in Prozent des Nettovermögens)

Vereinigte Staaten von Amerika	32,25 %
Schweiz	16,42 %
Vereinigtes Königreich	12,92 %
Frankreich	11,20 %
Kanada	4,95 %
Irland	3,09 %
Dänemark	2,94 %
Taiwan	2,36 %
Finnland	2,31 %
Südafrika	1,09 %
Vietnam	0,98 %
Gesamt	<u>90,51 %</u>

BL Emerging Markets

Vermögensaufstellung (in EUR)

zum 31. März 2025

Aktiva

Wertpapierbestand zum Marktwert	249.657.872,34
Bankguthaben	15.476.918,58
Ausstehende Zeichnungsbeträge	123,88
Forderungen aus Wertpapiererträgen	952.070,57
Rechnungsabgrenzungsposten	344,41
Gesamtaktiva	266.087.329,78

Passiva

Bankverbindlichkeiten	820,23
Sonstige Verbindlichkeiten	278.617,05
Gesamtpassiva	279.437,28
Nettvermögen am Ende der Berichtsperiode	265.807.892,50

Aufteilung des Nettvermögens pro Anteilklasse

Anteilklasse	Anzahl der Anteile	Währung Anteil	NIW pro Anteil in Währung der Anteilklasse	Nettvermögen pro Anteilklasse (in EUR)
A	26.514,004	EUR	130,53	3.460.904,10
AM	308.918,171	EUR	133,91	41.368.125,64
B	297.805,482	EUR	174,57	51.988.321,81
BC	13.858,528	USD	100,73	1.292.294,21
BCI	1,000	USD	1.178,75	1.091,18
BCM	24.513,324	USD	104,16	2.363.626,71
BI	4.542,706	EUR	963,89	4.378.660,35
BM	891.816,967	EUR	180,37	160.856.484,57
BR	78,921	EUR	139,30	10.993,79
Z	857,922	EUR	101,86	87.390,14
				265.807.892,50

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

BL Emerging Markets

Ertrags- und Aufwandsrechnung sowie Veränderungen des Teilfondsvermögens (in EUR) vom 1. Oktober 2024 bis zum 31. März 2025

Erträge

Nettodividendenerträge	2.759.747,82
Nettozinserträge aus Anleihen und anderen Schuldverschreibungen	112.960,09
Erträge aus Sukuk	30.159,02
Bankzinsen	96.208,82
Gesamterträge	2.999.075,75

Aufwendungen

Verwaltungsvergütung	1.355.039,81
Depotgebühren	63.156,00
Bankspesen und sonstige Gebühren	81.489,12
Transaktionskosten	564.675,90
Zentralverwaltungsaufwand	79.684,58
Honorare externer Dienstleister	3.289,71
Sonstiger Verwaltungsaufwand	72.296,26
Abonnementsteuer ("taxe d'abonnement")	66.516,88
Anderere Steuern	81.746,02
Bezahlte Bankzinsen	28.361,06
Sonstige Aufwendungen	11.963,80
Gesamtaufwendungen	2.408.219,14

Summe der Nettoerträge 590.856,61

Nettorealisierte Werterhöhungen / (Wertverminderungen)

- aus Wertpapieren	2.858.376,07
- aus Devisentermingeschäften	-8.301,33
- aus Devisengeschäften	598.946,44
Realisiertes Ergebnis	4.039.877,79

Nettoveränderung der nicht realisierten Werterhöhungen / (Wertverminderungen)

- aus Wertpapieren	-18.282.351,35
Ergebnis	-14.242.473,56

Ausschüttungen -708.803,70

Wiederanlage von Anteilen -

Zeichnung von Anteilen 11.304.791,93

Rücknahme von Anteilen -85.606.138,22

Summe der Veränderungen des Nettovermögens -89.252.623,55

Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode 355.060.516,05

Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode 265.807.892,50

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

BL Emerging Markets

Entwicklung des Teilfonds (in EUR)

zum 31. März 2025

Nettovermögen	Währung	30.09.2023	30.09.2024	31.03.2025
	EUR	374.908.654,35	355.060.516,05	265.807.892,50

Wert pro Anteilklasse	Währung	30.09.2023	30.09.2024	31.03.2025
A	EUR	125,07	137,91	130,53
AM	EUR	128,44	141,62	133,91
AR	EUR	107,95	119,08	115,66
B	EUR	163,10	182,16	174,57
BC	USD	92,25	108,61	100,73
BCI	USD	1.069,10	1.267,59	1.178,75
BCM	USD	94,81	112,09	104,16
BI	EUR	891,17	1.002,34	963,89
BM	EUR	167,53	187,83	180,37
BR	EUR	130,61	145,54	139,30
Z	EUR	-	105,63	101,86

* Für die endgültige Rücknahme verwendeter Nettoinventarwert.

* 13/02/2025

Anzahl der Anteile	im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	ausgegeben	zurückgenommen	im Umlauf am Ende der Berichtsperiode
A	35.101,999	307,415	-8.895,410	26.514,004
AM	410.509,508	13.254,307	-114.845,644	308.918,171
AR	1,000	-	-1,000	-
B	321.015,336	5.621,371	-28.831,225	297.805,482
BC	14.907,620	-	-1.049,092	13.858,528
BCI	1,000	-	-	1,000
BCM	25.358,153	419,132	-1.263,961	24.513,324
BI	4.659,965	2,941	-120,200	4.542,706
BM	1.197.252,801	45.109,748	-350.545,582	891.816,967
BR	80,492	-	-1,571	78,921
Z	427,541	430,381	-	857,922

TER pro Anteilklasse zum 31.03.2025

(in %)

A	1,55
AM	1,14
B	1,55
BC	1,55
BCI	0,77
BCM	1,15
BI	0,86
BM	1,14
BR	1,78
Z	0,33

* annualisiert

Ausschüttungen	Währung	Ausschüttung pro Anteil	Ex-Dividenden Datum
A	EUR	1,66	04.02.2025
AM	EUR	2,11	04.02.2025
AR	EUR	2,25	04.02.2025

BL Emerging Markets

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in EUR) zum 31. März 2025

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens *
Wertpapierbestand					
Amtlich notierte Wertpapiere					
Aktien					
BRL	2.700.000	Ambev SA	9.099.049,91	5.889.408,69	2,22
BRL	2.200.000	Odontoprev SA	5.652.658,68	3.711.054,56	1,40
BRL	900.000	Raia Drogasil SA Reg	2.749.505,91	2.770.203,35	1,04
BRL	350.000	Totvs SA	1.630.248,24	1.887.115,19	0,71
BRL	270.000	Weg SA	494.322,36	1.975.351,30	0,74
			<u>19.625.785,10</u>	<u>16.233.133,09</u>	<u>6,11</u>
CNY	984.927	Centre Testing Intl Gr Co Ltd A	2.071.609,93	1.618.145,48	0,61
CNY	564.290	Foshan Haitai Flav & Fo Co Ltd A	3.056.672,97	2.920.868,84	1,10
CNY	30.000	Kweichow Moutai Co Ltd A Reg	5.285.712,17	5.973.403,00	2,25
			<u>10.413.995,07</u>	<u>10.512.417,32</u>	<u>3,96</u>
HKD	700.000	Alibaba Group Holding Ltd Reg	10.947.265,07	10.661.083,52	4,01
HKD	300.000	ASMP T Ltd	2.669.618,88	1.940.055,43	0,73
HKD	5.000.000	Budweiser Brewing Co APAC Ltd Reg	8.701.545,03	5.580.410,91	2,10
HKD	520.000	Fuyao Glass Industry Gr Co Ltd	2.068.638,25	3.433.915,96	1,29
HKD	1.040.000	Haitian Intl Holdings Ltd	1.523.082,45	2.542.953,98	0,96
HKD	140.000	Hong Kong Sec Clearing Co Ltd	5.700.781,60	5.743.658,75	2,16
HKD	266.904	JD.com Inc Reg A	5.231.733,92	5.106.630,83	1,92
HKD	220.000	Netease Inc Reg	3.379.437,24	4.135.929,28	1,56
HKD	175.000	Techtronic Industries Co Ltd	1.774.594,43	1.941.691,48	0,73
HKD	230.000	Tencent Holdings Ltd	10.717.212,10	13.601.210,46	5,12
HKD	1.300.000	Travelsky Technology Ltd H	2.101.742,90	1.788.111,20	0,67
HKD	25.000	Trip Com Group Ltd	1.460.917,78	1.470.063,47	0,55
HKD	9.300.000	Want Want China Holdings Ltd	7.056.138,19	5.422.160,45	2,04
HKD	130.000	Yum China Holdings Inc	6.489.391,30	6.264.576,42	2,36
			<u>69.822.099,14</u>	<u>69.632.452,14</u>	<u>26,20</u>
IDR	34.000.000	Kalbe Farma Tbk (PT)	3.219.258,47	2.157.181,89	0,81
IDR	8.200.000	PT Indofood CBP Sukses Mak Tbk	4.523.705,38	4.664.018,43	1,75
			<u>7.742.963,85</u>	<u>6.821.200,32</u>	<u>2,56</u>
INR	50.000	Asian Paints Ltd Reg	1.395.716,57	1.267.567,33	0,48
INR	420.000	Container Corp of India Ltd Reg	2.710.078,55	3.146.073,26	1,18
INR	140.000	Infosys Ltd Reg	2.653.962,73	2.381.617,49	0,90
INR	50.000	Pidilite Industries Ltd Reg	1.499.464,89	1.543.024,20	0,58
INR	90.000	Tata Consultancy Services Ltd	3.554.881,22	3.515.206,59	1,32
			<u>11.814.103,96</u>	<u>11.853.488,87</u>	<u>4,46</u>
KRW	35.000	Amorepacific Corp (New)	4.762.448,03	2.228.581,45	0,84
KRW	55.000	Binggrae Co Ltd	2.925.317,15	3.222.306,48	1,21
KRW	76.000	Coway Co Ltd	3.298.847,29	3.865.637,48	1,45
KRW	95.000	S-1 CORP	4.851.054,54	3.841.775,52	1,45
KRW	160.000	Samsung Electronics Co Ltd	8.091.148,40	5.807.247,46	2,18
			<u>23.928.815,41</u>	<u>18.965.548,39</u>	<u>7,13</u>
MXN	2.500.000	Kimberly-Clark Mex SAB de CV A	3.868.960,88	3.796.738,59	1,43
MYR	580.000	Carlsberg Brewery Malaysia Bhd	1.660.681,95	2.310.993,48	0,87
MYR	470.000	Heineken Malaysia Bhd	1.459.701,32	2.623.743,20	0,99
			<u>3.120.383,27</u>	<u>4.934.736,68</u>	<u>1,86</u>
PEN	904.967	Alicorp SAA	1.927.264,70	1.944.239,49	0,73
PHP	28.000.000	D&L Industries Inc	4.295.279,75	2.398.400,89	0,90
PHP	42.408.933	RFM Corp	3.641.391,11	2.851.271,37	1,07
PHP	2.430.000	Universal Robina Corp	4.790.718,82	2.749.110,46	1,03
			<u>12.727.389,68</u>	<u>7.998.782,72</u>	<u>3,00</u>
SGD	4.700.000	Sheng Siong Group Ltd	1.541.528,78	5.308.868,97	2,00

* Durch Rundungen bei der Berechnung der Prozentwerte können geringfügige Differenzen entstanden sein.

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

BL Emerging Markets

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in EUR) (Fortsetzung) zum 31. März 2025

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens *
SGD	19.000.000	Thai Beverage PLC	6.442.164,15	6.673.967,35	2,51
			7.983.692,93	11.982.836,32	4,51
THB	2.100.000	CP All PCL Foreign	3.669.929,47	2.835.648,32	1,07
THB	3.500.000	Osotspa PCL Foreign Reg	3.160.646,65	1.288.931,05	0,48
THB	4.200.000	TOA Paint Thailand PCL Reg	3.917.850,84	1.294.659,64	0,49
			10.748.426,96	5.419.239,01	2,04
TWD	15.000	Aspeed Tec Inc Reg	769.128,70	1.249.117,48	0,47
TWD	70.000	King Slide Works Co Ltd	732.378,62	3.216.790,85	1,21
TWD	60.000	MediaTek Inc	1.258.496,59	2.322.773,65	0,87
TWD	1.779.467	Pacific Hospital Supply Co Ltd	3.407.779,11	4.584.294,52	1,72
TWD	610.000	President Chain Store Corp	4.032.254,69	4.264.267,07	1,60
TWD	400.000	Sinbon Electronics Co Ltd	3.754.412,31	2.835.232,11	1,07
TWD	1.550.000	Taiwan Secom	2.882.082,24	5.266.624,67	1,98
TWD	500.000	Taiwan Semiconduct Mfg Co Ltd	6.135.963,28	12.672.206,37	4,77
			22.972.495,54	36.411.306,72	13,69
USD	440.000	Cia Cervecerias Unidas SA ADR repr 2 Shares	6.970.413,15	6.191.159,45	2,33
USD	65.000	Coca-Cola Femsa SAB de CV ADR repr 10 Units	3.983.942,38	5.493.034,02	2,07
			10.954.355,53	11.684.193,47	4,40
VND	2.000.000	Vietnam Dairy Product Corp	7.417.135,78	4.385.190,47	1,65
ZAR	450.000	AVI Ltd	2.357.266,84	2.008.888,68	0,76
ZAR	280.000	Clicks Group Ltd	3.126.878,37	4.775.593,20	1,80
ZAR	260.000	Tiger Brands Ltd	3.921.615,34	3.637.862,42	1,37
			9.405.760,55	10.422.344,30	3,93
Summe Aktien			234.473.628,35	232.997.847,90	87,66
Anleihen					
EUR	2.000.000	Philippines 0.875% EMTN Sen 19/17.05.27	1.976.400,00	1.914.040,00	0,72
USD	2.000.000	Abu Dhabi (Emirate of) 3.125% MTN Ser6 Sen Reg S 17/11.10.27	1.773.851,52	1.802.814,16	0,68
USD	3.000.000	Poland 3.25% Sen 16/06.04.26	2.860.175,12	2.748.072,21	1,03
USD	2.000.000	Romania 3% 22/27.02.27	1.687.000,80	1.781.171,03	0,67
			6.321.027,44	6.332.057,40	2,38
Summe Anleihen			8.297.427,44	8.246.097,40	3,10
Sukuk					
USD	2.000.000	Malaysia Sukuk Global Bhd 3.179% Reg S Ser 1 16/27.04.26	1.825.472,93	1.832.140,71	0,69
Summe Sukuk			1.825.472,93	1.832.140,71	0,69
Wertpapiere, die an anderen geregelten Märkten gehandelt werden					
Aktien					
KRW	46.000	Classys Inc	1.518.556,28	1.629.143,90	0,61
KRW	22.996	Leeno Industrial Inc	2.627.871,05	2.716.211,65	1,02
KRW	17.000	Park Systems Corp	1.934.204,25	2.236.430,78	0,84
Summe Aktien			6.080.631,58	6.581.786,33	2,47
Summe des Wertpapierbestandes			250.677.160,30	249.657.872,34	93,92
Bankguthaben				15.476.918,58	5,82
Bankverbindlichkeiten				-820,23	0,00
Sonstige Nettoaktiva/(-Passiva)				673.921,81	0,26
Gesamt				265.807.892,50	100,00

* Durch Rundungen bei der Berechnung der Prozentwerte können geringfügige Differenzen entstanden sein.

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

BL Emerging Markets

Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes zum 31. März 2025

Wirtschaftliche Aufgliederung

(in Prozent des Nettovermögens)

Nicht zyklische Konsumgüter	39,21 %
Technologien	27,86 %
Nachhaltige Konsumgüter	9,75 %
Industrie	5,06 %
Gesundheitswesen	4,54 %
Finanzen	2,85 %
Staaten und Regierungen	2,42 %
Rohstoffe	1,55 %
Öffentliche Gemeindeverwaltungen	0,68 %
Gesamt	<u>93,92 %</u>

Geographische Aufgliederung

(nach Sitz des Emittenten)

(in Prozent des Nettovermögens)

Cayman-Inseln	14,96 %
Taiwan	13,69 %
China	11,76 %
Südkorea	9,60 %
Brasilien	6,11 %
Thailand	4,55 %
Indien	4,46 %
Südafrika	3,93 %
Philippinen	3,72 %
Mexiko	3,50 %
Hongkong	2,89 %
Indonesien	2,56 %
Singapur	2,55 %
Malaysia	2,55 %
Chile	2,33 %
Vietnam	1,65 %
Polen	1,03 %
Peru	0,73 %
Vereinigte Arabische Emirate	0,68 %
Rumänien	0,67 %
Gesamt	<u>93,92 %</u>

BL Global Flexible EUR

Vermögensaufstellung (in EUR)

zum 31. März 2025

Aktiva

Wertpapierbestand zum Marktwert	1.122.798.726,39
Bankguthaben	68.915.707,97
Ausstehende Zeichnungsbeträge	113.884,87
Forderungen aus Wertpapiererträgen	1.697.528,55
Nicht realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften	6.922.293,00
Rechnungsabgrenzungsposten	1.485,91
Gesamtaktiva	1.200.449.626,69

Passiva

Bankverbindlichkeiten	5.139.575,64
Ausstehende Zahlungen aus dem Rückkauf von Anteilen	42.185,00
Sonstige Verbindlichkeiten	1.286.902,83
Gesamtpassiva	6.468.663,47
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	1.193.980.963,22

Aufteilung des Nettovermögens pro Anteilklasse

Anteilklasse	Anzahl der Anteile	Währung Anteil	NIW pro Anteil in Währung der Anteilklasse	Nettovermögen pro Anteilklasse (in EUR)
A	239.021,873	EUR	152,29	36.400.435,30
AM	197.601,576	EUR	157,14	31.051.114,16
AR	174,859	EUR	158,37	27.692,98
B	3.007.797,040	EUR	215,17	647.182.659,83
B CHF HEDGED	27.420,732	CHF	129,40	3.713.714,27
BI	195.089,231	EUR	1.184,42	231.066.787,65
BM	1.037.273,020	EUR	222,33	230.621.886,20
BM CHF HEDGED	2,000	CHF	134,59	281,74
BR	63.492,726	EUR	204,57	12.989.022,09
Z	8.572,971	EUR	108,17	927.369,00
				1.193.980.963,22

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

BL Global Flexible EUR

Ertrags- und Aufwandsrechnung sowie Veränderungen des Teilfondsvermögens (in EUR)

vom 1. Oktober 2024 bis zum 31. März 2025

Erträge

Nett dividenderträge	5.846.742,21
Nettozinsträge aus Anleihen und anderen Schuldverschreibungen	1.232.729,01
Bankzinsen	519.859,64
Sonstige Erträge	142.116,44
Gesamterträge	7.741.447,30

Aufwendungen

Verwaltungsvergütung	6.329.771,03
Depotgebühren	253.810,85
Bankspesen und sonstige Gebühren	81.989,37
Transaktionskosten	1.065.636,43
Zentralverwaltungsaufwand	118.563,87
Honorare externer Dienstleister	13.868,40
Sonstiger Verwaltungsaufwand	182.904,03
Abonnementsteuer ("taxe d'abonnement")	252.342,42
Andere Steuern	139.014,91
Bezahlte Bankzinsen	29.894,64
Sonstige Aufwendungen	16.089,44
Gesamtaufwendungen	8.483.885,39

Summe des Nettoverlustes -742.438,09

Nettorealisierte Werterhöhungen / (Wertverminderungen)

- aus Wertpapieren	38.697.586,22
- aus Devisentermingeschäften	-10.319.275,86
- aus Devisengeschäften	-1.261.784,11
Realisiertes Ergebnis	26.374.088,16

Nettoveränderung der nicht realisierten Werterhöhungen / (Wertverminderungen)

- aus Wertpapieren	-28.896.969,18
- aus Devisentermingeschäften	4.215.634,98

Ergebnis 1.692.753,96

Ausschüttungen -1.236.478,36

Wiederanlage von Anteilen 0,62

Zeichnung von Anteilen 53.345.953,49

Rücknahme von Anteilen -119.476.012,94

Summe der Veränderungen des Nettovermögens -65.673.783,23

Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode 1.259.654.746,45

Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode 1.193.980.963,22

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

BL Global Flexible EUR

Entwicklung des Teilfonds (in EUR) zum 31. März 2025

Nettovermögen	Währung	30.09.2023	30.09.2024	31.03.2025
	EUR	1.531.766.629,80	1.259.654.746,45	1.193.980.963,22

Wert pro Anteilklasse	Währung	30.09.2023	30.09.2024	31.03.2025
A	EUR	134,24	154,89	152,29
AM	EUR	138,36	159,64	157,14
AR	EUR	139,78	161,21	158,37
B	EUR	186,09	215,12	215,17
B CHF HEDGED	CHF	116,54	131,20	129,40
BI	EUR	1.013,71	1.180,12	1.184,42
BM	EUR	191,18	221,85	222,33
BM CHF HEDGED	CHF	121,10	136,53	134,59
BR	EUR	177,57	204,79	204,57
BR CHF HEDGED	CHF	113,90	127,42	130,15
Z	EUR	-	107,48	108,17

* Für die endgültige Rücknahme verwendeter Nettoinventarwert.

* 13/02/2025

Anzahl der Anteile	im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	ausgegeben	wiedergelegt	zurückgenommen	im Umlauf am Ende der Berichtsperiode
A	270.312,118	12.105,337	0,004	-43.395,586	239.021,873
AM	212.141,032	8.343,161	-	-22.882,617	197.601,576
AR	174,859	-	-	-	174,859
B	3.216.569,590	54.935,406	-	-263.707,956	3.007.797,040
B CHF HEDGED	27.420,732	-	-	-	27.420,732
BI	192.428,761	29.557,831	-	-26.897,361	195.089,231
BM	1.109.285,594	14.497,695	-	-86.510,269	1.037.273,020
BM CHF HEDGED	2,000	-	-	-	2,000
BR	69.947,930	174,562	-	-6.629,766	63.492,726
BR CHF HEDGED	1,000	-	-	-1,000	-
Z	5.602,263	3.142,402	-	-171,694	8.572,971

TER pro Anteilklasse zum 31.03.2025

(in %)

A	1,42
AM	1,02
AR	1,66
B	1,42
B CHF HEDGED	1,46
BI	0,73
BM	1,02
BM CHF HEDGED	1,53
BR	1,67
Z	0,17

* annualisiert

Ausschüttungen	Währung	Ausschüttung pro Anteil	Ex-Dividenden Datum
A	EUR	2,67	04.02.2025
AM	EUR	2,88	04.02.2025
AR	EUR	2,70	04.02.2025

BL Global Flexible EUR

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in EUR) zum 31. März 2025

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens *
Wertpapierbestand					
Amtlich notierte Wertpapiere					
Aktien					
CAD	500.000	Alamos Gold Inc	9.295.055,16	12.369.200,93	1,04
CAD	120.000	Canadian National Railway Co	12.605.598,24	10.812.064,90	0,91
CAD	750.000	Enbridge Inc	25.924.280,67	30.733.201,84	2,57
CAD	322.652	Franco Nevada Corporation	27.484.923,55	46.984.193,97	3,94
CAD	420.000	Wheaton Precious Metals Corp Reg	12.594.792,88	30.175.960,49	2,53
			<hr/>	<hr/>	
			87.904.650,50	131.074.622,13	10,99
CHF	20.000	Geberit AG Reg	9.167.267,63	11.513.175,51	0,96
CHF	3.000	Givaudan SA Reg	9.188.033,83	11.925.556,52	1,00
CHF	275.000	Nestlé SA Reg	23.004.072,39	25.714.677,49	2,15
CHF	185.000	Roche Holding Ltd Pref	47.833.954,64	56.249.712,24	4,71
CHF	300.000	SGS SA	25.795.456,93	27.606.501,56	2,31
CHF	51.000	Sika Ltd	12.746.700,93	11.380.459,99	0,95
			<hr/>	<hr/>	
			127.735.486,35	144.390.083,31	12,08
DKK	150.000	Coloplast A/S B	17.071.646,38	14.539.783,93	1,22
DKK	240.000	Novo Nordisk AS B	20.240.890,38	15.112.368,34	1,27
DKK	250.000	Novonesis AS B	10.940.313,41	13.436.701,14	1,13
			<hr/>	<hr/>	
			48.252.850,17	43.088.853,41	3,62
EUR	20.000	ASML Holding NV	13.047.073,80	12.120.000,00	1,02
EUR	100.000	BE Semiconductor Industries NV Reg	11.586.650,88	9.522.000,00	0,80
EUR	2.250.000	Davide Campari-Milano NV Reg	15.616.427,98	12.181.500,00	1,02
EUR	168.000	Heineken NV	13.187.479,27	12.663.840,00	1,06
EUR	250.000	Kone Oyj B	12.579.032,39	12.710.000,00	1,06
EUR	51.000	L'Oréal SA	15.037.130,30	17.485.350,00	1,46
EUR	24.000	LVMH Moët Hennessy L Vuit SE	12.174.300,23	13.720.800,00	1,15
EUR	600.000	Ryanair Holdings Plc	10.460.556,39	11.175.000,00	0,94
			<hr/>	<hr/>	
			103.688.651,24	101.578.490,00	8,51
GBP	85.000	Spirax Group PLC	7.541.588,02	6.278.556,77	0,53
HKD	2.400.000	Alibaba Group Holding Ltd Reg	33.425.557,80	36.552.286,36	3,06
HKD	603.000	Hong Kong Sec Clearing Co Ltd	22.517.142,26	24.738.758,75	2,07
HKD	1.000.000	JD.com Inc Reg A	15.132.174,76	19.132.837,39	1,60
HKD	390.000	Tencent Holdings Ltd	18.768.081,77	23.062.922,08	1,93
			<hr/>	<hr/>	
			89.842.956,59	103.486.804,58	8,66
INR	600.000	Asian Paints Ltd Reg	16.620.294,28	15.210.808,01	1,27
INR	703.000	Infosys Ltd Reg	10.164.651,34	11.959.122,10	1,00
INR	300.000	Tata Consultancy Services Ltd	11.662.533,37	11.717.355,29	0,98
			<hr/>	<hr/>	
			38.447.478,99	38.887.285,40	3,25
JPY	700.000	Asahi Intecc Co Ltd	11.151.803,81	10.419.712,05	0,87
JPY	575.000	Daifuku Co Ltd	9.282.638,31	12.964.049,55	1,09
JPY	225.000	GMO Payment Gateway Inc	10.372.196,09	11.037.224,62	0,92
JPY	90.000	Hoya Corp	9.438.828,11	9.349.047,41	0,78
JPY	185.000	Itochu Corp	8.212.403,25	7.903.448,94	0,66
JPY	30.000	Keyence Corp	10.068.061,76	10.860.792,46	0,91
JPY	285.000	Kobe Bussan Co Ltd Reg	6.329.476,35	6.217.469,39	0,52
JPY	185.000	Nintendo Co Ltd	7.172.228,29	11.578.592,78	0,97
JPY	375.000	Nomura Research Institute Ltd Reg	8.002.346,17	11.226.657,05	0,94
JPY	360.000	Obic Co Ltd	9.759.211,47	9.603.109,72	0,80
JPY	85.000	Recruit Holdings Co Ltd	2.367.864,49	4.029.122,47	0,34
JPY	1.000.000	Sony Group Corp	12.244.030,53	23.307.617,19	1,95
JPY	585.000	Terumo Corp	8.379.952,60	10.129.341,86	0,85

* Durch Rundungen bei der Berechnung der Prozentwerte können geringfügige Differenzen entstanden sein.

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

BL Global Flexible EUR

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in EUR) (Fortsetzung) zum 31. März 2025

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens *
JPY	73.500	Tokyo Electron Ltd	11.589.990,22	9.150.236,22	0,77
JPY	1.000.000	Unicharm Corp	7.874.514,70	7.363.721,29	0,62
			132.245.546,15	155.140.143,00	12,99
SEK	400.000	Assa Abloy AB B	7.823.181,68	11.058.997,30	0,93
TWD	1.600.000	Sinbon Electronics Co Ltd	14.025.455,85	11.340.928,42	0,95
TWD	900.000	Taiwan Semiconduct Mfg Co Ltd	8.661.008,71	22.809.971,46	1,91
			22.686.464,56	34.150.899,88	2,86
USD	45.000	Adobe Inc Reg	19.192.164,93	15.976.718,35	1,34
USD	50.000	Alphabet Inc A	8.017.599,65	7.157.602,41	0,60
USD	58.000	Check Point Software Tec Ltd	11.036.773,42	12.237.315,44	1,02
USD	160.000	Edwards Lifesciences Corp	11.309.202,43	10.735.292,76	0,90
USD	27.500	IDEXX Laboratories Inc	10.910.883,31	10.690.696,60	0,90
USD	21.000	Microsoft Corp	7.426.908,90	7.297.560,75	0,61
USD	10.500	MSCI Inc	4.721.223,67	5.496.644,30	0,46
USD	47.000	Resmed Inc	8.296.718,21	9.739.365,89	0,82
USD	185.000	Royal Gold Inc	16.419.206,24	28.002.175,42	2,35
USD	31.000	Union Pacific Corp	6.965.482,65	6.779.393,66	0,57
USD	27.000	Verisk Analytics Inc	5.759.188,39	7.438.778,06	0,62
USD	39.000	Visa Inc A	10.121.945,60	12.652.571,16	1,06
USD	39.000	Waters Corp	9.551.908,63	13.306.392,04	1,11
			129.729.206,03	147.510.506,84	12,36
Summe Aktien			795.898.060,28	916.645.242,62	76,78
Investmentzertifikate					
USD	90.000	Invesco Physical Markets PLC Certif Gold Perpetual	17.045.246,11	25.041.703,31	2,10
Summe Investmentzertifikate			17.045.246,11	25.041.703,31	2,10
Anleihen					
USD	18.500.000	US 4.625% Ser B-2035 25/15.02.35	17.583.580,61	17.698.305,65	1,48
USD	67.000.000	US ILB Sen 20/15.02.50	52.938.737,39	46.816.225,55	3,92
USD	60.000.000	US ILB Ser AE-2028 23/15.10.28	56.977.807,30	59.978.640,20	5,02
USD	60.000.000	US ILB Ser D-2033 23/15.07.33	53.766.513,27	56.618.609,06	4,74
Summe Anleihen			181.266.638,57	181.111.780,46	15,16
Summe des Wertpapierbestandes			994.209.944,96	1.122.798.726,39	94,04
Bankguthaben				68.915.707,97	5,77
Bankverbindlichkeiten				-5.139.575,64	-0,43
Sonstige Nettoaktiva/(-Passiva)				7.406.104,50	0,62
Gesamt				1.193.980.963,22	100,00

* Durch Rundungen bei der Berechnung der Prozentwerte können geringfügige Differenzen entstanden sein.

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

BL Global Flexible EUR

Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes zum 31. März 2025

Wirtschaftliche Aufgliederung

(in Prozent des Nettovermögens)

Technologien	20,32 %
Staaten und Regierungen	15,16 %
Rohstoffe	14,21 %
Gesundheitswesen	13,43 %
Industrie	10,76 %
Nicht zyklische Konsumgüter	6,83 %
Nachhaltige Konsumgüter	5,67 %
Finanzen	5,09 %
Energie	2,57 %
Gesamt	<u>94,04 %</u>

Geographische Aufgliederung

(nach Sitz des Emittenten)

(in Prozent des Nettovermögens)

Vereinigte Staaten von Amerika	26,50 %
Japan	12,99 %
Schweiz	12,08 %
Kanada	10,99 %
Cayman-Inseln	4,99 %
Dänemark	3,62 %
Indien	3,25 %
Irland	3,04 %
Niederlande	2,88 %
Taiwan	2,86 %
Frankreich	2,61 %
Hongkong	2,07 %
China	1,60 %
Finnland	1,06 %
Israel	1,02 %
Italien	1,02 %
Schweden	0,93 %
Vereinigtes Königreich	0,53 %
Gesamt	<u>94,04 %</u>

BL Global Flexible USD

Vermögensaufstellung (in USD)

zum 31. März 2025

Aktiva

Wertpapierbestand zum Marktwert	78.145.164,12
Sicherungseinlagen für Terminkontrakte	235.888,00
Bankguthaben	8.335.341,60
Forderungen aus Wertpapiererträgen	105.613,12
Nicht realisierter Gewinn aus Terminkontrakten	72.700,00
Rechnungsabgrenzungsposten	118,06
Gesamtaktiva	86.894.824,90

Passiva

Sonstige Verbindlichkeiten	112.262,80
Sonstige Passiva	96.900,01
Gesamtpassiva	209.162,81
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	86.685.662,09

Aufteilung des Nettovermögens pro Anteilklasse

Anteilklasse	Anzahl der Anteile	Währung Anteil	NIW pro Anteil in Währung der Anteilklasse	Nettovermögen pro Anteilklasse (in USD)
A	23.598,594	USD	166,04	3.918.334,80
AM	12.203,029	USD	169,35	2.066.567,51
AR	1.965,000	USD	163,97	322.195,61
B	375.475,697	USD	183,48	68.891.446,29
BI	1.340,323	USD	1.752,94	2.349.506,56
BM	46.069,521	USD	189,71	8.739.749,67
BR	2.072,767	USD	170,72	353.870,23
Z	430,334	USD	102,23	43.991,42
				86.685.662,09

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

BL Global Flexible USD

Ertrags- und Aufwandsrechnung sowie Veränderungen des Teilfondsvermögens (in USD) vom 1. Oktober 2024 bis zum 31. März 2025

<u>Erträge</u>	
Nettodividendenerträge	226.536,19
Nettozinserträge aus Anleihen und anderen Schuldverschreibungen	131.572,05
Bankzinsen	200.283,59
Gesamterträge	558.391,83
<u>Aufwendungen</u>	
Verwaltungsvergütung	537.819,51
Depotgebühren	25.556,64
Bankspesen und sonstige Gebühren	3.935,93
Transaktionskosten	71.224,71
Zentralverwaltungsaufwand	43.991,69
Honorare externer Dienstleister	1.037,49
Sonstiger Verwaltungsaufwand	21.339,98
Abonnementsteuer ("taxe d'abonnement")	21.187,22
Andere Steuern	14.895,10
Bezahlte Bankzinsen	3.309,49
Sonstige Aufwendungen	4.167,30
Gesamtaufwendungen	748.465,06
Summe des Nettoverlustes	-190.073,23
<u>Nettorealisierte Werterhöhungen / (Wertverminderungen)</u>	
- aus Wertpapieren	23.113.689,01
- aus Terminkontrakten	-459.522,50
- aus Devisengeschäften	12.616,23
Realisiertes Ergebnis	22.476.709,51
<u>Nettoveränderung der nicht realisierten Werterhöhungen / (Wertverminderungen)</u>	
- aus Wertpapieren	-24.469.505,85
- aus Terminkontrakten	748.450,00
Ergebnis	-1.244.346,34
Ausschüttungen	-41.556,68
Wiederanlage von Anteilen	-
Zeichnung von Anteilen	890.674,48
Rücknahme von Anteilen	-8.700.682,82
Summe der Veränderungen des Nettovermögens	-9.095.911,36
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	95.781.573,45
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	86.685.662,09

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

BL Global Flexible USD

Entwicklung des Teilfonds (in USD)

zum 31. März 2025

Nettovermögen	Währung	30.09.2023	30.09.2024	31.03.2025
	USD	95.023.867,43	95.781.573,45	86.685.662,09

Wert pro Anteilklasse	Währung	30.09.2023	30.09.2024	31.03.2025
A	USD	151,71	169,58	166,04
AM	USD	153,74	172,42	169,35
AR	USD	150,24	167,63	163,97
B	USD	166,29	186,12	183,48
BI	USD	1.572,15	1.772,13	1.752,94
BM	USD	170,89	192,06	189,71
BR	USD	155,29	173,40	170,72
Z	USD	-	103,06	102,23

Anzahl der Anteile	im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	ausgegeben	zurückgenommen	im Umlauf am Ende der Berichtsperiode
A	24.160,952	615,031	-1.177,389	23.598,594
AM	13.392,218	313,081	-1.502,270	12.203,029
AR	1.965,000	-	-	1.965,000
B	410.126,755	3.056,135	-37.707,193	375.475,697
BI	1.874,382	56,110	-590,169	1.340,323
BM	46.874,837	277,555	-1.082,871	46.069,521
BR	2.072,767	-	-	2.072,767
Z	270,129	160,205	-	430,334

TER pro Anteilklasse zum 31.03.2025

(in %)

A	1,56
AM	1,16
AR	1,82
B	1,57
BI	0,87
BM	1,17
BR	1,82
Z	0,30

* annualisiert

Ausschüttungen	Währung	Ausschüttung pro Anteil	Ex-Dividenden Datum
A	USD	1,14	04.02.2025
AM	USD	0,97	04.02.2025
AR	USD	1,09	04.02.2025

BL Global Flexible USD

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in USD) zum 31. März 2025

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens *
Wertpapierbestand					
Amtlich notierte Wertpapiere					
Aktien					
CAD	10.000	Canadian National Railway Co	987.636,29	973.311,09	1,12
CHF	15.305	Nestlé SA Reg	1.403.977,20	1.545.987,56	1,78
CHF	3.500	Sika Ltd	103.110,10	843.688,17	0,97
			<u>1.507.087,30</u>	<u>2.389.675,73</u>	<u>2,75</u>
EUR	1.400	ASML Holding NV	1.238.726,08	916.484,10	1,06
EUR	4.740	L'Oréal SA	1.973.540,50	1.755.524,00	2,03
EUR	1.900	LVMH Moët Hennessy L Vuit SE	350.553,86	1.173.399,96	1,35
			<u>3.562.820,44</u>	<u>3.845.408,06</u>	<u>4,44</u>
JPY	6.500	Hoya Corp	521.489,71	729.394,50	0,84
JPY	80.000	Japan Exchange Group Inc	880.803,45	817.200,04	0,94
JPY	1.900	Keyence Corp	821.588,11	743.050,17	0,86
			<u>2.223.881,27</u>	<u>2.289.644,71</u>	<u>2,64</u>
TWD	53.000	Taiwan Semiconduct Mfg Co Ltd	394.466,86	1.451.050,00	1,67
USD	4.600	Adobe Inc Reg	2.027.553,23	1.764.238,00	2,04
USD	13.200	Alphabet Inc A	1.068.956,58	2.041.248,00	2,36
USD	8.900	Amazon.com Inc	1.175.363,61	1.693.314,00	1,95
USD	3.800	Apple Inc Reg	121.304,23	844.094,00	0,97
USD	6.300	Broadcom Inc Reg	881.433,00	1.054.809,00	1,22
USD	2.900	Caterpillar Inc Reg	633.950,84	956.420,00	1,10
USD	2.000	Check Point Software Tec Ltd	454.360,32	455.840,00	0,53
USD	5.800	Constellation Brands Inc A	858.531,62	1.064.416,00	1,23
USD	5.300	Danaher Corp	1.145.335,56	1.086.500,00	1,25
USD	2.600	IDEXX Laboratories Inc	1.105.904,63	1.091.870,00	1,26
USD	6.800	Lowe's Companies Inc	603.645,96	1.585.964,00	1,83
USD	4.100	Mastercard Inc A	544.605,00	2.247.292,00	2,59
USD	6.100	Microsoft Corp	464.537,74	2.289.879,00	2,64
USD	45.400	Mondelez Intl Inc	2.389.457,34	3.080.390,00	3,55
USD	23.100	Nike Inc B	1.328.021,89	1.466.388,00	1,69
USD	5.400	Nordson Corp	1.157.587,96	1.089.288,00	1,26
USD	7.800	NVIDIA Corp	743.107,26	845.364,00	0,98
USD	9.400	Pepsico Inc	1.024.961,55	1.409.436,00	1,63
USD	4.200	Resmed Inc	996.162,72	940.170,00	1,08
USD	2.800	Roper Technologies Inc	387.900,53	1.650.824,00	1,90
USD	1.100	ServiceNow Inc Reg	794.200,00	875.754,00	1,01
USD	1.800	Thermo Fisher Scientific Inc	548.881,99	895.680,00	1,03
USD	7.500	TJX Cos Inc	274.668,55	913.500,00	1,05
USD	14.500	Tractor Supply Co	287.658,86	798.950,00	0,92
USD	7.700	Union Pacific Corp	1.383.074,96	1.819.048,00	2,10
USD	6.500	Visa Inc A	945.005,24	2.277.990,00	2,63
USD	5.100	Zoetis Inc A	820.029,00	839.715,00	0,97
			<u>24.166.200,17</u>	<u>37.078.381,00</u>	<u>42,77</u>
Summe Aktien			32.842.092,33	48.027.470,59	55,39
Investmentzertifikate					
USD	24.240	Invesco Physical Markets PLC Certif Gold Perpetual	6.161.778,69	7.285.816,80	8,41
USD	60.000	iShares Physical Metals Plc Certif Gold Perpetual	3.263.667,00	3.637.050,00	4,20
Summe Investmentzertifikate			9.425.445,69	10.922.866,80	12,61
Anleihen					
USD	2.500.000	US 2.5% Ser W-2027 22/31.03.27	2.453.564,46	2.433.984,38	2,81
USD	5.000.000	US 2.75% Ser B-2028 18/15.02.28	4.773.453,13	4.847.461,00	5,59

* Durch Rundungen bei der Berechnung der Prozentwerte können geringfügige Differenzen entstanden sein.

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

BL Global Flexible USD

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in USD) (Fortsetzung) zum 31. März 2025

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens *
USD	5.230.000	US ILB Ser AE-2026 21/15.10.26	5.864.874,74	6.029.861,39	6,96
USD	5.400.000	US ILB Ser AE-2027 22/15.10.27	5.768.915,61	5.883.519,96	6,79
Summe Anleihen			<u>18.860.807,94</u>	<u>19.194.826,73</u>	<u>22,15</u>
Summe des Wertpapierbestandes			<u>61.128.345,96</u>	<u>78.145.164,12</u>	<u>90,15</u>
Bankguthaben				8.335.341,60	9,62
Sonstige Nettoaktiva/(-Passiva)				205.156,37	0,23
Gesamt				<u>86.685.662,09</u>	<u>100,00</u>

* Durch Rundungen bei der Berechnung der Prozentwerte können geringfügige Differenzen entstanden sein.

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

BL Global Flexible USD

Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes zum 31. März 2025

Wirtschaftliche Aufgliederung

(in Prozent des Nettovermögens)

Staaten und Regierungen	22,15 %
Technologien	21,49 %
Nicht zyklische Konsumgüter	10,22 %
Nachhaltige Konsumgüter	9,76 %
Finanzen	9,35 %
Gesundheitswesen	6,43 %
Industrie	5,58 %
Rohstoffe	5,17 %
Gesamt	<u>90,15 %</u>

Geographische Aufgliederung

(nach Sitz des Emittenten)

(in Prozent des Nettovermögens)

Vereinigte Staaten von Amerika	64,39 %
Irland	12,61 %
Frankreich	3,38 %
Schweiz	2,75 %
Japan	2,64 %
Taiwan	1,67 %
Kanada	1,12 %
Niederlande	1,06 %
Israel	0,53 %
Gesamt	<u>90,15 %</u>

BL Global Equities

Vermögensaufstellung (in EUR)

zum 31. März 2025

Aktiva

Wertpapierbestand zum Marktwert	309.290.929,58
Bankguthaben	12.086.158,31
Forderungen aus Wertpapiererträgen	284.281,71
Rechnungsabgrenzungsposten	425,02
Gesamtaktiva	321.661.794,62

Passiva

Sonstige Verbindlichkeiten	382.042,42
Gesamtpassiva	382.042,42
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	321.279.752,20

Aufteilung des Nettovermögens pro Anteilklasse

Anteilklasse	Anzahl der Anteile	Währung Anteil	NIW pro Anteil in Währung der Anteilklasse	Nettovermögen pro Anteilklasse (in EUR)
A	24.102,659	EUR	246,97	5.952.644,27
AM	33.140,171	EUR	254,51	8.434.436,84
B	1.842.791,924	EUR	123,38	227.358.470,87
BI	15.635,084	EUR	1.174,21	18.358.896,31
BM	515.531,806	EUR	115,90	59.749.908,70
Z	14.351,934	EUR	99,32	1.425.395,21
				321.279.752,20

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

BL Global Equities

Ertrags- und Aufwandsrechnung sowie Veränderungen des Teilfondsvermögens (in EUR) vom 1. Oktober 2024 bis zum 31. März 2025

<u>Erträge</u>	
Nettodividendenerträge	1.463.698,68
Bankzinsen	78.570,70
Sonstige Erträge	18.970,30
Gesamterträge	1.561.239,68
<u>Aufwendungen</u>	
Verwaltungsvergütung	1.897.725,88
Depotgebühren	72.576,71
Bankspesen und sonstige Gebühren	9.961,52
Transaktionskosten	175.606,25
Zentralverwaltungsaufwand	53.820,78
Honorare externer Dienstleister	3.877,26
Sonstiger Verwaltungsaufwand	48.934,34
Abonnementsteuer ("taxe d'abonnement")	78.482,38
Andere Steuern	50.353,97
Bezahlte Bankzinsen	6.719,76
Sonstige Aufwendungen	4.088,56
Gesamtaufwendungen	2.402.147,41
Summe des Nettoverlustes	-840.907,73
<u>Nettorealisierte Werterhöhungen / (Wertverminderungen)</u>	
- aus Wertpapieren	23.527.892,81
- aus Devisentermingeschäften	21.506,52
- aus Devisengeschäften	152.879,77
Realisiertes Ergebnis	22.861.371,37
<u>Nettoveränderung der nicht realisierten Werterhöhungen / (Wertverminderungen)</u>	
- aus Wertpapieren	-39.819.194,01
Ergebnis	-16.957.822,64
Ausschüttungen	-
Wiederanlage von Anteilen	-
Zeichnung von Anteilen	23.110.563,92
Rücknahme von Anteilen	-17.559.890,87
Summe der Veränderungen des Nettovermögens	-11.407.149,59
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	332.686.901,79
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	321.279.752,20

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

BL Global Equities

Entwicklung des Teilfonds (in EUR) zum 31. März 2025

Nettovermögen	Währung	30.09.2023	30.09.2024	31.03.2025	
	EUR	268.122.092,48	332.686.901,79	321.279.752,20	

Wert pro Anteilklasse	Währung	30.09.2023	30.09.2024	31.03.2025	
A	EUR	215,69	260,04	246,97	
AM	EUR	221,25	267,44	254,51	
AR	EUR	173,82	208,88	218,03	* 13/02/2025
B	EUR	107,71	129,90	123,38	
BI	EUR	1.014,45	1.232,10	1.174,21	
BM	EUR	100,59	121,79	115,90	
BR	EUR	194,79	234,11	244,49	* 13/02/2025
Z	EUR	-	103,93	99,32	

* Für die endgültige Rücknahme verwendeter Nettoinventarwert.

Anzahl der Anteile	im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	ausgegeben	zurückgenommen	im Umlauf am Ende der Berichtsperiode
A	22.752,456	4.426,124	-3.075,921	24.102,659
AM	25.262,013	9.788,736	-1.910,578	33.140,171
AR	1,000	-	-1,000	-
B	1.833.854,273	107.614,236	-98.676,585	1.842.791,924
BI	16.119,550	1.019,164	-1.503,630	15.635,084
BM	505.654,934	21.506,878	-11.630,006	515.531,806
BR	1,000	-	-1,000	-
Z	3.300,827	11.071,107	-20,000	14.351,934

TER pro Anteilklasse zum 31.03.2025

(in %)

A	1,44
AM	1,04
B	1,44
BI	0,75
BM	1,04
Z	0,22

* annualisiert

BL Global Equities

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in EUR) zum 31. März 2025

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens *
Wertpapierbestand					
Amtlich notierte Wertpapiere					
Aktien					
CAD	93.800	Canadian National Railway Co	9.145.325,69	8.451.430,73	2,63
CHF	1.905	Givaudan SA Reg	6.115.574,97	7.572.728,39	2,36
CHF	104.272	Nestlé SA Reg	9.143.291,71	9.750.257,64	3,03
CHF	23.301	Roche Holding Ltd Pref	5.783.422,17	7.084.727,27	2,21
CHF	98.112	SGS SA	8.738.627,29	9.028.430,27	2,81
CHF	34.800	Sika Ltd	6.163.791,58	7.765.490,35	2,42
			35.944.707,72	41.201.633,92	12,83
DKK	84.975	Coloplast A/S B	9.061.897,50	8.236.787,60	2,56
DKK	130.472	Novonosis AS B	6.021.686,61	7.012.453,08	2,18
			15.083.584,11	15.249.240,68	4,74
EUR	30.752	Air Liquide SA	1.649.436,09	5.385.905,28	1,68
EUR	11.900	ASML Holding NV	7.959.260,35	7.211.400,00	2,24
EUR	12.195	BE Semiconductor Industries NV Reg	1.339.247,20	1.161.207,90	0,36
EUR	33.668	L'Oréal SA	12.437.251,52	11.543.073,80	3,59
EUR	9.917	LVMH Moët Hennessy L Vuit SE	3.513.056,61	5.669.548,90	1,76
			26.898.251,77	30.971.135,88	9,63
GBP	142.537	Intertek Group Plc	8.392.044,40	8.526.761,59	2,65
JPY	282.200	Asahi Intecc Co Ltd	4.360.060,50	4.200.632,49	1,31
JPY	23.200	Disco Corp	4.863.249,87	4.293.578,81	1,34
JPY	28.800	Hoya Corp	2.481.027,05	2.991.695,17	0,93
JPY	539.200	Japan Exchange Group Inc	5.238.614,93	5.098.753,29	1,59
JPY	12.500	Keyence Corp	4.675.112,91	4.525.330,19	1,41
JPY	148.800	Murata Manufacturing Co Ltd	2.581.826,70	2.123.738,08	0,66
JPY	54.800	Recruit Holdings Co Ltd	2.076.752,84	2.597.598,96	0,81
			26.276.644,80	25.831.326,99	8,05
SEK	209.300	Assa Abloy AB B	3.545.114,38	5.786.620,34	1,80
USD	24.400	Adobe Inc Reg	10.306.641,56	8.662.931,73	2,70
USD	64.400	Alphabet Inc A	7.058.212,03	9.218.991,90	2,87
USD	46.700	Amazon.com Inc	6.720.595,15	8.225.079,38	2,56
USD	12.700	ANSYS Inc	4.010.120,90	3.721.649,62	1,16
USD	28.900	Autodesk Inc	5.870.822,93	7.003.952,79	2,18
USD	10.000	Check Point Software Tec Ltd	2.086.320,04	2.109.881,97	0,66
USD	16.800	IDEXX Laboratories Inc	6.283.585,34	6.531.043,74	2,03
USD	20.000	Mastercard Inc A	4.263.962,57	10.148.021,29	3,16
USD	31.700	Microsoft Corp	1.724.613,92	11.015.841,70	3,43
USD	164.000	Mondelez Intl Inc	8.092.681,16	10.300.763,71	3,21
USD	111.100	Nike Inc B	9.001.860,96	6.528.699,84	2,03
USD	25.900	Nordson Corp	5.363.915,45	4.836.424,90	1,51
USD	45.600	Pepsico Inc	5.838.877,03	6.329.334,88	1,97
USD	39.600	Resmed Inc	7.476.943,78	8.205.933,81	2,55
USD	104.600	Rollins Inc	3.382.921,48	5.231.694,52	1,63
USD	13.300	Roper Technologies Inc	4.310.180,35	7.258.888,22	2,26
USD	5.100	ServiceNow Inc Reg	3.287.698,79	3.758.679,94	1,17
USD	71.000	Taiwan Semiconductor Mfg Co Ltd ADR repr 5 Shares	2.589.892,54	10.910.437,40	3,40
USD	13.900	Thermo Fisher Scientific Inc	3.518.526,65	6.402.814,16	1,99
USD	3.500	Tyler Technologies Inc	1.250.759,79	1.883.698,22	0,59
USD	29.600	Union Pacific Corp	5.005.721,12	6.473.227,49	2,01
USD	19.500	Verisk Analytics Inc	3.196.047,56	5.372.450,82	1,67
USD	24.500	Visa Inc A	2.699.226,02	7.948.410,09	2,47

* Durch Rundungen bei der Berechnung der Prozentwerte können geringfügige Differenzen entstanden sein.

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

BL Global Equities

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in EUR) (Fortsetzung) zum 31. März 2025

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens *
USD	23.000	Waters Corp	5.804.425,64	7.847.359,41	2,44
USD	48.200	Zoetis Inc A	5.790.355,18	7.346.567,92	2,29
			<u>124.934.907,94</u>	<u>173.272.779,45</u>	<u>53,94</u>
		Summe des Wertpapierbestandes	<u>250.220.580,81</u>	<u>309.290.929,58</u>	<u>96,27</u>
		Bankguthaben		12.086.158,31	3,76
		Sonstige Nettoaktiva/(-Passiva)		-97.335,69	-0,03
		Gesamt		<u><u>321.279.752,20</u></u>	<u><u>100,00</u></u>

* Durch Rundungen bei der Berechnung der Prozentwerte können geringfügige Differenzen entstanden sein.

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

BL Global Equities

Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes zum 31. März 2025

Wirtschaftliche Aufgliederung

(in Prozent des Nettovermögens)

Technologien	33,07 %
Gesundheitswesen	18,31 %
Industrie	16,51 %
Nicht zyklische Konsumgüter	11,80 %
Rohstoffe	8,64 %
Nachhaltige Konsumgüter	6,35 %
Finanzen	1,59 %
Gesamt	<u>96,27 %</u>

Geographische Aufgliederung

(nach Sitz des Emittenten)
(in Prozent des Nettovermögens)

Vereinigte Staaten von Amerika	49,88 %
Schweiz	12,83 %
Japan	8,05 %
Frankreich	7,03 %
Dänemark	4,74 %
Taiwan	3,40 %
Vereinigtes Königreich	2,65 %
Kanada	2,63 %
Niederlande	2,60 %
Schweden	1,80 %
Israel	0,66 %
Gesamt	<u>96,27 %</u>

BL Global 75

Vermögensaufstellung (in EUR)

zum 31. März 2025

Aktiva

Wertpapierbestand zum Marktwert	793.181.225,38
Bankguthaben	95.501.657,72
Ausstehende Zeichnungsbeträge	31.494,80
Forderungen aus Wertpapiererträgen	593.525,93
Rechnungsabgrenzungsposten	1.083,14
Gesamtaktiva	889.308.986,97

Passiva

Ausstehende Zahlungen aus dem Rückkauf von Anteilen	163.453,76
Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften	13.881,61
Sonstige Verbindlichkeiten	999.487,90
Gesamtpassiva	1.176.823,27
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	888.132.163,70

Aufteilung des Nettovermögens pro Anteilklasse

Anteilklasse	Anzahl der Anteile	Währung Anteil	NIW pro Anteil in Währung der Anteilklasse	Nettovermögen pro Anteilklasse (in EUR)
A	2.781.331,974	EUR	119,88	333.422.709,62
AM	239.330,458	EUR	118,09	28.262.234,69
B	2.360.958,474	EUR	116,77	275.687.915,04
B CHF HEDGED	4.125,649	CHF	137,17	592.317,07
BI	71.535,001	EUR	1.263,56	90.388.924,92
BM	1.322.340,503	EUR	120,59	159.463.171,48
BM CHF HEDGED	390,082	CHF	130,22	53.165,23
BR	1,000	EUR	186,07	186,07
Z	2.462,928	EUR	106,19	261.539,58
				888.132.163,70

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

BL Global 75

Ertrags- und Aufwandsrechnung sowie Veränderungen des Teilfondsvermögens (in EUR) vom 1. Oktober 2024 bis zum 31. März 2025

<u>Erträge</u>	
Nettodividendenerträge	4.461.340,84
Nettozinserträge aus Anleihen und anderen Schuldverschreibungen	78.944,99
Bankzinsen	441.280,03
Sonstige Erträge	33.662,29
Gesamterträge	5.015.228,15
<u>Aufwendungen</u>	
Verwaltungsvergütung	4.790.362,51
Depotgebühren	182.918,45
Bankspesen und sonstige Gebühren	95.507,98
Transaktionskosten	146.175,16
Zentralverwaltungsaufwand	96.505,99
Honorare externer Dienstleister	10.031,18
Sonstiger Verwaltungsaufwand	85.168,91
Abonnementsteuer ("taxe d'abonnement")	200.697,62
Andere Steuern	159.819,52
Bezahlte Bankzinsen	3.838,34
Sonstige Aufwendungen	8.212,98
Gesamtaufwendungen	5.779.238,64
Summe des Nettoverlustes	-764.010,49
<u>Nettorealisierte Werterhöhungen / (Wertverminderungen)</u>	
- aus Wertpapieren	18.250.380,64
- aus Terminkontrakten	-1.034.079,12
- aus Devisentermingeschäften	2.515,01
- aus Devisengeschäften	-661.235,65
Realisiertes Ergebnis	15.793.570,39
<u>Nettoveränderung der nicht realisierten Werterhöhungen / (Wertverminderungen)</u>	
- aus Wertpapieren	6.136.685,47
- aus Terminkontrakten	1.275.948,49
- aus Devisentermingeschäften	-23.028,98
Ergebnis	23.183.175,37
Ausschüttungen	-1.428.149,04
Wiederanlage von Anteilen	0,97
Zeichnung von Anteilen	67.441.141,69
Rücknahme von Anteilen	-56.471.371,14
Summe der Veränderungen des Nettovermögens	32.724.797,85
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	855.407.365,85
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	888.132.163,70

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

BL Global 75

Entwicklung des Teilfonds (in EUR) zum 31. März 2025

Nettovermögen	Währung	30.09.2023	30.09.2024	31.03.2025	
	EUR	790.417.057,78	855.407.365,85	888.132.163,70	

Wert pro Anteilklasse	Währung	30.09.2023	30.09.2024	31.03.2025	
A	EUR	102,49	117,22	119,88	
AM	EUR	100,68	115,30	118,09	
AR	EUR	149,47	169,91	178,98	* 13/02/2025
B	EUR	99,47	113,74	116,77	
B CHF HEDGED	CHF	122,45	135,52	137,17	
BI	EUR	1.065,05	1.226,53	1.263,56	
BM	EUR	102,14	117,23	120,59	
BM CHF HEDGED	CHF	116,59	128,39	130,22	
BR	EUR	159,15	181,58	186,07	
BR CHF HEDGED	CHF	119,47	130,73	136,30	* 13/02/2025
Z	EUR	-	102,81	106,19	

* Für die endgültige Rücknahme verwendeter Nettoinventarwert.

Anzahl der Anteile	im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	ausgegeben	wiedergelegt	zurückgenommen	im Umlauf am Ende der Berichtsperiode
A	2.914.575,486	191.527,379	0,008	-324.770,899	2.781.331,974
AM	179.379,205	68.356,052	-	-8.404,799	239.330,458
AR	1,000	-	-	-1,000	-
B	2.247.241,436	216.602,929	-	-102.885,891	2.360.958,474
B CHF HEDGED	2.647,781	1.479,868	-	-2,000	4.125,649
BI	71.176,303	1.334,867	-	-976,169	71.535,001
BM	1.277.484,902	76.422,262	-	-31.566,661	1.322.340,503
BM CHF HEDGED	391,869	-	-	-1,787	390,082
BR	1,000	-	-	-	1,000
BR CHF HEDGED	1,000	-	-	-1,000	-
Z	2,989	2.463,657	-	-3,718	2.462,928

TER pro Anteilklasse zum 31.03.2025

(in %)

A	1,44
AM	1,04
B	1,44
B CHF HEDGED	1,49
BI	0,75
BM	1,04
BM CHF HEDGED	1,10
BR	1,68
Z	0,29

* annualisiert

Ausschüttungen	Währung	Ausschüttung pro Anteil	Ex-Dividenden Datum
A	EUR	0,47	04.02.2025
AM	EUR	0,53	04.02.2025
AR	EUR	0,16	04.02.2025

BL Global 75

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in EUR) zum 31. März 2025

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens *
Wertpapierbestand					
Amtlich notierte Wertpapiere					
Aktien					
CAD	220.000	Agnico Eagle Mines Ltd	10.462.985,07	22.068.455,95	2,48
CAD	120.000	Canadian National Railway Co	12.076.716,92	10.812.064,90	1,22
			22.539.701,99	32.880.520,85	3,70
CHF	304.000	Nestlé SA Reg	28.931.452,22	28.426.407,12	3,20
CHF	230.000	Novartis AG Reg	16.394.250,28	23.553.026,46	2,65
CHF	108.000	Roche Holding Ltd Pref	26.858.830,80	32.837.669,85	3,70
CHF	160.000	SGS SA	12.761.646,25	14.723.467,50	1,66
CHF	12.000	Sika Ltd	461.265,20	2.677.755,29	0,30
			85.407.444,75	102.218.326,22	11,51
DKK	42.000	Coloplast A/S B	4.445.748,86	4.071.139,50	0,46
DKK	220.000	Novo Nordisk AS B	5.027.538,15	13.853.004,32	1,56
DKK	50.000	Novonosis AS B	2.185.599,10	2.687.340,23	0,30
			11.658.886,11	20.611.484,05	2,32
EUR	31.000	Adidas AG Reg	5.530.706,82	6.717.700,00	0,76
EUR	67.000	Air Liquide SA	3.711.181,69	11.734.380,00	1,32
EUR	14.000	ASML Holding NV	8.740.516,40	8.484.000,00	0,96
EUR	115.000	Heineken NV	8.683.096,79	8.668.700,00	0,98
EUR	115.000	Kone Oyj B	5.243.017,98	5.846.600,00	0,66
EUR	20.000	L'Oréal SA	7.014.930,80	6.857.000,00	0,77
EUR	70.000	Legrand Holding SA	3.506.427,45	6.806.800,00	0,77
EUR	20.000	LVMH Moët Hennessy L Vuit SE	3.176.602,98	11.434.000,00	1,29
EUR	81.000	Pernod-Ricard SA	9.143.134,93	7.392.060,00	0,83
EUR	20.000	SAP SE	1.329.859,95	4.888.000,00	0,55
EUR	610.000	Unilever Plc Reg	25.611.941,16	33.574.400,00	3,78
			81.691.416,95	112.403.640,00	12,67
GBP	600.000	GSK Plc	9.937.620,54	10.484.580,24	1,18
GBP	420.000	Reckitt Benckiser Group Plc	26.867.210,34	26.254.478,96	2,96
			36.804.830,88	36.739.059,20	4,14
JPY	440.000	Asahi Group Holdings Ltd	4.568.761,72	5.208.029,80	0,59
JPY	160.000	Asahi Intecc Co Ltd	2.117.737,80	2.381.648,47	0,27
JPY	20.000	Hoya Corp	338.282,22	2.077.566,09	0,23
JPY	100.000	Kobe Bussan Co Ltd Reg	2.325.466,82	2.181.568,21	0,25
JPY	75.000	Komatsu Ltd	1.468.000,76	1.999.254,97	0,23
JPY	260.000	Murata Manufacturing Co Ltd	3.878.643,70	3.710.832,66	0,42
JPY	100.000	Obic Co Ltd	286.983,53	2.667.530,48	0,30
JPY	35.000	Recruit Holdings Co Ltd	720.982,06	1.659.050,43	0,19
JPY	100.000	Santen Pharmaceutical Co Ltd	1.647.191,84	877.827,39	0,10
JPY	15.000	Shimano Inc	2.324.529,72	1.948.646,80	0,22
JPY	50.000	Shin-Etsu Chemical Co Ltd	800.570,21	1.311.169,54	0,15
JPY	150.000	Sony Group Corp	1.774.934,05	3.496.142,58	0,39
JPY	28.000	Tokyo Electron Ltd	4.388.284,88	3.485.804,27	0,39
			26.640.369,31	33.005.071,69	3,73
KRW	110.000	Samsung Electronics Co Ltd	6.423.933,85	3.992.482,63	0,45
SEK	310.000	Assa Abloy AB B	4.485.833,49	8.570.722,91	0,96
SGD	10.000.000	Thai Beverage PLC	4.761.471,85	3.512.614,39	0,40
USD	44.000	Abbott Laboratories	1.835.283,17	5.403.008,56	0,61
USD	18.000	Adobe Inc Reg	8.539.910,37	6.390.687,34	0,72
USD	115.000	Alphabet Inc A	8.290.188,11	16.462.485,54	1,85
USD	22.000	Apple Inc Reg	610.398,18	4.523.823,19	0,51
USD	45.000	Becton Dickinson & Co	8.805.285,56	9.541.957,88	1,07

* Durch Rundungen bei der Berechnung der Prozentwerte können geringfügige Differenzen entstanden sein.

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

BL Global 75

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in EUR) (Fortsetzung) zum 31. März 2025

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens *
USD	180.000	Bristol Myers Squibb Co	11.330.606,25	10.162.647,54	1,14
USD	90.000	Colgate-Palmolive Co	6.519.387,27	7.806.526,27	0,88
USD	5.500	IDEXX Laboratories Inc	2.201.825,86	2.138.139,32	0,24
USD	50.000	Johnson & Johnson	6.034.059,86	7.676.000,93	0,86
USD	105.000	Kimberly-Clark Corp	12.373.963,36	13.823.744,50	1,56
USD	30.000	Lowe's Companies Inc	1.515.729,27	6.477.111,78	0,73
USD	19.000	Mastercard Inc A	1.195.606,25	9.640.620,23	1,09
USD	62.000	Microsoft Corp	2.493.412,36	21.545.179,36	2,43
USD	139.000	Mondelez Intl Inc	5.291.739,10	8.730.525,34	0,98
USD	110.000	Newmont Corp Reg	5.832.847,23	4.916.269,38	0,55
USD	33.800	Nike Inc B	1.803.896,43	1.986.229,11	0,22
USD	80.000	Pepsico Inc	8.746.276,89	11.104.096,27	1,25
USD	125.000	Taiwan Semiconduct Mfg Co Ltd ADR repr 5 Shares	817.343,40	19.208.516,55	2,16
USD	4.500	Thermo Fisher Scientific Inc	2.303.028,18	2.072.853,51	0,23
USD	18.000	Union Pacific Corp	1.663.833,67	3.936.422,12	0,44
USD	20.000	Verisk Analytics Inc	2.382.669,31	5.510.205,97	0,62
USD	30.000	Visa Inc A	1.897.992,07	9.732.747,05	1,10
USD	37.000	Zoetis Inc A	3.641.428,51	5.639.481,60	0,63
			<u>106.126.710,66</u>	<u>194.429.279,34</u>	<u>21,87</u>
Summe Aktien			386.540.599,84	548.363.201,28	61,75
Investmentzertifikate					
EUR	265.000	Dt Boerse Commodities GmbH Certif Gold Perpetual	10.533.817,69	24.601.275,00	2,77
EUR	60.000	Wisdom Tree Metal Sec Ltd Certif Phys Gold Perpetual	6.238.076,80	16.154.400,00	1,82
EUR	270.000	Wisdom Tree Metal Sec Ltd Certif Physical Silver Perpetual	5.484.906,00	7.771.950,00	0,87
			<u>22.256.800,49</u>	<u>48.527.625,00</u>	<u>5,46</u>
USD	280.000	Amundi Physical Metals PLC Certif Lk Gold Perpetual	17.651.961,30	32.093.274,70	3,61
USD	250.000	Invesco Physical Markets PLC Certif Gold Perpetual	25.960.209,46	69.560.286,97	7,83
USD	960.000	iShares Physical Metals Plc Certif Gold Perpetual	28.350.180,25	53.869.752,37	6,07
USD	350.000	iShares Physical Metals Plc Certif Silver Perpetual	6.834.081,37	10.479.750,06	1,18
			<u>78.796.432,38</u>	<u>166.003.064,10</u>	<u>18,69</u>
Summe Investmentzertifikate			101.053.232,87	214.530.689,10	24,15
Anleihen					
EUR	16.000.000	Deutschland 0.25% Sen 17/15.02.27	15.538.960,00	15.486.160,00	1,74
EUR	15.000.000	Deutschland 0.5% Sen 16/15.02.26	14.151.600,00	14.801.175,00	1,67
Summe Anleihen			<u>29.690.560,00</u>	<u>30.287.335,00</u>	<u>3,41</u>
Summe des Wertpapierbestandes			<u>517.284.392,71</u>	<u>793.181.225,38</u>	<u>89,31</u>
Bankguthaben				95.501.657,72	10,75
Sonstige Nettoaktiva/(-Passiva)				-550.719,40	-0,06
Gesamt				<u>888.132.163,70</u>	<u>100,00</u>

* Durch Rundungen bei der Berechnung der Prozentwerte können geringfügige Differenzen entstanden sein.

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

BL Global 75

Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes zum 31. März 2025

Wirtschaftliche Aufgliederung

(in Prozent des Nettovermögens)

Nicht zyklische Konsumgüter	18,43 %
Finanzen	16,90 %
Gesundheitswesen	14,93 %
Rohstoffe	12,35 %
Technologien	12,17 %
Industrie	6,55 %
Nachhaltige Konsumgüter	4,57 %
Staaten und Regierungen	3,41 %
Gesamt	<u>89,31 %</u>

Geographische Aufgliederung

(nach Sitz des Emittenten)

(in Prozent des Nettovermögens)

Vereinigte Staaten von Amerika	19,71 %
Irland	18,69 %
Schweiz	11,51 %
Vereinigtes Königreich	7,92 %
Deutschland	7,49 %
Frankreich	4,98 %
Japan	3,73 %
Kanada	3,70 %
Jersey	2,69 %
Dänemark	2,32 %
Taiwan	2,16 %
Niederlande	1,94 %
Schweden	0,96 %
Finnland	0,66 %
Südkorea	0,45 %
Thailand	0,40 %
Gesamt	<u>89,31 %</u>

BL Global 50

Vermögensaufstellung (in EUR)

zum 31. März 2025

Aktiva

Wertpapierbestand zum Marktwert	325.639.956,83
Bankguthaben	54.591.125,95
Ausstehende Zeichnungsbeträge	325.081,47
Forderungen aus Wertpapiererträgen	322.225,85
Rechnungsabgrenzungsposten	447,61
Gesamtaktiva	380.878.837,71

Passiva

Sonstige Verbindlichkeiten	449.288,41
Gesamtpassiva	449.288,41
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	380.429.549,30

Aufteilung des Nettovermögens pro Anteilklasse

Anteilklasse	Anzahl der Anteile	Währung Anteil	NIW pro Anteil in Währung der Anteilklasse	Nettovermögen pro Anteilklasse (in EUR)
A	247.808,723	EUR	110,64	27.418.185,88
AM	108.059,071	EUR	114,70	12.394.579,11
AR	885,382	EUR	151,71	134.317,00
B	2.321.913,680	EUR	116,09	269.543.428,81
BI	1.698,334	EUR	1.222,03	2.075.406,72
BM	573.335,357	EUR	119,90	68.744.418,56
Z	1.113,815	EUR	107,03	119.213,22
				380.429.549,30

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

BL Global 50

Ertrags- und Aufwandsrechnung sowie Veränderungen des Teilfondsvermögens (in EUR) vom 1. Oktober 2024 bis zum 31. März 2025

Erträge

Nett dividenderträge	1.275.418,21
Nettozinsträge aus Anleihen und anderen Schuldverschreibungen	94.413,32
Bankzinsen	353.083,72
Sonstige Erträge	22.051,21
Gesamterträge	1.744.966,46

Aufwendungen

Verwaltungsvergütung	2.096.861,94
Depotgebühren	77.542,99
Bankspesen und sonstige Gebühren	39.728,01
Transaktionskosten	43.168,95
Zentralverwaltungs aufwand	60.392,43
Honorare externer Dienstleister	4.167,88
Sonstiger Verwaltungs aufwand	37.373,25
Abonnementsteuer ("taxe d'abonnement")	91.474,52
Andere Steuern	60.363,39
Bezahlte Bankzinsen	1.348,16
Sonstige Aufwendungen	4.279,51
Gesamtaufwendungen	2.516.701,03

Summe des Nettoverlustes -771.734,57

Nettorealisierte Werterhöhungen / (Wertverminderungen)

- aus Wertpapieren	7.512.343,08
- aus Terminkontrakten	-607.490,15
- aus Devisengeschäften	163.516,72
Realisiertes Ergebnis	6.296.635,08

Nettoveränderung der nicht realisierten Werterhöhungen / (Wertverminderungen)

- aus Wertpapieren	4.007.430,53
- aus Terminkontrakten	800.586,62
Ergebnis	11.104.652,23

Ausschüttungen -339.425,43

Wiederanlage von Anteilen 1,90

Zeichnung von Anteilen 39.826.328,63

Rücknahme von Anteilen -20.952.764,02

Summe der Veränderungen des Nettovermögens 29.638.793,31

Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode 350.790.755,99

Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode 380.429.549,30

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

BL Global 50

Entwicklung des Teilfonds (in EUR) zum 31. März 2025

Nettovermögen	Währung	30.09.2023	30.09.2024	31.03.2025
	EUR	343.704.432,02	350.790.755,99	380.429.549,30

Wert pro Anteilklasse	Währung	30.09.2023	30.09.2024	31.03.2025
A	EUR	96,17	108,21	110,64
AM	EUR	99,28	112,08	114,70
AR	EUR	132,24	148,44	151,71
B	EUR	100,04	112,56	116,09
BI	EUR	1.042,11	1.180,82	1.222,03
BM	EUR	102,73	116,03	119,90
BR	EUR	134,94	150,52	157,77
Z	EUR	-	103,14	107,03

* Für die endgültige Rücknahme verwendeter Nettoinventarwert. 13/02/2025

Anzahl der Anteile	im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	ausgegeben	wiedergelegt	zurückgenommen	im Umlauf am Ende der Berichtsperiode
A	237.496,756	24.612,825	0,017	-14.300,875	247.808,723
AM	81.854,248	28.625,688	-	-2.420,865	108.059,071
AR	885,382	-	-	-	885,382
B	2.194.318,370	270.825,345	-	-143.230,035	2.321.913,680
BI	1.538,776	599,481	-	-439,923	1.698,334
BM	576.570,718	14.980,199	-	-18.215,560	573.335,357
BR	1,000	-	-	-1,000	-
Z	800,000	313,815	-	-	1.113,815

TER pro Anteilklasse zum 31.03.2025 (in %)

A	1,46
AM	1,06
AR	1,71
B	1,46
BI	0,77
BM	1,06
Z	0,20

* annualisiert

Ausschüttungen	Währung	Ausschüttung pro Anteil	Ex-Dividenden Datum
A	EUR	0,97	04.02.2025
AM	EUR	1,13	04.02.2025
AR	EUR	1,21	04.02.2025

BL Global 50

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in EUR) zum 31. März 2025

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens *
Wertpapierbestand					
Amtlich notierte Wertpapiere					
Aktien					
CAD	65.000	Agnico Eagle Mines Ltd	3.141.085,00	6.520.225,62	1,71
CAD	33.000	Canadian National Railway Co	3.315.157,12	2.973.317,85	0,78
			6.456.242,12	9.493.543,47	2,49
CHF	84.000	Nestlé SA Reg	7.732.052,19	7.854.665,12	2,07
CHF	64.000	Novartis AG Reg	4.535.733,34	6.553.885,62	1,72
CHF	31.000	Roche Holding Ltd Pref	6.271.945,44	9.425.627,46	2,48
CHF	42.000	SGS SA	3.329.752,31	3.864.910,22	1,02
CHF	4.500	Sika Ltd	115.361,02	1.004.158,23	0,26
			21.984.844,30	28.703.246,65	7,55
DKK	12.000	Coloplast A/S B	1.270.213,96	1.163.182,71	0,31
DKK	60.000	Novo Nordisk AS B	841.552,82	3.778.092,09	0,99
DKK	10.000	Novonosis AS B	394.635,88	537.468,05	0,14
			2.506.402,66	5.478.742,85	1,44
EUR	10.500	Adidas AG Reg	1.965.263,73	2.275.350,00	0,60
EUR	22.000	Air Liquide SA	1.142.118,04	3.853.080,00	1,01
EUR	4.000	ASML Holding NV	2.493.899,65	2.424.000,00	0,64
EUR	33.000	Heineken NV	2.486.836,26	2.487.540,00	0,65
EUR	29.000	Kone Oyj B	1.348.269,06	1.474.360,00	0,39
EUR	5.500	L'Oréal SA	1.930.992,11	1.885.675,00	0,50
EUR	22.000	Legrand Holding SA	1.045.693,52	2.139.280,00	0,56
EUR	6.000	LVMH Moët Hennessy L Vuit SE	843.505,37	3.430.200,00	0,90
EUR	23.000	Pernod-Ricard SA	2.311.544,64	2.098.980,00	0,55
EUR	5.000	SAP SE	279.740,99	1.222.000,00	0,32
EUR	182.000	Unilever Plc Reg	6.576.979,92	10.017.280,00	2,63
			22.424.843,29	33.307.745,00	8,75
GBP	170.000	GSK Plc	2.669.308,87	2.970.631,07	0,78
GBP	128.000	Reckitt Benckiser Group Plc	7.436.284,97	8.001.365,02	2,10
			10.105.593,84	10.971.996,09	2,88
JPY	120.000	Asahi Group Holdings Ltd	1.240.587,91	1.420.371,76	0,37
JPY	40.000	Asahi Intecc Co Ltd	529.434,45	595.412,12	0,16
JPY	7.000	Hoya Corp	118.358,40	727.148,13	0,19
JPY	25.000	Kobe Bussan Co Ltd Reg	581.366,70	545.392,05	0,14
JPY	36.000	Komatsu Ltd	704.640,37	959.642,39	0,25
JPY	65.000	Murata Manufacturing Co Ltd	664.134,40	927.708,17	0,24
JPY	45.000	Obic Co Ltd	128.509,01	1.200.388,71	0,32
JPY	15.000	Recruit Holdings Co Ltd	308.992,31	711.021,61	0,19
JPY	50.000	Santen Pharmaceutical Co Ltd	823.595,92	438.913,69	0,12
JPY	7.500	Shimano Inc	912.250,20	974.323,40	0,26
JPY	27.500	Shin-Etsu Chemical Co Ltd	440.313,61	721.143,25	0,19
JPY	50.000	Sony Group Corp	411.196,84	1.165.380,86	0,31
JPY	8.000	Tokyo Electron Ltd	1.253.795,68	995.944,08	0,26
			8.117.175,80	11.382.790,22	3,00
KRW	30.000	Samsung Electronics Co Ltd	1.729.601,52	1.088.858,90	0,29
SEK	113.700	Assa Abloy AB B	1.223.992,51	3.143.519,98	0,83
SGD	4.000.000	Thai Beverage PLC	1.930.807,29	1.405.045,76	0,37
USD	11.000	Abbott Laboratories	229.434,05	1.350.752,14	0,36
USD	5.000	Adobe Inc Reg	2.372.197,33	1.775.190,93	0,47
USD	32.000	Alphabet Inc A	2.084.455,58	4.580.865,54	1,20
USD	6.500	Apple Inc Reg	132.569,62	1.336.584,12	0,35
USD	8.000	Becton Dickinson & Co	1.258.957,81	1.696.348,07	0,45

* Durch Rundungen bei der Berechnung der Prozentwerte können geringfügige Differenzen entstanden sein.

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

BL Global 50

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in EUR) (Fortsetzung) zum 31. März 2025

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens *
USD	56.000	Bristol Myers Squibb Co	3.520.444,95	3.161.712,57	0,83
USD	11.000	Colgate-Palmolive Co	709.344,07	954.130,99	0,25
USD	1.500	IDEXX Laboratories Inc	600.497,96	583.128,91	0,15
USD	9.000	Johnson & Johnson	873.142,78	1.381.680,17	0,36
USD	31.000	Kimberly-Clark Corp	3.628.034,72	4.081.296,00	1,07
USD	9.000	Lowe's Companies Inc	460.060,33	1.943.133,53	0,51
USD	7.000	Mastercard Inc A	436.832,70	3.551.807,45	0,93
USD	15.000	Microsoft Corp	586.074,87	5.212.543,39	1,37
USD	36.000	Mondelez Intl Inc	1.239.551,09	2.261.143,25	0,59
USD	35.000	Newmont Corp Reg	1.857.018,93	1.564.267,53	0,41
USD	9.000	Nike Inc B	436.468,60	528.877,57	0,14
USD	18.000	Pepsico Inc	1.807.506,71	2.498.421,66	0,66
USD	35.000	Taiwan Semiconduct Mfg Co Ltd ADR repr 5 Shares	228.857,98	5.378.384,63	1,41
USD	1.100	Thermo Fisher Scientific Inc	562.962,44	506.697,52	0,13
USD	4.000	Union Pacific Corp	371.221,63	874.760,47	0,23
USD	6.000	Verisk Analytics Inc	675.799,87	1.653.061,79	0,43
USD	9.000	Visa Inc A	430.936,12	2.919.824,11	0,77
USD	10.000	Zoetis Inc A	943.654,12	1.524.184,22	0,40
			<u>25.446.024,26</u>	<u>51.318.796,56</u>	<u>13,47</u>
Summe Aktien			101.925.527,59	156.294.285,48	41,07
Investmentzertifikate					
EUR	110.000	Dt Boerse Commodities GmbH Certif Gold Perpetual	3.759.749,12	10.211.850,00	2,68
EUR	20.000	Wisdom Tree Metal Sec Ltd Certif Phys Gold Perpetual	2.229.744,94	5.384.800,00	1,42
EUR	320.000	Wisdom Tree Metal Sec Ltd Certif Physical Silver Perpetual	4.415.464,00	9.211.200,00	2,42
			<u>10.404.958,06</u>	<u>24.807.850,00</u>	<u>6,52</u>
USD	120.000	Amundi Physical Metals PLC Certif Lk Gold Perpetual	7.574.728,21	13.754.260,59	3,62
USD	100.000	Invesco Physical Markets PLC Certif Gold Perpetual	10.477.742,48	27.824.114,79	7,31
USD	400.000	iShares Physical Metals Plc Certif Gold Perpetual	9.510.525,24	22.445.730,16	5,90
			<u>27.562.995,93</u>	<u>64.024.105,54</u>	<u>16,83</u>
Summe Investmentzertifikate			37.967.953,99	88.831.955,54	23,35
Anleihen					
EUR	3.000.000	Deutschland 0% 19/15.08.29	2.599.650,00	2.724.105,00	0,72
EUR	10.000.000	Deutschland 0% Sen 16/15.08.26	10.399.400,00	9.735.150,00	2,56
EUR	3.000.000	Deutschland 0% Sen 20/15.02.30	2.572.545,00	2.687.130,00	0,71
EUR	4.000.000	Deutschland 0% Ser 181 20/11.04.25	4.149.370,00	3.997.500,00	1,05
EUR	10.000.000	Deutschland 0.25% Sen 17/15.02.27	10.293.330,00	9.678.850,00	2,54
EUR	6.000.000	Deutschland 0.5% Sen 16/15.02.26	6.452.280,00	5.920.470,00	1,56
EUR	10.000.000	Deutschland 0.5% Sen 17/15.08.27	9.817.505,00	9.647.900,00	2,54
EUR	7.000.000	Deutschland ILB 21/15.04.33	8.232.212,48	8.100.384,44	2,13
EUR	7.000.000	Deutschland ILB Sen 15/15.04.26	8.561.764,40	8.853.248,59	2,33
EUR	15.000.000	Deutschland ILB Ser I/L 14/15.04.30	19.091.673,33	19.168.977,78	5,04
			<u>82.169.730,21</u>	<u>80.513.715,81</u>	<u>21,18</u>
Summe Anleihen			82.169.730,21	80.513.715,81	21,18
Summe des Wertpapierbestandes			<u>222.063.211,79</u>	<u>325.639.956,83</u>	<u>85,60</u>
Bankguthaben				54.591.125,95	14,35
Sonstige Nettoaktiva/(-Passiva)				198.466,52	0,05
Gesamt				<u>380.429.549,30</u>	<u>100,00</u>

* Durch Rundungen bei der Berechnung der Prozentwerte können geringfügige Differenzen entstanden sein.

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

BL Global 50

Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes zum 31. März 2025

Wirtschaftliche Aufgliederung

(in Prozent des Nettovermögens)

Staaten und Regierungen	21,18 %
Finanzen	17,45 %
Nicht zyklische Konsumgüter	11,95 %
Rohstoffe	9,62 %
Gesundheitswesen	9,43 %
Technologien	8,12 %
Industrie	4,49 %
Nachhaltige Konsumgüter	3,36 %
Gesamt	<u>85,60 %</u>

Geographische Aufgliederung

(nach Sitz des Emittenten)

(in Prozent des Nettovermögens)

Deutschland	24,78 %
Irland	16,83 %
Vereinigte Staaten von Amerika	12,06 %
Schweiz	7,55 %
Vereinigtes Königreich	5,51 %
Jersey	3,84 %
Frankreich	3,52 %
Japan	3,00 %
Kanada	2,49 %
Dänemark	1,44 %
Taiwan	1,41 %
Niederlande	1,29 %
Schweden	0,83 %
Finnland	0,39 %
Thailand	0,37 %
Südkorea	0,29 %
Gesamt	<u>85,60 %</u>

BL Global 30

Vermögensaufstellung (in EUR)

zum 31. März 2025

Aktiva

Wertpapierbestand zum Marktwert	93.448.943,36
Bankguthaben	15.130.751,43
Forderungen aus Wertpapiererträgen	103.304,34
Rechnungsabgrenzungsposten	133,00
Gesamtaktiva	108.683.132,13

Passiva

Sonstige Verbindlichkeiten	133.160,81
Gesamtpassiva	133.160,81
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	108.549.971,32

Aufteilung des Nettovermögens pro Anteilklasse

Anteilklasse	Anzahl der Anteile	Währung Anteil	NIW pro Anteil in Währung der Anteilklasse	Nettovermögen pro Anteilklasse (in EUR)
A	150.851,412	EUR	110,31	16.640.981,70
AM	19.490,116	EUR	114,11	2.224.065,48
AR	286,001	EUR	130,02	37.185,55
B	679.679,061	EUR	110,71	75.249.129,79
BI	6.058,827	EUR	1.119,03	6.779.985,42
BM	65.044,739	EUR	114,43	7.443.098,67
BR	539,464	EUR	134,20	72.396,75
Z	1.013,192	EUR	101,79	103.127,96
				108.549.971,32

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

BL Global 30

Ertrags- und Aufwandsrechnung sowie Veränderungen des Teilfondsvermögens (in EUR) vom 1. Oktober 2024 bis zum 31. März 2025

Erträge	
Nett dividenden erträge	261.100,45
Nettozins erträge aus Anleihen und anderen Schuldverschreibungen	45.663,51
Bankzinsen	105.770,60
Sonstige Erträge	4.372,77
Gesamterträge	416.907,33
Aufwendungen	
Verwaltungsvergütung	625.673,17
Depotgebühren	27.158,79
Bankspesen und sonstige Gebühren	11.356,81
Transaktionskosten	12.134,33
Zentralverwaltungs aufwand	44.261,17
Honorare externer Dienstleister	1.213,43
Sonstiger Verwaltungs aufwand	18.707,75
Abonnementsteuer ("taxe d'abonnement")	25.556,66
Andere Steuern	12.904,90
Bezahlte Bankzinsen	412,12
Sonstige Aufwendungen	2.331,49
Gesamtaufwendungen	781.710,62
Summe des Nettoverlustes	-364.803,29
Nettorealisierte Werterhöhungen / (Wertverminderungen)	
- aus Wertpapieren	2.579.456,30
- aus Terminkontrakten	-175.025,60
- aus Devisengeschäften	88.776,98
Realisiertes Ergebnis	2.128.404,39
Nettoveränderung der nicht realisierten Werterhöhungen / (Wertverminderungen)	
- aus Wertpapieren	1.212.372,63
- aus Terminkontrakten	240.799,75
Ergebnis	3.581.576,77
Ausschüttungen	-254.505,35
Wiederanlage von Anteilen	256,33
Zeichnung von Anteilen	8.523.103,68
Rücknahme von Anteilen	-7.708.058,14
Summe der Veränderungen des Nettovermögens	4.142.373,29
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	104.407.598,03
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	108.549.971,32

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

BL Global 30

Entwicklung des Teilfonds (in EUR) zum 31. März 2025

Nettovermögen	Währung	30.09.2023	30.09.2024	31.03.2025
	EUR	111.275.361,50	104.407.598,03	108.549.971,32

Wert pro Anteilklasse	Währung	30.09.2023	30.09.2024	31.03.2025
A	EUR	97,89	108,15	110,31
AM	EUR	100,85	111,83	114,11
AR	EUR	115,69	127,51	130,02
B	EUR	96,92	107,07	110,71
BI	EUR	969,45	1.078,49	1.119,03
BM	EUR	99,58	110,44	114,43
BR	EUR	117,91	129,95	134,20
Z	EUR	-	-	101,79

Anzahl der Anteile	im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	ausgegeben	wiedergelegt	zurückgenommen	im Umlauf am Ende der Berichtsperiode
A	148.109,979	10.891,674	2,316	-8.152,557	150.851,412
AM	11.775,959	7.766,776	-	-52,619	19.490,116
AR	286,001	-	-	-	286,001
B	703.491,231	33.722,883	-	-57.535,053	679.679,061
BI	4.183,716	2.197,967	-	-322,856	6.058,827
BM	64.580,231	2.100,456	-	-1.635,948	65.044,739
BR	539,464	-	-	-	539,464
Z	-	1.013,192	-	-	1.013,192

TER pro Anteilklasse zum 31.03.2025

(in %)

A	1,55
AM	1,15
AR	1,81
B	1,55
BI	0,86
BM	1,15
BR	1,80
Z	0,28

* annualisiert

Ausschüttungen	Währung	Ausschüttung pro Anteil	Ex-Dividenden Datum
A	EUR	1,52	04.02.2025
AM	EUR	1,75	04.02.2025
AR	EUR	1,68	04.02.2025

BL Global 30

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in EUR) zum 31. März 2025

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens *
Wertpapierbestand					
Amtlich notierte Wertpapiere					
Aktien					
CAD	15.000	Agnico Eagle Mines Ltd	721.292,92	1.504.667,45	1,39
CAD	6.000	Canadian National Railway Co	599.875,82	540.603,25	0,50
			<u>1.321.168,74</u>	<u>2.045.270,70</u>	<u>1,89</u>
CHF	15.000	Nestlé SA Reg	1.341.705,02	1.402.618,77	1,29
CHF	13.000	Novartis AG Reg	895.602,87	1.331.258,02	1,23
CHF	5.100	Roche Holding Ltd Pref	1.089.556,60	1.550.667,74	1,43
CHF	9.000	SGS SA	709.101,88	828.195,05	0,76
CHF	1.000	Sika Ltd	18.814,37	223.146,27	0,21
			<u>4.054.780,74</u>	<u>5.335.885,85</u>	<u>4,92</u>
DKK	2.000	Coloplast A/S B	211.702,33	193.863,79	0,18
DKK	12.000	Novo Nordisk AS B	153.502,38	755.618,42	0,70
DKK	3.000	Novonosis AS B	118.390,76	161.240,41	0,15
			<u>483.595,47</u>	<u>1.110.722,62</u>	<u>1,03</u>
EUR	1.200	Adidas AG Reg	225.613,01	260.040,00	0,24
EUR	3.850	Air Liquide SA	207.841,18	674.289,00	0,62
EUR	700	ASML Holding NV	436.546,70	424.200,00	0,39
EUR	6.000	Heineken NV	450.632,71	452.280,00	0,42
EUR	6.000	Kone Oyj B	278.952,21	305.040,00	0,28
EUR	1.000	L'Oréal SA	351.828,24	342.850,00	0,32
EUR	5.000	Legrand Holding SA	241.657,63	486.200,00	0,45
EUR	1.300	LVMH Moët Hennessy L Vuit SE	156.141,22	743.210,00	0,68
EUR	4.000	Pernod-Ricard SA	400.135,17	365.040,00	0,34
EUR	1.000	SAP SE	57.361,84	244.400,00	0,23
EUR	40.000	Unilever Plc Reg	1.333.151,29	2.201.600,00	2,03
			<u>4.139.861,20</u>	<u>6.499.149,00</u>	<u>6,00</u>
GBP	40.000	GSK Plc	622.138,77	698.972,02	0,64
GBP	27.000	Reckitt Benckiser Group Plc	1.542.322,24	1.687.787,93	1,55
			<u>2.164.461,01</u>	<u>2.386.759,95</u>	<u>2,19</u>
JPY	20.000	Asahi Group Holdings Ltd	208.758,58	236.728,63	0,22
JPY	8.000	Asahi Intecc Co Ltd	105.886,89	119.082,42	0,11
JPY	2.000	Hoya Corp	33.692,99	207.756,61	0,19
JPY	5.000	Kobe Bussan Co Ltd Reg	116.273,35	109.078,41	0,10
JPY	10.000	Komatsu Ltd	195.733,44	266.567,33	0,25
JPY	13.000	Murata Manufacturing Co Ltd	106.262,25	185.541,63	0,17
JPY	11.000	Obic Co Ltd	31.318,09	293.428,35	0,27
JPY	4.000	Recruit Holdings Co Ltd	82.397,95	189.605,76	0,17
JPY	12.500	Santen Pharmaceutical Co Ltd	205.898,98	109.728,42	0,10
JPY	2.000	Shimano Inc	243.266,73	259.819,57	0,24
JPY	7.500	Shin-Etsu Chemical Co Ltd	120.085,53	196.675,43	0,18
JPY	12.500	Sony Group Corp	102.799,21	291.345,21	0,27
JPY	1.400	Tokyo Electron Ltd	219.414,25	174.290,21	0,16
			<u>1.771.788,24</u>	<u>2.639.647,98</u>	<u>2,43</u>
KRW	7.000	Samsung Electronics Co Ltd	405.437,19	254.067,08	0,23
SEK	19.000	Assa Abloy AB B	129.013,67	525.302,37	0,48
SGD	1.000.000	Thai Beverage PLC	482.701,83	351.261,44	0,32
USD	2.500	Abbott Laboratories	52.991,90	306.989,12	0,28
USD	900	Adobe Inc Reg	427.906,88	319.534,37	0,29
USD	5.800	Alphabet Inc A	360.136,39	830.281,88	0,77
USD	1.500	Apple Inc Reg	31.197,34	308.442,49	0,28
USD	2.000	Becton Dickinson & Co	317.125,38	424.087,02	0,39

* Durch Rundungen bei der Berechnung der Prozentwerte können geringfügige Differenzen entstanden sein.

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

BL Global 30

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in EUR) (Fortsetzung) zum 31. März 2025

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens *
USD	11.000	Bristol Myers Squibb Co	691.919,19	621.050,68	0,57
USD	2.200	Colgate-Palmolive Co	141.868,82	190.826,20	0,18
USD	300	IDEXX Laboratories Inc	120.099,59	116.625,78	0,11
USD	2.100	Johnson & Johnson	204.187,48	322.392,04	0,30
USD	6.000	Kimberly-Clark Corp	698.654,04	789.928,26	0,73
USD	2.000	Lowe's Companies Inc	69.041,19	431.807,45	0,40
USD	1.500	Mastercard Inc A	89.872,22	761.101,60	0,70
USD	3.600	Microsoft Corp	102.021,99	1.251.010,41	1,15
USD	7.600	Mondelez Intl Inc	251.319,46	477.352,46	0,44
USD	7.500	Newmont Corp Reg	390.471,82	335.200,19	0,31
USD	1.900	Nike Inc B	92.447,02	111.651,93	0,10
USD	4.000	Pepsico Inc	412.706,05	555.204,81	0,51
USD	5.100	Taiwan Semiconduct Mfg Co Ltd ADR repr 5 Shares	400.969,28	783.707,48	0,72
USD	200	Thermo Fisher Scientific Inc	102.356,81	92.126,82	0,08
USD	1.000	Union Pacific Corp	100.768,06	218.690,12	0,20
USD	750	Verisk Analytics Inc	75.927,37	206.632,72	0,19
USD	2.000	Visa Inc A	87.517,59	648.849,80	0,60
USD	2.000	Zoetis Inc A	177.791,79	304.836,84	0,28
			<u>5.399.297,66</u>	<u>10.408.330,47</u>	<u>9,58</u>
Summe Aktien			20.352.105,75	31.556.397,46	29,07
Investmentzertifikate					
EUR	30.000	Dt Boerse Commodities GmbH Certif Gold Perpetual	1.025.670,50	2.785.050,00	2,57
EUR	5.000	Wisdom Tree Metal Sec Ltd Certif Phys Gold Perpetual	595.517,99	1.346.200,00	1,24
EUR	100.000	Wisdom Tree Metal Sec Ltd Certif Physical Silver Perpetual	1.380.519,54	2.878.500,00	2,65
			<u>3.001.708,03</u>	<u>7.009.750,00</u>	<u>6,46</u>
USD	30.000	Amundi Physical Metals PLC Certif Lk Gold Perpetual	2.011.858,74	3.438.565,15	3,17
USD	30.000	Invesco Physical Markets PLC Certif Gold Perpetual	3.290.490,73	8.347.234,44	7,69
USD	120.000	iShares Physical Metals Plc Certif Gold Perpetual	2.799.500,62	6.733.719,05	6,20
			<u>8.101.850,09</u>	<u>18.519.518,64</u>	<u>17,06</u>
Summe Investmentzertifikate			11.103.558,12	25.529.268,64	23,52
Anleihen					
EUR	1.000.000	Deutschland 0% 19/15.08.29	867.090,00	908.035,00	0,84
EUR	5.000.000	Deutschland 0% Sen 16/15.08.26	5.214.145,00	4.867.575,00	4,48
EUR	1.000.000	Deutschland 0% Sen 20/15.02.30	858.105,00	895.710,00	0,83
EUR	2.000.000	Deutschland 0% Ser 181 20/11.04.25	2.066.559,20	1.998.750,00	1,84
EUR	5.500.000	Deutschland 0.25% Sen 17/15.02.27	5.824.733,75	5.323.367,50	4,90
EUR	2.000.000	Deutschland 0.5% Sen 16/15.02.26	2.138.892,00	1.973.490,00	1,82
EUR	5.000.000	Deutschland 0.5% Sen 17/15.08.27	4.963.045,00	4.823.950,00	4,44
EUR	3.000.000	Deutschland ILB 21/15.04.33	3.525.043,36	3.471.593,33	3,20
EUR	3.000.000	Deutschland ILB Sen 15/15.04.26	3.667.503,97	3.794.249,39	3,50
EUR	6.500.000	Deutschland ILB Ser I/L 14/15.04.30	8.280.251,00	8.306.557,04	7,65
			<u>37.405.368,28</u>	<u>36.363.277,26</u>	<u>33,50</u>
Summe Anleihen			68.861.032,15	93.448.943,36	86,09
Summe des Wertpapierbestandes				15.130.751,43	13,94
Bankguthaben				-29.723,47	-0,03
Sonstige Nettoaktiva/(-Passiva)					
Gesamt				<u>108.549.971,32</u>	<u>100,00</u>

* Durch Rundungen bei der Berechnung der Prozentwerte können geringfügige Differenzen entstanden sein.

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

BL Global 30

Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes zum 31. März 2025

Wirtschaftliche Aufgliederung

(in Prozent des Nettovermögens)

Staaten und Regierungen	33,50 %
Finanzen	17,32 %
Rohstoffe	9,06 %
Nicht zyklische Konsumgüter	8,45 %
Gesundheitswesen	6,59 %
Technologien	5,47 %
Industrie	3,26 %
Nachhaltige Konsumgüter	2,44 %
Gesamt	<u>86,09 %</u>

Geographische Aufgliederung

(nach Sitz des Emittenten)

(in Prozent des Nettovermögens)

Deutschland	36,54 %
Irland	17,06 %
Vereinigte Staaten von Amerika	8,86 %
Schweiz	4,92 %
Vereinigtes Königreich	4,22 %
Jersey	3,89 %
Japan	2,43 %
Frankreich	2,41 %
Kanada	1,89 %
Dänemark	1,03 %
Niederlande	0,81 %
Taiwan	0,72 %
Schweden	0,48 %
Thailand	0,32 %
Finnland	0,28 %
Südkorea	0,23 %
Gesamt	<u>86,09 %</u>

BL Global Bond Opportunities

Vermögensaufstellung (in EUR)

zum 31. März 2025

Aktiva

Wertpapierbestand zum Marktwert	268.669.248,38
Sicherungseinlagen für Terminkontrakte	346.005,00
Bankguthaben	32.343.715,82
Forderungen aus Wertpapiererträgen	2.136.645,73
Sonstige Forderungen	129.450,05
Rechnungsabgrenzungsposten	377,02
Gesamtaktiva	303.625.442,00

Passiva

Bankverbindlichkeiten	0,89
Nicht realisierter Verlust aus Terminkontrakten	136.800,05
Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften	276.801,06
Sonstige Verbindlichkeiten	161.227,33
Gesamtpassiva	574.829,33

Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode 303.050.612,67

Aufteilung des Nettovermögens pro Anteilklasse

Anteilklasse	Anzahl der Anteile	Währung Anteil	NIW pro Anteil in Währung der Anteilklasse	Nettovermögen pro Anteilklasse (in EUR)
A	219.754,969	EUR	230,59	50.673.625,30
B	2.626.027,083	EUR	94,18	247.331.950,20
BI	5.330,991	EUR	936,61	4.993.069,63
Z	520,000	EUR	99,94	51.967,54
				303.050.612,67

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

BL Global Bond Opportunities

Ertrags- und Aufwandsrechnung sowie Veränderungen des Teilfondsvermögens (in EUR)

vom 1. Oktober 2024 bis zum 31. März 2025

Erträge

Nettozinserträge aus Anleihen und anderen Schuldverschreibungen	3.661.554,28
Bankzinsen	471.476,00
Gesamterträge	4.133.030,28

Aufwendungen

Verwaltungsvergütung	591.572,62
Depotgebühren	64.228,07
Bankspesen und sonstige Gebühren	57.923,22
Transaktionskosten	10.360,24
Zentralverwaltungsaufwand	55.242,80
Honorare externer Dienstleister	3.394,55
Sonstiger Verwaltungsaufwand	16.291,94
Abonnementsteuer ("taxe d'abonnement")	74.276,89
Andere Steuern	81.603,10
Bezahlte Bankzinsen	860,90
Sonstige Aufwendungen	2.911,98
Gesamtaufwendungen	958.666,31

Summe der Nettoerträge 3.174.363,97

Nettorealisierte Werterhöhungen / (Wertverminderungen)

- aus Wertpapieren	-3.928.348,39
- aus Terminkontrakten	-1.691.749,95
- aus Devisentermingeschäften	232.099,31
- aus Devisengeschäften	291.068,54
Realisiertes Ergebnis	-1.922.566,52

Nettoveränderung der nicht realisierten Werterhöhungen / (Wertverminderungen)

- aus Wertpapieren	1.498.030,01
- aus Terminkontrakten	-786.250,05
- aus Devisentermingeschäften	-322.943,72
Ergebnis	-1.533.730,28

Ausschüttungen -3.618.399,24

Wiederanlage von Anteilen -

Zeichnung von Anteilen 32.819.347,25

Rücknahme von Anteilen -22.467.107,13

Summe der Veränderungen des Nettovermögens 5.200.110,60

Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode 297.850.502,07

Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode 303.050.612,67

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

BL Global Bond Opportunities

Entwicklung des Teilfonds (in EUR)

zum 31. März 2025

Nettovermögen	Währung	30.09.2023	30.09.2024	31.03.2025
	EUR	297.809.115,77	297.850.502,07	303.050.612,67

Wert pro Anteilklasse	Währung	30.09.2023	30.09.2024	31.03.2025
A	EUR	241,88	252,83	230,59
B	EUR	88,53	94,69	94,18
BI	EUR	878,24	940,96	936,61
Z	EUR	-	100,28	99,94

Anzahl der Anteile	im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	ausgegeben	zurückgenommen	im Umlauf am Ende der Berichtsperiode
A	169.911,565	64.367,433	-14.524,029	219.754,969
B	2.637.166,724	182.237,414	-193.377,055	2.626.027,083
BI	5.505,687	465,952	-640,648	5.330,991
Z	20,000	500,000	-	520,000

TER pro Anteilklasse zum 31.03.2025 (in %)

A	0,61
B	0,60
BI	0,46
Z	0,26

* annualisiert

Ausschüttungen	Währung	Ausschüttung pro Anteil	Ex-Dividenden Datum
A	EUR	21,15	04.02.2025

BL Global Bond Opportunities

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in EUR) zum 31. März 2025

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens *
Wertpapierbestand					
Amtlich notierte Wertpapiere					
Anleihen					
EUR	1.500.000	AGCO International Hgs BV 0.8% 21/06.10.28	1.283.495,00	1.373.535,00	0,45
EUR	5.000.000	Albania 3.5% 20/16.06.27	5.132.000,00	4.968.300,00	1,64
EUR	1.750.000	Albemarle New Holding GmbH 1.625% 19/25.11.28	1.736.092,65	1.648.535,00	0,54
EUR	2.000.000	Aliaxis Finance SA 0.875% 21/08.11.28	1.880.000,00	1.813.660,00	0,60
EUR	500.000	Almaviva Italian Inno Co SpA 5% 24/30.10.30	500.225,00	506.157,50	0,17
EUR	900.000	Amber Finco PLC 6.625% 24/15.07.29	946.462,50	932.544,00	0,31
EUR	2.500.000	Arcelik AS 3% 21/27.05.26	2.409.250,00	2.474.025,00	0,82
EUR	500.000	Argenta Banque d'Epargne SA VAR EMTN Ser 4 22/08.02.29	456.000,00	474.595,00	0,16
EUR	650.000	Ashland Serv BV 2% Sen Reg S 20/30.01.28	612.560,00	611.832,00	0,20
EUR	1.100.000	Azelis Finance NV 5.75% 23/15.03.28	1.139.050,00	1.124.139,50	0,37
EUR	500.000	Bank of America Corp VAR EMTN 22/27.04.33	455.435,00	473.420,00	0,16
EUR	2.000.000	Belden Inc 3.375% Sen Sub Reg S 17/15.07.27	1.938.800,00	1.983.070,00	0,65
EUR	2.000.000	Bq Féd du Crédit Mutuel 1.125% EMTN Ser 525 21/19.11.31	1.677.160,00	1.660.480,00	0,55
EUR	1.700.000	Canpack SA Eastern PA Land Inv Hg LLC 2.375% 20/01.11.27	1.588.650,00	1.641.129,00	0,54
EUR	1.700.000	CNH Industrial NV 3.75% EMTN 24/11.06.31	1.745.220,00	1.718.096,50	0,57
EUR	2.500.000	Darling Global Fin BV 3.625% Sen Reg S 18/15.05.26	2.506.000,00	2.490.775,00	0,82
EUR	14.000.000	Deutschland 0% 20/15.08.30	12.122.574,20	12.381.530,00	4,09
EUR	10.000.000	Deutschland 0% 20/15.11.27	9.449.700,00	9.480.150,00	3,13
EUR	14.200.000	Deutschland 0% 21/15.08.31	11.763.575,20	12.189.493,00	4,02
EUR	10.000.000	Deutschland 2.1% 22/15.11.29	9.789.419,27	9.914.500,00	3,27
EUR	9.200.000	Deutschland 2.3% 23/15.02.33	8.829.203,20	9.019.864,00	2,98
EUR	5.000.000	Deutschland ILB Sen 15/15.04.26	6.124.094,53	6.323.748,99	2,09
EUR	2.000.000	Digi Romania SA 3.25% Sen Reg S 20/05.02.28	1.880.000,00	1.943.240,00	0,64
EUR	1.500.000	Dometric Group AB 3% EMTN Sen Reg S 19/08.05.26	1.497.700,00	1.488.135,00	0,49
EUR	1.200.000	Drax Finco Plc 5.875% 24/15.04.29	1.252.071,43	1.236.792,00	0,41
EUR	3.000.000	e& PPF Telecom Group BV 3.125% EMTN Sen Reg S 19/27.03.26	2.918.200,00	2.996.325,00	0,99
EUR	2.000.000	EDP-Energias de Portugal SA VAR 21/02.08.81	1.875.000,00	1.961.710,00	0,65
EUR	2.700.000	EIB 0.05% 22/15.11.29	2.698.353,00	2.404.512,00	0,79
EUR	1.500.000	Energia Group ROI Finance DAC 6.875% 23/31.07.28	1.564.650,00	1.560.232,50	0,51
EUR	1.000.000	Epiroc AB 3.625% EMTN 24/28.02.31	1.016.000,00	1.011.850,00	0,33
EUR	5.000.000	Espana 0.6% EMTN Sen 19/31.10.29	4.590.500,00	4.568.625,00	1,51
EUR	5.000.000	Espana 3.45% 24/31.10.34	5.253.550,00	5.050.275,00	1,67
EUR	6.400.000	European Union 2.75% 22/04.02.33	6.062.272,00	6.289.312,00	2,07
EUR	925.000	Forvia SE 7.25% 22/15.06.26	969.400,00	945.234,37	0,31
EUR	5.000.000	France 1.25% 22/25.05.38	3.970.178,57	3.751.675,00	1,24
EUR	1.400.000	Greece 3.875% 144A 23/15.06.28	1.436.540,00	1.462.608,00	0,48
EUR	1.800.000	H Lundbeck AS 0.875% EMTN Sen Reg S 20/14.10.27	1.645.290,00	1.708.974,00	0,56
EUR	1.200.000	Huhtamaki Oyj 4.25% 22/09.06.27	1.205.808,00	1.219.242,00	0,40
EUR	2.000.000	Hungary 1.75% 20/05.06.35	1.436.980,00	1.519.160,00	0,50
EUR	1.000.000	Ignitis Grupe AB 1.875% EMTN Sen Reg S 18/10.07.28	1.096.875,00	955.635,00	0,32
EUR	2.000.000	Indonesia 0.9% Sen 20/14.02.27	1.762.500,00	1.923.010,00	0,63
EUR	3.000.000	Indonesia 1.1% 21/12.03.33	2.319.960,00	2.407.560,00	0,79
EUR	1.700.000	IPSOS SA 3.75% 25/22.01.30	1.727.200,00	1.714.407,50	0,57
EUR	4.500.000	Ireland 1.35% Sen Reg S 18/18.03.31	4.084.931,25	4.182.952,50	1,38
EUR	2.000.000	Jaguar Land Rover Automoti Plc 4.5% Sen Reg S 18/15.01.26	2.009.650,00	2.005.700,00	0,66
EUR	2.000.000	James Hardie Intl Finance Ltd 3.625% 18/01.10.26	1.985.000,00	1.991.600,00	0,66
EUR	1.500.000	KBC Group NV 4.375% EMTN 23/06.12.31	1.601.820,00	1.570.762,50	0,52
EUR	2.100.000	Kion Group AG 4% EMTN 24/20.11.29	2.110.601,90	2.141.265,00	0,71
EUR	3.000.000	LKQ European Holdings BV 4.125% 18/01.04.28	3.055.454,44	3.019.245,00	1,00
EUR	10.000.000	Luxembourg (Grand Duchy of) 0% 20/14.09.32	7.632.413,30	8.096.250,00	2,67
EUR	5.000.000	Luxembourg (Grand Duchy of) 0.625% Reg S Sen 17/01.02.27	4.841.000,00	4.856.075,00	1,60
EUR	2.000.000	Macedonia 6.96% 23/13.03.27	2.100.000,00	2.092.550,00	0,69
EUR	2.600.000	Metso Outotec Oyj 4.375% EMTN Ser 3 23/22.11.30	2.717.520,00	2.723.981,00	0,90
EUR	2.000.000	Mexico 2.25% 21/12.08.36	1.481.416,67	1.506.210,00	0,50
EUR	1.500.000	Montenegro 2.55% 19/03.10.29	1.381.875,00	1.393.065,00	0,46
EUR	3.000.000	Morocco 1.5% Sen 19/27.11.31	2.461.050,00	2.530.140,00	0,83

* Durch Rundungen bei der Berechnung der Prozentwerte können geringfügige Differenzen entstanden sein.

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

BL Global Bond Opportunities

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in EUR) (Fortsetzung) zum 31. März 2025

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens *
EUR	2.000.000	Morocco 2% 20/30.09.30	1.643.000,00	1.796.750,00	0,59
EUR	1.700.000	Neste Corporation 3.875% EMTN 23/21.05.31	1.741.463,00	1.703.493,50	0,56
EUR	4.000.000	Netherlands 0.25% Sen Reg S 19/15.07.29	3.878.070,10	3.656.320,00	1,21
EUR	5.000.000	Netherlands 0.5% 144A 22/15.07.32	4.117.040,00	4.278.700,00	1,41
EUR	450.000	Netherlands 3.25% 144A 23/15.01.44	445.009,50	453.933,00	0,15
EUR	800.000	Nobian Finance BV 3.625% 21/15.07.26	795.200,00	796.560,00	0,26
EUR	1.200.000	Nokia Corp 4.375% EMTN 23/21.08.31	1.270.308,00	1.240.446,00	0,41
EUR	2.500.000	OTP Bank Nyrt VAR EMTN 24/16.10.30	2.494.500,00	2.527.162,50	0,83
EUR	2.500.000	Paprec Holding SA 6.5% 23/17.11.27	2.633.272,00	2.615.312,50	0,86
EUR	5.000.000	Peru 2.75% Sen 15/30.01.26	5.487.000,00	4.999.375,00	1,65
EUR	6.000.000	Peru 3.75% Sen 16/01.03.30	6.134.800,00	6.066.180,00	2,00
EUR	3.000.000	Philippines 1.2% 21/28.04.33	2.355.000,00	2.441.535,00	0,81
EUR	1.000.000	PKO Bank Polski SA VAR EMTN Ser 4 24/12.09.27	1.002.250,00	1.009.010,00	0,33
EUR	2.800.000	Portugal 1.15% Ser 20Y 144A 22/11.04.42	2.056.262,00	1.905.792,00	0,63
EUR	900.000	Progroup AG 5.125% 24/15.04.29	904.950,00	888.961,50	0,29
EUR	3.000.000	Romania 6.625% EMTN Ser 8 22/27.09.29	3.232.200,00	3.217.365,00	1,06
EUR	2.100.000	SEB SA 1.375% Sen 20/16.06.25	1.984.500,00	2.093.805,00	0,69
EUR	4.000.000	Serbia 1% EMTN 21/23.09.28	3.553.695,00	3.590.740,00	1,18
EUR	3.000.000	Serbia 1.5% Sen Reg S 19/26.06.29	2.829.638,57	2.684.700,00	0,89
EUR	1.166.000	SES SA 1.625% EMTN Ser 11 Sen Reg S 18/22.03.26	1.120.304,46	1.150.154,06	0,38
EUR	1.500.000	SES SA 3.5% EMTN Ser 14 22/14.01.29	1.485.000,00	1.480.230,00	0,49
EUR	1.800.000	Slovakia 1.625% Reg S Ser 229 16/21.01.31	2.001.060,00	1.685.340,00	0,56
EUR	1.500.000	Stora Enso Oyj 4.25% EMTN 23/01.09.29	1.556.171,40	1.549.867,50	0,51
EUR	1.000.000	Teleperformance SE 5.25% EMTN Pref 23/22.11.28	1.043.640,00	1.056.735,00	0,35
EUR	1.100.000	Triodos Bank NV VAR Ser 1 24/12.09.29	1.134.100,00	1.126.306,50	0,37
EUR	2.000.000	Wienerberger AG 2.75% Sen 20/04.06.25	2.062.485,71	1.999.030,00	0,66
EUR	600.000	Wienerberger AG 4.875% 23/04.10.28	628.350,00	632.505,00	0,21
EUR	800.000	Zegona Finance PLC 6.75% 24/15.07.29	843.238,79	844.456,00	0,28
			230.159.235,64	230.922.654,92	76,19
USD	1.000.000	Costa Rica 6.125% Sk 19/19.02.31	967.716,98	939.412,17	0,31
USD	1.000.000	Dominican Republic 4.5% 20/30.01.30	884.655,78	866.595,69	0,29
USD	3.000.000	Dominican Republic 6% 22/22.02.33	2.695.059,47	2.703.763,02	0,89
USD	2.386.000	opportunity SAS 3.4% 22/15.04.26	2.477.673,94	2.208.747,98	0,73
USD	1.000.000	Paraguay 5.85% Sk 23/21.08.33	919.258,92	928.197,17	0,31
USD	9.000.000	US 1.5% T-Notes 20/15.02.30	7.386.134,49	7.435.128,08	2,45
USD	4.500.000	US 2.375% Ser Bonds 22/15.02.42	3.080.851,01	3.096.939,58	1,02
USD	3.500.000	US 4.125% Ser Bonds 24/15.08.44	3.113.506,89	3.039.516,48	1,00
USD	8.000.000	US 4.625% Ser B-2035 25/15.02.35	7.608.607,98	7.653.321,36	2,53
USD	6.000.000	US 4.625% Ser Bonds 25/15.02.55	5.578.762,39	5.601.568,06	1,85
			34.712.227,85	34.473.189,59	11,38
Summe Anleihen			264.871.463,49	265.395.844,51	87,57
<u>Wertpapiere, die an anderen geregelten Märkten gehandelt werden</u>					
Anleihen					
EUR	3.000.000	Indonesia 1.3% 21/23.03.34	2.237.226,00	2.370.150,00	0,78
USD	1.000.000	MercadoLibre Inc 2.375% 21/14.01.26	858.447,48	903.253,87	0,30
Summe Anleihen			3.095.673,48	3.273.403,87	1,08
Summe des Wertpapierbestandes			267.967.136,97	268.669.248,38	88,65
Bankguthaben				32.343.715,82	10,67
Bankverbindlichkeiten				-0,89	0,00
Sonstige Nettoaktiva/(-Passiva)				2.037.649,36	0,68
Gesamt				303.050.612,67	100,00

* Durch Rundungen bei der Berechnung der Prozentwerte können geringfügige Differenzen entstanden sein.

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

BL Global Bond Opportunities

Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes zum 31. März 2025

Wirtschaftliche Aufgliederung

(in Prozent des Nettovermögens)

Staaten und Regierungen	59,74 %
Finanzen	8,15 %
Nachhaltige Konsumgüter	4,27 %
Industrie	3,52 %
Rohstoffe	2,87 %
Internationale Institutionen	2,86 %
Telekommunikationsdienste	2,50 %
Dienstprogramme	1,89 %
Technologien	1,53 %
Energie	0,56 %
Gesundheitswesen	0,56 %
Investmentfonds	0,20 %
Gesamt	<u>88,65 %</u>

BL Global Bond Opportunities

Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes (Fortsetzung) zum 31. März 2025

Geographische Aufgliederung

(nach Sitz des Emittenten)

(in Prozent des Nettovermögens)

Deutschland	21,12 %
Vereinigte Staaten von Amerika	9,96 %
Niederlande	7,43 %
Luxemburg	5,93 %
Frankreich	5,30 %
Belgien	3,72 %
Peru	3,65 %
Spanien	3,18 %
Finnland	2,78 %
Irland	2,55 %
Indonesien	2,20 %
Republik Serbien	2,07 %
Rumänien	1,70 %
Vereinigtes Königreich	1,66 %
Albanien	1,64 %
Marokko	1,42 %
Ungarn	1,33 %
Portugal	1,28 %
Dominikanische Republik	1,18 %
Polen	0,87 %
Österreich	0,87 %
Schweden	0,82 %
Türkei	0,82 %
Philippinen	0,81 %
Mazedonien	0,69 %
Slowakei	0,56 %
Dänemark	0,56 %
Mexiko	0,50 %
Griechenland	0,48 %
Montenegro	0,46 %
Litauen	0,32 %
Costa Rica	0,31 %
Paraguay	0,31 %
Italien	0,17 %
Gesamt	<u>88,65 %</u>

BL Bond Euro

Vermögensaufstellung (in EUR)

zum 31. März 2025

Aktiva

Wertpapierbestand zum Marktwert	315.299.177,80
Bankguthaben	7.438.850,89
Forderungen aus Wertpapiererträgen	2.273.923,88
Rechnungsabgrenzungsposten	418,66
Gesamtaktiva	325.012.371,23

Passiva

Sonstige Verbindlichkeiten	118.738,14
Gesamtpassiva	118.738,14
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	324.893.633,09

Aufteilung des Nettovermögens pro Anteilklasse

Anteilklasse	Anzahl der Anteile	Währung Anteil	NIW pro Anteil in Währung der Anteilklasse	Nettovermögen pro Anteilklasse (in EUR)
A	315.494,227	EUR	182,77	57.664.067,89
B	2.953.816,488	EUR	90,46	267.199.652,31
BI	32,886	EUR	891,47	29.316,95
Z	6,000	EUR	99,32	595,94
				324.893.633,09

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

BL Bond Euro

Ertrags- und Aufwandsrechnung sowie Veränderungen des Teilfondsvermögens (in EUR) vom 1. Oktober 2024 bis zum 31. März 2025

Erträge

Nettozinserträge aus Anleihen und anderen Schuldverschreibungen	1.972.650,91
Bankzinsen	63.245,72
Gesamterträge	2.035.896,63

Aufwendungen

Verwaltungsvergütung	329.745,68
Depotgebühren	70.993,43
Bankspesen und sonstige Gebühren	11.606,96
Transaktionskosten	1.350,00
Zentralverwaltungsaufwand	42.042,29
Honorare externer Dienstleister	3.765,40
Sonstiger Verwaltungsaufwand	19.547,60
Abonnementsteuer ("taxe d'abonnement")	82.167,00
Andere Steuern	114.561,50
Sonstige Aufwendungen	3.189,56
Gesamtaufwendungen	678.969,42

Summe der Nettoerträge 1.356.927,21

Nettorealisierte Werterhöhungen / (Wertverminderungen)

- aus Wertpapieren	1.037.521,83
- aus Devisengeschäften	17,44
Realisiertes Ergebnis	2.394.466,48

Nettoveränderung der nicht realisierten Werterhöhungen / (Wertverminderungen)

- aus Wertpapieren	-7.336.566,86
Ergebnis	-4.942.100,38

Ausschüttungen -4.649.685,25

Wiederanlage von Anteilen -

Zeichnung von Anteilen 20.994.936,87

Rücknahme von Anteilen -22.141.985,05

Summe der Veränderungen des Nettovermögens -10.738.833,81

Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode 335.632.466,90

Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode 324.893.633,09

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

BL Bond Euro

Entwicklung des Teilfonds (in EUR) zum 31. März 2025

Nettovermögen	Währung	30.09.2023	30.09.2024	31.03.2025
	EUR	216.507.039,66	335.632.466,90	324.893.633,09

Wert pro Anteilklasse	Währung	30.09.2023	30.09.2024	31.03.2025
A	EUR	185,47	200,96	182,77
B	EUR	84,71	91,84	90,46
BI	EUR	833,86	904,91	891,47
Z	EUR	-	-	99,32

Anzahl der Anteile	im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	ausgegeben	zurückgenommen	im Umlauf am Ende der Berichtsperiode
A	308.464,391	32.625,237	-25.595,401	315.494,227
B	2.979.331,627	162.836,668	-188.351,807	2.953.816,488
BI	23,390	9,496	-	32,886
Z	-	6,000	-	6,000

TER pro Anteilklasse zum 31.03.2025

(in %)

A		0,38
B		0,38
BI		0,35
Z	*	0,14

* annualisiert

Ausschüttungen	Währung	Ausschüttung pro Anteil	Ex-Dividenden Datum
A	EUR	15,38	04.02.2025

BL Bond Euro

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in EUR) zum 31. März 2025

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens *
Wertpapierbestand					
Amtlich notierte Wertpapiere					
Anleihen					
EUR	5.000.000	Agence Française de Dev SA 0.125% Ser 143 21/29.09.31	4.077.553,60	4.105.275,00	1,26
EUR	5.000.000	Agence Française de Dev SA 2.875% Ser 156 23/21.01.30	4.940.086,00	4.986.950,00	1,54
EUR	3.000.000	Asian Development Bank 0% Sen 19/24.10.29	2.602.574,67	2.666.775,00	0,82
EUR	7.500.000	Belgium 1.25% OLO Ser 86 Reg S 18/22.04.33	6.430.542,50	6.578.062,50	2,02
EUR	15.000.000	Belgium 2.75% 22/22.04.39	13.956.550,00	13.694.025,00	4,22
EUR	5.000.000	Caisse d'Amort de la Dette Soc 3% EMTN 23/25.05.28	4.962.103,27	5.076.100,00	1,56
EUR	8.000.000	Council of Europe Dev Bank 0% EMTN Ser 426 21/15.04.28	6.870.850,00	7.432.000,00	2,29
EUR	6.000.000	Council of Europe Dev Bank 1% EMTN Ser 434 22/13.04.29	5.388.400,00	5.647.260,00	1,74
EUR	10.000.000	Council of Europe Dev Bank 2.875% EMTN Ser 444 23/13.04.30	9.765.600,00	10.094.700,00	3,11
EUR	3.000.000	Deutschland 0% 20/10.10.25	2.817.370,00	2.967.510,00	0,91
EUR	12.000.000	Deutschland 0% 20/15.08.30	10.147.750,00	10.612.740,00	3,27
EUR	18.500.000	Deutschland 0% 21/15.08.31	15.354.485,00	15.880.677,50	4,89
EUR	3.500.000	Deutschland 0% 21/15.08.50	1.598.674,00	1.643.600,00	0,51
EUR	7.500.000	Deutschland 1.3% 22/15.10.27	7.136.050,00	7.364.325,00	2,27
EUR	10.000.000	Deutschland 2.3% 23/15.02.33	9.845.325,00	9.804.200,00	3,02
EUR	5.000.000	EBRD 2.875% EMTN 24/17.07.31	5.150.604,00	5.035.575,00	1,55
EUR	4.000.000	EIB 0% 21/15.11.27	3.530.600,00	3.769.920,00	1,16
EUR	10.000.000	EIB 0.05% 22/15.11.29	8.274.400,00	8.905.600,00	2,74
EUR	1.000.000	EIB 0.375% EMTN Ser 2364/0100 18/15.05.26	932.900,00	980.305,00	0,30
EUR	10.000.000	EIB 1.25% EMTN Reg S Sen 14/13.11.26	9.699.322,22	9.861.750,00	3,04
EUR	10.000.000	EIB 2.25% Ser 2573/0190 22/15.03.30	9.417.000,00	9.835.500,00	3,03
EUR	8.000.000	EIB 2.75% 23/28.07.28	7.850.440,00	8.102.560,00	2,49
EUR	3.000.000	EIB 2.75% 24/16.01.34	3.028.908,00	2.945.130,00	0,91
EUR	5.000.000	European Union 0% EMTN Ser 11 21/04.03.26	4.653.000,00	4.902.725,00	1,51
EUR	10.000.000	European Union 0% EMTN Ser 14 21/04.07.29	8.433.356,00	8.978.700,00	2,76
EUR	10.000.000	European Union 0% EMTN Ser 4 20/04.10.30	7.986.500,00	8.635.400,00	2,66
EUR	5.000.000	European Union 0% EMTN Ser 8 20/04.07.35	3.288.900,00	3.604.200,00	1,11
EUR	12.000.000	European Union 0% EMTN Ser 9 21/02.06.28	10.385.280,00	11.143.740,00	3,43
EUR	7.000.000	European Union 0.1% EMTN Ser 5 20/04.10.40	4.234.392,00	4.157.930,00	1,28
EUR	7.000.000	European Union 0.4% 21/04.02.37	4.609.920,00	5.015.115,00	1,54
EUR	4.500.000	European Union 0.75% EMTN Ser 15 21/04.01.47	2.423.088,00	2.609.550,00	0,80
EUR	9.000.000	European Union 2.75% 22/04.02.33	8.560.790,00	8.844.345,00	2,72
EUR	3.500.000	France 0.5% 144A 21/25.06.44	2.075.798,06	1.929.637,50	0,59
EUR	6.000.000	France 1.75% OAT 17/25.06.39	4.866.768,00	4.734.450,00	1,46
EUR	6.000.000	IBRD 0.25% EMTN Ser 100786 19/21.05.29	5.094.180,00	5.459.130,00	1,68
EUR	5.000.000	Intl Development Association 1.75% EMTN Ser 16 22/05.05.37	3.959.450,00	4.223.200,00	1,30
EUR	4.000.000	Intl Development Association 2.5% EMTN Ser 19 22/15.01.38	3.462.000,00	3.646.100,00	1,12
EUR	15.500.000	Ireland 1.35% Sen Reg S 18/18.03.31	14.028.570,00	14.407.947,50	4,43
EUR	5.500.000	KFW 0% EMTN 20/15.09.28	4.696.945,00	5.069.322,50	1,56
EUR	10.000.000	Luxembourg (Grand Duchy of) 0% 20/14.09.32	7.740.975,00	8.096.250,00	2,49
EUR	5.000.000	Nederlandse Waterschapsbank NV 0% EMTN Ser 1560 21/16.02.37	3.100.050,00	3.393.925,00	1,04
EUR	2.833.000	Nederlandse Waterschapsbank NV 1% EMTN Reg S 15/03.09.25	2.872.152,95	2.816.242,80	0,87
EUR	7.000.000	Nederlandse Waterschapsbank NV 1.25% EMTN 17/07.06.32	6.145.754,50	6.239.835,00	1,92
EUR	7.500.000	Nederlandse Waterschapsbank NV 3% Ser 1636 23/20.04.33	7.432.250,00	7.500.000,00	2,31
EUR	5.000.000	Netherlands 3.25% 144A 23/15.01.44	5.524.800,00	5.043.700,00	1,55
EUR	3.000.000	Nordic Investment Bank 0% 19/25.09.26	2.701.490,00	2.903.070,00	0,89
EUR	7.500.000	Oesterreich 1.85% 144A 22/23.05.49	5.810.475,00	5.508.750,00	1,70
EUR	7.500.000	Oesterreich 2.9% 144A 23/23.05.29	7.496.567,50	7.621.912,50	2,35
Summe Anleihen			295.361.540,27	304.475.717,80	93,72

* Durch Rundungen bei der Berechnung der Prozentwerte können geringfügige Differenzen entstanden sein.

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

BL Bond Euro

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in EUR) (Fortsetzung) zum 31. März 2025

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens *
<u>Wertpapiere, die an anderen geregelten Märkten gehandelt werden</u>					
Anleihen					
EUR	12.000.000	KFW 0% EMTN 21/15.06.29	<u>10.111.354,06</u>	<u>10.823.460,00</u>	<u>3,33</u>
Summe Anleihen			<u>10.111.354,06</u>	<u>10.823.460,00</u>	<u>3,33</u>
Summe des Wertpapierbestandes			<u>305.472.894,33</u>	<u>315.299.177,80</u>	<u>97,05</u>
Bankguthaben				<u>7.438.850,89</u>	<u>2,29</u>
Sonstige Nettoaktiva/(-Passiva)				<u>2.155.604,40</u>	<u>0,66</u>
Gesamt				<u><u>324.893.633,09</u></u>	<u><u>100,00</u></u>

* Durch Rundungen bei der Berechnung der Prozentwerte können geringfügige Differenzen entstanden sein.

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

BL Bond Euro

Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes zum 31. März 2025

Wirtschaftliche Aufgliederung

(in Prozent des Nettovermögens)

Internationale Institutionen	45,98 %
Staaten und Regierungen	37,24 %
Finanzen	13,83 %
Gesamt	<u>97,05 %</u>

Geographische Aufgliederung

(nach Sitz des Emittenten)

(in Prozent des Nettovermögens)

Belgien	24,05 %
Deutschland	19,76 %
Luxemburg	16,16 %
Frankreich	13,55 %
Niederlande	7,69 %
Irland	4,43 %
Vereinigte Staaten von Amerika	4,10 %
Österreich	4,05 %
Vereinigtes Königreich	1,55 %
Finnland	0,89 %
Philippinen	0,82 %
Gesamt	<u>97,05 %</u>

BL Bond Dollar

Vermögensaufstellung (in USD)

zum 31. März 2025

Aktiva

Wertpapierbestand zum Marktwert	110.160.627,15
Bankguthaben	421.336,68
Forderungen aus Wertpapiererträgen	409.221,59
Rechnungsabgrenzungsposten	141,11
Gesamtaktiva	110.991.326,53

Passiva

Sonstige Verbindlichkeiten	44.826,24
Gesamtpassiva	44.826,24
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	110.946.500,29

Aufteilung des Nettovermögens pro Anteilklasse

Anteilklasse	Anzahl der Anteile	Währung Anteil	NIW pro Anteil in Währung der Anteilklasse	Nettovermögen pro Anteilklasse (in USD)
A	59.851,397	USD	227,20	13.598.152,73
B	1.044.390,046	USD	92,36	96.461.136,62
BI	960,726	USD	923,48	887.210,94
				110.946.500,29

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

BL Bond Dollar

Ertrags- und Aufwandsrechnung sowie Veränderungen des Teilfondsvermögens (in USD) vom 1. Oktober 2024 bis zum 31. März 2025

Erträge

Nettozinserträge aus Anleihen und anderen Schuldverschreibungen	1.350.695,52
Bankzinsen	132.034,18
Gesamterträge	1.482.729,70

Aufwendungen

Verwaltungsvergütung	108.298,30
Depotgebühren	28.173,65
Bankspesen und sonstige Gebühren	3.319,13
Transaktionskosten	377,25
Zentralverwaltungsaufwand	38.141,06
Honorare externer Dienstleister	1.242,45
Sonstiger Verwaltungsaufwand	11.695,68
Abonnementsteuer ("taxe d'abonnement")	26.685,88
Andere Steuern	23.871,14
Sonstige Aufwendungen	874,03
Gesamtaufwendungen	242.678,57

Summe der Nettoerträge 1.240.051,13

Nettorealisierte Werterhöhungen / (Wertverminderungen)

- aus Wertpapieren	-662.843,75
- aus Devisengeschäften	162,75
Realisiertes Ergebnis	577.370,13

Nettoveränderung der nicht realisierten Werterhöhungen / (Wertverminderungen)

- aus Wertpapieren	-1.705.692,32
Ergebnis	-1.128.322,19

Ausschüttungen -1.150.411,74

Wiederanlage von Anteilen -

Zeichnung von Anteilen 12.737.127,37

Rücknahme von Anteilen -12.370.816,08

Summe der Veränderungen des Nettovermögens -1.912.422,64

Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode 112.858.922,93

Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode 110.946.500,29

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

BL Bond Dollar

Entwicklung des Teilfonds (in USD)

zum 31. März 2025

Nettovermögen	Währung	30.09.2023	30.09.2024	31.03.2025
	USD	127.760.976,58	112.858.922,93	110.946.500,29

Wert pro Anteilklasse	Währung	30.09.2023	30.09.2024	31.03.2025
A	USD	233,63	251,90	227,20
B	USD	85,26	93,26	92,36
BI	USD	851,36	932,14	923,48

Anzahl der Anteile	im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	ausgegeben	zurückgenommen	im Umlauf am Ende der Berichtsperiode
A	49.707,449	14.139,483	-3.995,535	59.851,397
B	1.058.943,782	94.888,894	-109.442,630	1.044.390,046
BI	1.694,076	908,510	-1.641,860	960,726

TER pro Anteilklasse zum 31.03.2025	(in %)
A	0,45
B	0,45
BI	0,43

Ausschüttungen	Währung	Ausschüttung pro Anteil	Ex-Dividenden Datum
A	USD	21,79	04.02.2025

BL Bond Dollar

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in USD) zum 31. März 2025

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens *
<u>Wertpapierbestand</u>					
<u>Amtlich notierte Wertpapiere</u>					
Anleihen					
USD	5.000.000	US 0.375% Ser U-2026 21/31.01.26	4.628.085,94	4.848.535,00	4,37
USD	10.000.000	US 0.625% T-Notes Ser J-2027 20/31.03.27	9.974.609,38	9.376.757,50	8,45
USD	4.000.000	US 1.25% T-Notes 20/15.05.50	2.260.625,00	1.991.250,20	1,80
USD	5.000.000	US 1.5% T-Notes 20/15.02.30	4.544.531,25	4.462.109,50	4,02
USD	10.000.000	US 1.625% 19/30.11.26	10.185.937,50	9.635.351,50	8,68
USD	8.000.000	US 1.875% Ser B-2032 22/15.02.32	7.981.250,00	6.949.375,20	6,26
USD	3.000.000	US 2.25% Ser Bonds 22/15.02.52	2.352.820,31	1.896.093,90	1,71
USD	9.000.000	US 2.25% T-Notes Ser B-2027 Sen 17/15.02.27	9.435.807,92	8.732.636,55	7,87
USD	10.000.000	US 2.375% Ser Bonds 22/15.02.42	9.603.750,00	7.434.375,50	6,70
USD	7.000.000	US 2.625% Ser B-2029 19/15.02.29	7.525.875,77	6.678.437,50	6,02
USD	8.000.000	US 2.75% Ser E-2032 22/15.08.32	7.276.000,00	7.318.125,20	6,60
USD	5.000.000	US 2.875% T-Notes Ser E-2028 18/15.08.28	5.165.338,04	4.839.453,25	4,36
USD	5.000.000	US 4.125% Ser Bonds 24/15.08.44	4.937.500,00	4.690.625,25	4,23
USD	9.000.000	US 4.375% Ser Bonds of FEB 2038 08/15.02.38	8.898.984,37	9.068.906,70	8,17
USD	4.000.000	US 4.625% Ser B-2035 25/15.02.35	4.126.718,75	4.133.750,20	3,73
USD	3.000.000	US 4.625% Ser Bonds 25/15.02.55	3.025.781,25	3.025.546,95	2,73
USD	10.000.000	US 4.75% T-Bonds Ser February 2037 Sen 07/15.02.37	11.961.640,63	10.500.781,50	9,46
Summe Anleihen			113.885.256,11	105.582.111,40	95,16
<u>Wertpapiere, die an anderen geregelten Märkten gehandelt werden</u>					
Anleihen					
USD	5.000.000	US 0.625% Ser T-2027 20/31.12.27	4.493.750,00	4.578.515,75	4,13
Summe Anleihen			4.493.750,00	4.578.515,75	4,13
Summe des Wertpapierbestandes			118.379.006,11	110.160.627,15	99,29
Bankguthaben				421.336,68	0,38
Sonstige Nettoaktiva/(-Passiva)				364.536,46	0,33
Gesamt				110.946.500,29	100,00

* Durch Rundungen bei der Berechnung der Prozentwerte können geringfügige Differenzen entstanden sein.

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

BL Bond Dollar

Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes zum 31. März 2025

Wirtschaftliche Aufgliederung

(in Prozent des Nettovermögens)

Staaten und Regierungen	<u>99,29 %</u>
Gesamt	<u><u>99,29 %</u></u>

Geographische Aufgliederung

(nach Sitz des Emittenten)
(in Prozent des Nettovermögens)

Vereinigte Staaten von Amerika	<u>99,29 %</u>
Gesamt	<u><u>99,29 %</u></u>

BL Bond Emerging Markets Euro

Vermögensaufstellung (in EUR)

zum 31. März 2025

Aktiva

Wertpapierbestand zum Marktwert	157.373.790,59
Bankguthaben	34.236.787,58
Forderungen aus Wertpapiererträgen	1.859.880,80
Rechnungsabgrenzungsposten	246,99
Gesamtaktiva	193.470.705,96

Passiva

Bankverbindlichkeiten	0,89
Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften	403.913,38
Sonstige Verbindlichkeiten	106.804,40
Gesamtpassiva	510.718,67
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	192.959.987,29

Aufteilung des Nettovermögens pro Anteilklasse

Anteilklasse	Anzahl der Anteile	Währung Anteil	NIW pro Anteil in Währung der Anteilklasse	Nettovermögen pro Anteilklasse (in EUR)
A	479.766,648	EUR	71,32	34.215.889,21
B	1.546.589,047	EUR	102,63	158.729.029,86
BC	0,010	USD	81,00	0,75
Z	150,049	EUR	100,42	15.067,47
				192.959.987,29

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

BL Bond Emerging Markets Euro

Ertrags- und Aufwandsrechnung sowie Veränderungen des Teilfondsvermögens (in EUR)

vom 1. Oktober 2024 bis zum 31. März 2025

Erträge

Nettozinserträge aus Anleihen und anderen Schuldverschreibungen	2.826.563,69
Erträge aus Sukuk	1.284,47
Bankzinsen	282.646,72
Gesamterträge	3.110.494,88

Aufwendungen

Verwaltungsvergütung	390.207,69
Depotgebühren	43.125,46
Bankspesen und sonstige Gebühren	6.793,73
Transaktionskosten	2.799,16
Zentralverwaltungsaufwand	46.189,78
Honorare externer Dienstleister	2.222,74
Sonstiger Verwaltungsaufwand	16.929,80
Abonnementsteuer ("taxe d'abonnement")	48.701,35
Andere Steuern	61.979,13
Bezahlte Bankzinsen	860,90
Sonstige Aufwendungen	1.980,65
Gesamtaufwendungen	621.790,39

Summe der Nettoerträge 2.488.704,49

Nettorealisierte Werterhöhungen / (Wertverminderungen)

- aus Wertpapieren	-2.407.626,71
- aus Devisentermingeschäften	716.226,70
- aus Devisengeschäften	-117.205,85
Realisiertes Ergebnis	680.098,63

Nettoveränderung der nicht realisierten Werterhöhungen / (Wertverminderungen)

- aus Wertpapieren	413.460,42
- aus Devisentermingeschäften	-455.688,02
Ergebnis	637.871,03

Ausschüttungen -3.373.600,97

Wiederanlage von Anteilen -

Zeichnung von Anteilen 14.519.904,53

Rücknahme von Anteilen -16.112.629,90

Summe der Veränderungen des Nettovermögens -4.328.455,31

Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode 197.288.442,60

Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode 192.959.987,29

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

BL Bond Emerging Markets Euro

Entwicklung des Teilfonds (in EUR)

zum 31. März 2025

Nettovermögen	Währung	30.09.2023	30.09.2024	31.03.2025	
	EUR	321.234.193,65	197.288.442,60	192.959.987,29	
Wert pro Anteilklasse	Währung	30.09.2023	30.09.2024	31.03.2025	
A	EUR	76,35	78,74	71,32	
B	EUR	94,98	102,32	102,63	
BC	USD	73,06	82,98	81,00	
BI	EUR	868,82	936,83	948,12	* 13/02/2025
Z	EUR	-	-	100,42	

* Für die endgültige Rücknahme verwendeter Nettoinventarwert.

Anzahl der Anteile	im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	ausgegeben	zurückgenommen	im Umlauf am Ende der Berichtsperiode
A	450.407,978	69.383,982	-40.025,312	479.766,648
B	1.580.826,632	91.972,530	-126.210,115	1.546.589,047
BC	1.000,010	-	-1.000,000	0,010
BI	1,000	-	-1,000	-
Z	-	150,049	-	150,049

TER pro Anteilklasse zum 31.03.2025	(in %)
A	0,61
B	0,61
BC	0,58
Z	0,22

* annualisiert

Ausschüttungen	Währung	Ausschüttung pro Anteil	Ex-Dividenden Datum
A	EUR	7,72	04.02.2025

BL Bond Emerging Markets Euro

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in EUR) zum 31. März 2025

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens *
Wertpapierbestand					
Amtlich notierte Wertpapiere					
Anleihen					
EUR	2.000.000	Albania 3.5% 18/09.10.25	1.985.000,00	1.997.460,00	1,03
EUR	2.750.000	Albania 3.5% 20/16.06.27	2.714.984,41	2.732.565,00	1,42
EUR	2.500.000	Arcelik AS 3% 21/27.05.26	2.406.420,00	2.474.025,00	1,28
EUR	2.000.000	Bulgaria 3.125% EMTN Reg S 15/26.03.35	2.049.014,28	1.912.840,00	0,99
EUR	3.000.000	Bulgaria 4.625% Ser 8 22/23.09.34	3.022.680,00	3.242.745,00	1,68
EUR	2.000.000	Canpack SA Eastern PA Land Inv Hg LLC 2.375% 20/01.11.27	1.866.460,00	1.930.740,00	1,00
EUR	500.000	Ceske Drahy as 5.625% 22/12.10.27	522.510,00	530.292,50	0,27
EUR	5.000.000	Chile 1.3% 21/26.07.36	3.732.000,00	3.753.625,00	1,95
EUR	5.000.000	Chile 1.44% Sen Reg S 18/01.02.29	4.723.430,00	4.686.975,00	2,43
EUR	3.000.000	Chile 1.875% Sen Reg S 15/27.05.30	3.042.048,75	2.800.230,00	1,45
EUR	3.500.000	Colombia 3.875% EMTN Sen 16/22.03.26	3.551.759,75	3.518.375,00	1,82
EUR	2.000.000	Cote d'Ivoire 5.25% Sk 18/22.03.30	1.910.000,00	1.908.700,00	0,99
EUR	3.000.000	Cote d'Ivoire 5.875% Sk 19/17.10.31	2.779.600,00	2.820.525,00	1,46
EUR	1.000.000	Croatia 2.7% Sen Reg S 18/15.06.28	1.165.360,00	1.004.255,00	0,52
EUR	1.500.000	Digi Romania SA 3.25% Sen Reg S 20/05.02.28	1.410.000,00	1.457.430,00	0,76
EUR	1.700.000	DP World Ltd 2.375% Ser 2-2018 Sen Reg S 18/25.09.26	1.721.019,37	1.687.173,50	0,87
EUR	4.000.000	Emirates Telecom Gr Co PJSC 0.375% EMTN Ser 5 21/17.05.28	3.748.128,57	3.707.980,00	1,92
EUR	2.500.000	Fomento Econom Mexic SAB de CV 0.5% 21/28.05.28	2.349.535,42	2.281.850,00	1,18
EUR	2.300.000	Fomento Econom Mexic SAB de CV 1% 21/28.05.33	1.829.650,00	1.846.601,00	0,96
EUR	1.000.000	Hungary 1.75% 17/10.10.27	1.046.020,00	969.560,00	0,50
EUR	1.500.000	Hungary 1.75% 20/05.06.35	1.231.345,00	1.139.370,00	0,59
EUR	2.500.000	Hungary 4.25% 22/16.06.31	2.399.750,00	2.539.000,00	1,32
EUR	1.000.000	Ignitis Grupe AB 1.875% EMTN Sen Reg S 18/10.07.28	994.010,00	955.635,00	0,50
EUR	2.000.000	Ignitis Grupe AB 2% EMTN Ser 1 Sen Reg S 17/14.07.27	2.222.240,00	1.947.250,00	1,01
EUR	5.000.000	Indonesia 1.1% 21/12.03.33	3.939.750,00	4.012.600,00	2,08
EUR	5.000.000	Kasachstan 1.5% EMTN Ser 8 19/30.09.34	4.085.950,00	4.193.275,00	2,17
EUR	4.000.000	Kingdom of Saudi Arabia 2% Sen Reg S 19/09.07.39	3.389.302,00	3.021.680,00	1,57
EUR	1.250.000	Macedonia 3.675% 20/03.06.26	1.156.375,00	1.248.456,25	0,65
EUR	2.000.000	Macedonia 6.96% 23/13.03.27	2.098.780,00	2.092.550,00	1,08
EUR	3.000.000	Mexico 2.25% 21/12.08.36	2.160.513,75	2.259.315,00	1,17
EUR	2.000.000	Mexico 3.375% Sen Reg S 16/23.02.31	2.229.318,00	1.921.250,00	1,00
EUR	4.000.000	Montenegro 2.55% 19/03.10.29	2.945.142,86	3.714.840,00	1,92
EUR	2.750.000	Montenegro 3.375% 144A 18/21.04.25	2.552.849,26	2.752.543,75	1,43
EUR	5.500.000	Morocco 1.5% Sen 19/27.11.31	4.550.279,41	4.638.590,00	2,40
EUR	3.000.000	Morocco 2% 20/30.09.30	2.449.149,00	2.695.125,00	1,40
EUR	2.000.000	OTP Bank Nyrt VAR EMTN 24/16.10.30	1.995.600,00	2.021.730,00	1,05
EUR	5.500.000	Peru 1.25% 21/11.03.33	4.480.947,78	4.441.580,00	2,30
EUR	6.000.000	Peru 1.95% 21/17.11.36	4.797.490,00	4.665.390,00	2,42
EUR	4.000.000	Peru 3.75% Sen 16/01.03.30	4.451.181,33	4.044.120,00	2,10
EUR	4.500.000	Philippines 0.875% EMTN Sen 19/17.05.27	4.361.046,43	4.306.590,00	2,23
EUR	6.000.000	Philippines 1.2% 21/28.04.33	5.436.628,80	4.883.070,00	2,53
EUR	2.000.000	PKO Bank Polski SA VAR EMTN Ser 4 24/12.09.27	2.004.500,00	2.018.020,00	1,05
EUR	4.000.000	Poland 2.75% EMTN Ser 55 22/25.05.32	3.804.400,00	3.890.580,00	2,02
EUR	2.000.000	Serbia 1.5% Sen Reg S 19/26.06.29	2.018.420,00	1.789.800,00	0,93
EUR	2.000.000	Serbia 1.65% Ser 2 21/03.03.33	1.589.000,00	1.561.240,00	0,81
EUR	4.000.000	South Africa 3.75% 14/24.07.26	3.981.403,40	4.008.100,00	2,08
EUR	3.000.000	Talent Yield (EUR) Ltd 1% 20/24.09.25	2.982.585,00	2.966.895,00	1,54
EUR	2.000.000	Zapadoslovenska Energetika AS 1.75% Sen Reg S 18/02.03.28	2.125.740,00	1.903.850,00	0,99
			130.009.317,57	128.896.392,00	66,82
USD	2.500.000	Abu Dhabi Futu Ener Co PJSC 4.875% EMTN Ser 1 23/25.07.33	2.345.389,09	2.286.102,75	1,18
USD	1.500.000	Abu Dhabi Futu Ener Co PJSC 4.875% EMTN Ser 2 24/25.07.29	1.430.335,68	1.393.823,19	0,72
USD	2.000.000	Cencosud SA 4.375% Sen Reg S 17/17.07.27	1.859.858,77	1.825.919,92	0,95
USD	1.000.000	Colbun SA 3.95% Sen Reg S 17/11.10.27	925.572,24	907.530,66	0,47

* Durch Rundungen bei der Berechnung der Prozentwerte können geringfügige Differenzen entstanden sein.

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

BL Bond Emerging Markets Euro

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in EUR) (Fortsetzung) zum 31. März 2025

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens *
USD	500.000	Dominican Republic 6% 22/22.02.33	448.989,02	450.627,17	0,23
USD	1.800.000	Hungary 2.125% 21/22.09.31	1.398.689,08	1.355.252,96	0,70
USD	2.000.000	Indonesia 5.25% 25/15.01.30	1.881.026,11	1.879.416,80	0,97
USD	1.000.000	Ministry Fin The Russian Fed 5.1% Sen Reg S 19/28.03.35 **	727.346,12	309.650,55	0,16
USD	1.200.000	Mongolia 3.5% 21/07.07.27	1.069.998,09	1.029.445,04	0,53
USD	700.000	Nigeria 7.625% Sen Reg S 18/21.11.25	642.637,19	650.437,86	0,34
USD	1.500.000	Oman (Sultanate of) 5.625% Ser 2 18/17.01.28	1.401.403,18	1.399.759,32	0,73
USD	2.211.000	opportunity SAS 3.4% 22/15.04.26	2.295.950,15	2.046.748,44	1,06
USD	2.000.000	Panama 6.875% 23/31.01.36	1.764.306,68	1.784.836,84	0,92
USD	2.500.000	Philippines 6.375% 09/23.10.34	2.780.670,25	2.531.138,63	1,31
			<u>20.972.171,65</u>	<u>19.850.690,13</u>	<u>10,27</u>
Summe Anleihen			150.981.489,22	148.747.082,13	77,09
Sukuk					
USD	1.300.000	Saudi Electricity Global Sukuk Co 5 2.413% 20/17.09.30	1.093.457,94	1.063.340,43	0,55
Summe Sukuk			1.093.457,94	1.063.340,43	0,55
<u>Wertpapiere, die an anderen geregelten Märkten gehandelt werden</u>					
Anleihen					
EUR	5.500.000	Indonesia 1.3% 21/23.03.34	4.464.347,74	4.345.275,00	2,25
USD	1.750.000	MercadoLibre Inc 2.375% 21/14.01.26	1.514.113,57	1.580.694,28	0,82
USD	2.000.000	MercadoLibre Inc 3.125% 21/14.01.31	1.698.240,22	1.637.398,75	0,85
			<u>3.212.353,79</u>	<u>3.218.093,03</u>	<u>1,67</u>
Summe Anleihen			7.676.701,53	7.563.368,03	3,92
Summe des Wertpapierbestandes			<u>159.751.648,69</u>	<u>157.373.790,59</u>	<u>81,56</u>
Bankguthaben				34.236.787,58	17,74
Bankverbindlichkeiten				-0,89	0,00
Sonstige Nettoaktiva/(-Passiva)				1.349.410,01	0,70
Gesamt				<u><u>192.959.987,29</u></u>	<u><u>100,00</u></u>

* Durch Rundungen bei der Berechnung der Prozentwerte können geringfügige Differenzen entstanden sein.

** Siehe Erläuterung 17.

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

BL Bond Emerging Markets Euro

Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes zum 31. März 2025

Wirtschaftliche Aufgliederung

(in Prozent des Nettovermögens)

Staaten und Regierungen	60,58 %
Dienstprogramme	4,87 %
Finanzen	4,19 %
Nicht zyklische Konsumgüter	3,09 %
Telekommunikationsdienste	2,68 %
Nachhaltige Konsumgüter	2,34 %
Technologien	1,67 %
Industrie	1,14 %
Rohstoffe	1,00 %
Gesamt	<u>81,56 %</u>

BL Bond Emerging Markets Euro

Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes (Fortsetzung)
zum 31. März 2025

Geographische Aufgliederung

(nach Sitz des Emittenten)
(in Prozent des Nettovermögens)

Chile	7,25 %
Peru	6,82 %
Philippinen	6,07 %
Indonesien	5,30 %
Vereinigte Arabische Emirate	4,69 %
Mexiko	4,31 %
Ungarn	4,16 %
Polen	4,07 %
Marokko	3,80 %
Montenegro	3,35 %
Bulgarien	2,67 %
Elfenbeinküste	2,45 %
Albanien	2,45 %
Kasachstan	2,17 %
Südafrika	2,08 %
Kolumbien	1,82 %
Republik Serbien	1,74 %
Mazedonien	1,73 %
Vereinigte Staaten von Amerika	1,67 %
Saudi-Arabien	1,57 %
Britische Jungferninseln	1,54 %
Litauen	1,51 %
Türkei	1,28 %
Frankreich	1,06 %
Slowakei	0,99 %
Panama	0,92 %
Rumänien	0,76 %
Oman	0,73 %
Cayman-Inseln	0,55 %
Mongolei	0,53 %
Kroatien	0,52 %
Nigeria	0,34 %
Tschechische Republik	0,27 %
Dominikanische Republik	0,23 %
Russland	0,16 %
Gesamt	<u>81,56 %</u>

BL Bond Emerging Markets Dollar

Vermögensaufstellung (in USD)

zum 31. März 2025

Aktiva

Wertpapierbestand zum Marktwert	46.170.711,00
Bankguthaben	6.752.970,51
Forderungen aus Wertpapiererträgen	648.620,26
Rechnungsabgrenzungsposten	66,30
Gesamtaktiva	53.572.368,07

Passiva

Sonstige Verbindlichkeiten	33.426,66
Gesamtpassiva	33.426,66
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	53.538.941,41

Aufteilung des Nettovermögens pro Anteilklasse

Anteilklasse	Anzahl der Anteile	Währung Anteil	NIW pro Anteil in Währung der Anteilklasse	Nettovermögen pro Anteilklasse (in USD)
A	114.472,926	USD	74,61	8.541.282,52
B	382.363,820	USD	117,68	44.996.479,62
BI	1,000	USD	1.179,27	1.179,27
				53.538.941,41

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

BL Bond Emerging Markets Dollar

Ertrags- und Aufwandsrechnung sowie Veränderungen des Teilfondsvermögens (in USD)

vom 1. Oktober 2024 bis zum 31. März 2025

Erträge

Nettozinserträge aus Anleihen und anderen Schuldverschreibungen	1.225.454,05
Erträge aus Sukuk	33.992,50
Bankzinsen	85.647,74
Gesamterträge	1.345.094,29

Aufwendungen

Verwaltungsvergütung	101.657,50
Depotgebühren	19.553,20
Bankspesen und sonstige Gebühren	3.188,98
Transaktionskosten	953,84
Zentralverwaltungsaufwand	30.728,94
Honorare externer Dienstleister	584,40
Sonstiger Verwaltungsaufwand	10.823,97
Abonnementsteuer ("taxe d'abonnement")	12.767,45
Andere Steuern	12.405,86
Sonstige Aufwendungen	524,65
Gesamtaufwendungen	193.188,79

Summe der Nettoerträge 1.151.905,50

Nettorealisierte Werterhöhungen / (Wertverminderungen)

- aus Wertpapieren	-404.966,86
- aus Devisengeschäften	2.316,41
Realisiertes Ergebnis	749.255,05

Nettoveränderung der nicht realisierten Werterhöhungen / (Wertverminderungen)

- aus Wertpapieren	-1.437.566,64
Ergebnis	-688.311,59

Ausschüttungen -786.019,72

Wiederanlage von Anteilen -

Zeichnung von Anteilen 6.674.133,42

Rücknahme von Anteilen -3.219.929,51

Summe der Veränderungen des Nettovermögens 1.979.872,60

Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode 51.559.068,81

Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode 53.538.941,41

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

BL Bond Emerging Markets Dollar

Entwicklung des Teilfonds (in USD)

zum 31. März 2025

Nettovermögen	Währung	30.09.2023	30.09.2024	31.03.2025
	USD	48.608.916,29	51.559.068,81	53.538.941,41

Wert pro Anteilklasse	Währung	30.09.2023	30.09.2024	31.03.2025
A	USD	79,17	85,94	74,61
B	USD	105,49	119,24	117,68
BI	USD	1.054,98	1.194,25	1.179,27

Anzahl der Anteile	im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	ausgegeben	zurückgenommen	im Umlauf am Ende der Berichtsperiode
A	68.836,037	51.618,003	-5.981,114	114.472,926
B	382.760,873	23.051,381	-23.448,434	382.363,820
BI	1,000	-	-	1,000

TER pro Anteilklasse zum 31.03.2025	(in %)
A	0,80
B	0,79
BI	0,51

Ausschüttungen	Währung	Ausschüttung pro Anteil	Ex-Dividenden Datum
A	USD	10,05	04.02.2025

BL Bond Emerging Markets Dollar

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in USD) zum 31. März 2025

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens *
Wertpapierbestand					
Amtlich notierte Wertpapiere					
Anleihen					
USD	800.000	Abu Dhabi (Emirate of) 3.125% 19/30.09.49	592.904,00	548.456,00	1,02
USD	500.000	Africa Finance Corp 4.375% EMTN 19/17.04.26	452.900,00	495.725,00	0,93
USD	500.000	Azerbaijan 3.5% Sk 17/01.09.32	472.500,00	438.760,00	0,82
USD	500.000	Brazil 4.75% 19/14.01.50	382.820,00	352.895,00	0,66
USD	750.000	Brazil 8.25% 04/20.01.34	871.755,00	842.658,75	1,57
USD	2.500.000	Chile 2.45% 20/31.01.31	2.388.880,00	2.195.687,50	4,10
USD	500.000	Coca Cola Icecek AS 4.5% 22/20.01.29	478.746,00	475.037,50	0,89
USD	2.000.000	Colombia 10.375% 03/28.01.33	2.292.630,00	2.409.590,00	4,50
USD	1.000.000	Costa Rica 5.625% 13/30.04.43	892.420,00	898.750,00	1,68
USD	250.000	Cote d'Ivoire 6.375% Sk 15/03.03.28	245.162,50	251.001,25	0,47
USD	2.250.000	Dominican Republic 5.3% 21/21.01.41	1.760.937,50	1.899.180,00	3,55
USD	1.000.000	Georgia 2.75% 21/22.04.26	1.026.250,00	957.815,00	1,79
USD	200.000	Guatemala (Republic of) 4.875% Sen Reg S 13/13.02.28	193.558,00	196.074,00	0,37
USD	500.000	Guatemala (Republic of) 5.375% Sen 20/24.04.32	474.315,00	483.032,50	0,90
USD	600.000	Hungary 7.625% Sen 11/29.03.41	680.748,00	676.392,00	1,26
USD	1.000.000	Hyundai Capital Serv Inc 1.25% EMTN 21/08.02.26	990.345,00	971.830,00	1,82
USD	1.000.000	Indian Railway Financ Corp Ltd 3.835% Sen Reg S 17/13.12.27	1.092.320,00	980.560,00	1,83
USD	1.500.000	Indonesia 4.35% 17/11.01.48	1.316.000,00	1.238.122,50	2,31
USD	1.250.000	Indonesia 8.5% 05/12.10.35	1.756.345,00	1.560.475,00	2,92
USD	1.500.000	Inversiones CMPC SA 4.375% 17/04.04.27	1.670.360,00	1.487.940,00	2,78
USD	1.000.000	Jamaica 6.75% Sk Sen Reg S 15/28.04.28	1.187.000,00	1.025.690,00	1,92
USD	1.250.000	Kasachstan 6.5% EMTN 15/21.07.45	1.353.583,75	1.371.512,50	2,56
USD	1.250.000	Mexico 4.875% 22/19.05.33	1.201.250,00	1.152.987,50	2,15
USD	600.000	Ministry Fin The Russian Fed 4.75% Reg S Sen 16/27.05.26 **	455.069,06	456.000,00	0,85
USD	750.000	Mongolia 4.45% 21/07.07.31	669.487,50	638.868,75	1,19
USD	800.000	Morocco 6.5% 23/08.09.33	834.960,00	831.900,00	1,55
USD	800.000	Nbk Spc Ltd VAR Ser 2 21/15.09.27	752.160,00	765.080,00	1,43
USD	200.000	Nigeria 7.625% Sen Reg S 18/21.11.25	200.560,00	200.753,00	0,38
USD	750.000	Oman (Sultanate of) 5.625% Ser 2 18/17.01.28	756.547,50	756.045,00	1,41
USD	1.000.000	Oman (Sultanate of) 6.5% Sen Reg S 17/08.03.47	978.895,71	1.014.810,00	1,90
USD	403.000	opportunity SAS 3.4% 22/15.04.26	403.000,00	403.000,00	0,75
USD	1.500.000	Panama 6.7% Sk 06/26.01.36	1.582.750,00	1.440.855,00	2,69
USD	750.000	Paraguay 3.849% 22/28.06.33	648.675,00	663.303,75	1,24
USD	1.250.000	Peru 8.75% 03/21.11.33	1.542.242,50	1.524.212,50	2,85
USD	1.000.000	Philippines 4.2% 22/29.03.47	896.500,00	821.230,00	1,53
USD	1.500.000	Philippines 6.375% 09/23.10.34	1.668.321,43	1.640.557,50	3,06
USD	1.250.000	Qatar (State of) 9.75% Sen Reg S 00/15.06.30	1.927.102,50	1.557.493,75	2,91
USD	400.000	Republique du Benin 7.96% 24/13.02.38	393.100,00	374.088,00	0,70
USD	1.250.000	Romania 6% EMTN Ser 2022-6 22/25.05.34	1.199.000,00	1.172.231,25	2,19
USD	250.000	Salvador (Republic of) 7.65% Reg S Sen 05/15.06.35	243.507,50	232.401,25	0,43
USD	250.000	Salvador (Republic of) 8.25% 02/10.04.32	255.000,00	246.256,25	0,46
USD	1.750.000	Serbia 2.125% 20/01.12.30	1.491.962,50	1.444.598,75	2,70
USD	500.000	South Africa 4.875% T-Notes Sen 16/14.04.26	487.650,00	496.670,00	0,93
USD	700.000	South Africa 6.25% 11/08.03.41	631.984,00	599.403,00	1,12
USD	500.000	Suzano Austria GmbH Step-up 21/15.09.28	453.065,00	456.560,00	0,85
USD	1.250.000	Uruguay 5.75% Sk 22/28.10.34	1.385.520,00	1.303.193,75	2,43
USD	1.000.000	Uruguay VAR PIK Sen 03/15.01.33	1.398.750,00	1.174.245,00	2,19
Summe Anleihen			45.029.539,95	43.123.928,50	80,54
Sukuk					
USD	1.000.000	Malaysia Sukuk Global Bhd 3.179% Reg S Ser 1 16/27.04.26	1.113.970,00	989.585,00	1,85
USD	1.500.000	Saudi Electricity Global Sukuk Co 5 2.413% 20/17.09.30	1.534.875,00	1.325.392,50	2,48
Summe Sukuk			2.648.845,00	2.314.977,50	4,33

* Durch Rundungen bei der Berechnung der Prozentwerte können geringfügige Differenzen entstanden sein.

** Siehe Erläuterung 17.

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

BL Bond Emerging Markets Dollar

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in USD) (Fortsetzung) zum 31. März 2025

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens *
<u>Wertpapiere, die an anderen geregelten Märkten gehandelt werden</u>					
Anleihen					
USD	750.000	MercadoLibre Inc 2.375% 21/14.01.26	<u>703.800,00</u>	<u>731.805,00</u>	<u>1,37</u>
Summe Anleihen			<u>703.800,00</u>	<u>731.805,00</u>	<u>1,37</u>
Summe des Wertpapierbestandes			48.382.184,95	46.170.711,00	86,24
Bankguthaben				6.752.970,51	12,61
Sonstige Nettoaktiva/(-Passiva)				615.259,90	1,15
Gesamt				<u><u>53.538.941,41</u></u>	<u><u>100,00</u></u>

* Durch Rundungen bei der Berechnung der Prozentwerte können geringfügige Differenzen entstanden sein.

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

BL Bond Emerging Markets Dollar

Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes zum 31. März 2025

Wirtschaftliche Aufgliederung

(in Prozent des Nettovermögens)

Staaten und Regierungen	68,24 %
Finanzen	7,58 %
Rohstoffe	3,63 %
Industrie	1,83 %
Technologien	1,37 %
Öffentliche Gemeindeverwaltungen	1,02 %
Internationale Institutionen	0,93 %
Nicht zyklische Konsumgüter	0,89 %
Nachhaltige Konsumgüter	0,75 %
Gesamt	<u>86,24 %</u>

BL Bond Emerging Markets Dollar

Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes (Fortsetzung)
zum 31. März 2025

Geographische Aufgliederung

(nach Sitz des Emittenten)

(in Prozent des Nettovermögens)

Chile	6,88 %
Indonesien	5,23 %
Uruguay	4,62 %
Philippinen	4,59 %
Kolumbien	4,50 %
Dominikanische Republik	3,55 %
Oman	3,31 %
Katar	2,91 %
Peru	2,85 %
Republik Serbien	2,70 %
Panama	2,69 %
Kasachstan	2,56 %
Cayman-Inseln	2,48 %
Vereinigte Arabische Emirate	2,45 %
Brasilien	2,23 %
Rumänien	2,19 %
Mexiko	2,15 %
Südafrika	2,05 %
Jamaika	1,92 %
Malaysia	1,85 %
Indien	1,83 %
Südkorea	1,82 %
Georgien	1,79 %
Costa Rica	1,68 %
Marokko	1,55 %
Vereinigte Staaten von Amerika	1,37 %
Nigeria	1,31 %
Guatemala	1,27 %
Ungarn	1,26 %
Paraguay	1,24 %
Mongolei	1,19 %
El Salvador	0,89 %
Türkei	0,89 %
Russland	0,85 %

BL Bond Emerging Markets Dollar

Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes (Fortsetzung) zum 31. März 2025

Österreich	0,85 %
Aserbeidschan	0,82 %
Frankreich	0,75 %
Benin	0,70 %
Elfenbeinküste	<u>0,47 %</u>
Gesamt	<u><u>86,24 %</u></u>

BL Corporate Bond Opportunities

Vermögensaufstellung (in EUR)

zum 31. März 2025

Aktiva

Wertpapierbestand zum Marktwert	311.944.692,33
Bankguthaben	34.676.801,08
Forderungen aus Wertpapiererträgen	3.503.231,35
Rechnungsabgrenzungsposten	440,63
Gesamtaktiva	350.125.165,39

Passiva

Sonstige Verbindlichkeiten	186.066,34
Gesamtpassiva	186.066,34
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	349.939.099,05

Aufteilung des Nettovermögens pro Anteilklasse

Anteilklasse	Anzahl der Anteile	Währung Anteil	NIW pro Anteil in Währung der Anteilklasse	Nettovermögen pro Anteilklasse (in EUR)
A	323.177,939	EUR	188,57	60.940.583,00
B	3.206.856,170	EUR	90,11	288.958.158,51
Z	400,000	EUR	100,89	40.357,54
				349.939.099,05

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

BL Corporate Bond Opportunities

Ertrags- und Aufwandsrechnung sowie Veränderungen des Teilfondsvermögens (in EUR) vom 1. Oktober 2024 bis zum 31. März 2025

Erträge

Nettozinserträge aus Anleihen und anderen Schuldverschreibungen	4.217.011,93
Bankzinsen	146.982,92
Gesamterträge	4.363.994,85

Aufwendungen

Verwaltungsvergütung	695.032,88
Depotgebühren	74.680,14
Bankspesen und sonstige Gebühren	12.027,88
Transaktionskosten	7.950,00
Zentralverwaltungsaufwand	43.633,85
Honorare externer Dienstleister	3.978,56
Sonstiger Verwaltungsaufwand	17.233,97
Abonnementsteuer ("taxe d'abonnement")	87.440,51
Andere Steuern	109.397,24
Sonstige Aufwendungen	3.088,67
Gesamtaufwendungen	1.054.463,70

Summe der Nettoerträge 3.309.531,15

Nettorealisierte Werterhöhungen / (Wertverminderungen)

- aus Wertpapieren	1.354.091,52
- aus Devisengeschäften	5,55
Realisiertes Ergebnis	4.663.628,22

Nettoveränderung der nicht realisierten Werterhöhungen / (Wertverminderungen)

- aus Wertpapieren	-3.113.585,50
Ergebnis	1.550.042,72

Ausschüttungen -4.775.431,05

Wiederanlage von Anteilen -

Zeichnung von Anteilen 29.810.122,41

Rücknahme von Anteilen -22.917.016,13

Summe der Veränderungen des Nettovermögens 3.667.717,95

Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode 346.271.381,10

Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode 349.939.099,05

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

BL Corporate Bond Opportunities

Entwicklung des Teilfonds (in EUR)

zum 31. März 2025

Nettovermögen	Währung	30.09.2023	30.09.2024	31.03.2025
	EUR	342.407.187,66	346.271.381,10	349.939.099,05

Wert pro Anteilklasse	Währung	30.09.2023	30.09.2024	31.03.2025
A	EUR	190,96	203,61	188,57
B	EUR	82,64	89,71	90,11
Z	EUR	-	100,25	100,89

Anzahl der Anteile	im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	ausgegeben	zurückgenommen	im Umlauf am Ende der Berichtsperiode
A	294.621,315	53.559,878	-25.003,254	323.177,939
B	3.190.715,436	215.014,126	-198.873,392	3.206.856,170
Z	400,000	-	-	400,000

TER pro Anteilklasse zum 31.03.2025	(in %)
A	0,58
B	0,58
Z	0,22

* annualisiert

Ausschüttungen	Währung	Ausschüttung pro Anteil	Ex-Dividenden Datum
A	EUR	16,09	04.02.2025

BL Corporate Bond Opportunities

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in EUR) zum 31. März 2025

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens *
Wertpapierbestand					
Amtlich notierte Wertpapiere					
Anleihen					
EUR	4.500.000	ABB Finance BV 3.375% EMTN Ser 126 24/15.01.34	4.471.515,00	4.515.525,00	1,29
EUR	3.000.000	AGCO International Hgs BV 0.8% 21/06.10.28	2.545.541,63	2.747.070,00	0,78
EUR	2.000.000	Albemarle New Holding GmbH 1.625% 19/25.11.28	1.918.199,97	1.884.040,00	0,54
EUR	4.400.000	Aliaxis Finance SA 0.875% 21/08.11.28	3.921.232,00	3.990.052,00	1,14
EUR	1.800.000	Alimentation Couche-Tard Inc 3.647% 24/12.05.31	1.832.832,00	1.800.873,00	0,51
EUR	1.200.000	Almaviva Italian Inno Co SpA 5% 24/30.10.30	1.213.304,87	1.214.778,00	0,35
EUR	2.550.000	Amber Finco PLC 6.625% 24/15.07.29	2.683.361,00	2.642.208,00	0,75
EUR	1.700.000	Argenta Banque d'Epargne SA VAR EMTN 22/29.11.27	1.753.125,00	1.766.121,50	0,50
EUR	3.400.000	Argenta Banque d'Epargne SA VAR EMTN Ser 4 22/08.02.29	3.079.480,00	3.227.246,00	0,92
EUR	750.000	Ashland Serv BV 2% Sen Reg S 20/30.01.28	706.800,00	705.960,00	0,20
EUR	1.200.000	Azelis Finance NV 5.75% 23/15.03.28	1.242.600,00	1.226.334,00	0,35
EUR	2.500.000	Bank of America Corp VAR EMTN 22/27.04.33	2.265.950,00	2.367.100,00	0,68
EUR	2.800.000	Belden Inc 3.375% Sen Sub Reg S 17/15.07.27	2.729.768,00	2.776.298,00	0,79
EUR	3.400.000	BNP Paribas SA VAR EMTN Ser 19676 22/11.07.30	2.898.138,00	3.056.209,00	0,87
EUR	1.800.000	BNP Paribas SA VAR Sen Ser 19195 19/04.06.26	1.782.150,04	1.793.196,00	0,51
EUR	4.800.000	Borg Warner Inc 1% 21/19.05.31	3.785.500,00	4.089.000,00	1,17
EUR	2.000.000	BPCE S.A. 0.5% 20/15.09.27	1.875.381,00	1.935.580,00	0,55
EUR	3.500.000	BPCE S.A. 0.625% 20/15.01.30	3.316.565,00	3.119.252,50	0,89
EUR	5.300.000	Bq Féd du Crédit Mutuel 1.125% EMTN Ser 525 21/19.11.31	4.286.328,00	4.400.272,00	1,26
EUR	2.000.000	Caixabank SA VAR EMTN 20/18.11.26	1.892.031,00	1.970.820,00	0,56
EUR	3.000.000	Caixabank SA VAR EMTN 21/09.02.29	2.652.950,40	2.795.625,00	0,80
EUR	3.000.000	Ceske Drahy as 5.625% 22/12.10.27	3.015.000,00	3.181.755,00	0,91
EUR	3.300.000	Cie de Financement Foncier 0.6% EMTN Ser 680 21/25.10.41	2.218.451,00	2.118.814,50	0,61
EUR	3.000.000	Cie de Financement Foncier 3% EMTN 24/10.03.33	2.954.970,00	2.961.225,00	0,85
EUR	4.000.000	CNH Industrial NV 3.75% EMTN 24/11.06.31	4.072.556,00	4.042.580,00	1,16
EUR	1.000.000	Coca-Cola Co 0.8% 20/15.03.40	713.000,00	665.970,00	0,19
EUR	3.800.000	Cred Mutuel Arkea 3.375% MTN Sub 19/11.03.31	3.726.522,00	3.736.293,00	1,07
EUR	3.300.000	Danfoss Finance II BV 0.75% EMTN Ser 1 21/28.04.31	2.801.655,00	2.827.027,50	0,81
EUR	2.050.000	Darling Global Fin BV 3.625% Sen Reg S 18/15.05.26	2.032.165,00	2.042.435,50	0,58
EUR	3.900.000	De Volksbank NV 3.625% EMTN 24/21.10.31	3.933.067,60	3.875.098,50	1,11
EUR	4.000.000	Deutsche Bahn Finance GmbH 0.625% EMTN 21/15.04.36	2.916.295,76	2.968.780,00	0,85
EUR	2.500.000	Deutsche Post AG 3.5% EMTN 24/25.03.36	2.479.091,25	2.461.275,00	0,70
EUR	1.000.000	Dometic Group AB 2% EMTN 21/29.09.28	900.369,41	920.960,00	0,26
EUR	2.700.000	Dometic Group AB 3% EMTN Sen Reg S 19/08.05.26	2.635.650,00	2.678.643,00	0,77
EUR	2.500.000	Drax Finco Plc 5.875% 24/15.04.29	2.606.973,75	2.576.650,00	0,74
EUR	2.000.000	EDP Finance BV 1.875% EMTN 22/21.09.29	2.002.610,00	1.888.000,00	0,54
EUR	2.800.000	EDP-Energias de Portugal SA VAR 21/02.08.81	2.633.180,00	2.746.394,00	0,78
EUR	3.000.000	EIB 0.01% Ser 2460/0100 20/15.11.35	1.986.780,00	2.158.875,00	0,62
EUR	1.000.000	EIB 1% Ser 2388/0100 Sen Reg S 19/14.11.42	708.840,00	678.365,00	0,19
EUR	4.000.000	EIB 1.5% 22/15.06.32	3.472.616,47	3.653.500,00	1,04
EUR	5.000.000	Electricité de France SA 1% EMTN Ser 38 21/29.11.33	3.701.990,00	3.981.075,00	1,14
EUR	1.500.000	Electricité de France SA 4.625% EMTN Sen Ser 4 10/26.04.30	2.078.115,00	1.588.635,00	0,45
EUR	2.700.000	Energia Group ROI Finance DAC 6.875% 23/31.07.28	2.817.036,00	2.808.418,49	0,80
EUR	2.233.000	Epiroc AB 3.625% EMTN 24/28.02.31	2.268.728,00	2.259.461,05	0,65
EUR	3.500.000	ERG SpA 1.875% EMTN Ser 1 19/11.04.25	3.493.823,25	3.499.912,50	1,00
EUR	2.000.000	FNM SpA 0.75% EMTN Ser 1 21/20.10.26	1.806.570,00	1.938.560,00	0,55
EUR	2.000.000	Forvia SE 2.75% 21/15.02.27	1.920.800,00	1.940.410,00	0,55
EUR	1.480.000	Forvia SE 7.25% 22/15.06.26	1.553.837,20	1.512.375,00	0,43
EUR	2.000.000	Heraeus Finance GmbH 2.625% 22/09.06.27	1.881.616,76	1.992.060,00	0,57
EUR	2.500.000	Honeywell Intl Inc 3.75% 23/17.05.32	2.544.500,00	2.536.787,50	0,72
EUR	1.200.000	Huhtamaki Oyj 4.25% 22/09.06.27	1.197.793,75	1.219.242,00	0,35
EUR	2.500.000	Iberdrola Intl BV VAR 21/09.02.Perpetual	2.513.390,00	2.414.387,50	0,69
EUR	3.500.000	Ignitis Grupe AB 1.875% EMTN Sen Reg S 18/10.07.28	3.630.840,25	3.344.722,50	0,96
EUR	2.675.000	Ignitis Grupe AB 2% EMTN Ser 1 Sen Reg S 17/14.07.27	2.889.977,75	2.604.446,87	0,74
EUR	2.000.000	ING Groep NV VAR Ser 245 22/14.11.33	2.150.520,00	2.194.070,00	0,63
EUR	1.000.000	Intesa Sanpaolo SpA 2.925% EMTN Ser 952 20/14.10.30	968.390,00	949.690,00	0,27
EUR	1.500.000	Intesa Sanpaolo SpA VAR EMTN Ser 1051 24/16.09.32	1.534.335,00	1.502.482,50	0,43

* Durch Rundungen bei der Berechnung der Prozentwerte können geringfügige Differenzen entstanden sein.

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

BL Corporate Bond Opportunities

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in EUR) (Fortsetzung) zum 31. März 2025

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens *
EUR	4.100.000	IPSOS SA 2.875% Sen 18/21.09.25	3.969.300,00	4.099.221,00	1,17
EUR	3.400.000	IPSOS SA 3.75% 25/22.01.30	3.422.389,00	3.428.815,00	0,98
EUR	1.000.000	IQVIA Inc 2.875% 20/15.06.28	941.705,52	962.895,00	0,28
EUR	2.200.000	James Hardie Intl Finance Ltd 3.625% 18/01.10.26	2.183.060,00	2.190.760,00	0,63
EUR	2.900.000	JPMorgan Chase & Co VAR EMTN 22/23.03.30	2.590.280,00	2.768.601,00	0,79
EUR	2.700.000	KBC Group NV 4.375% EMTN 23/06.12.31	2.685.690,00	2.827.372,50	0,81
EUR	3.500.000	Kerry Group Financial Services 0.875% 21/01.12.31	2.819.075,00	2.994.302,50	0,86
EUR	2.100.000	Kerry Group Financial Services 3.375% EMTN 24/05.03.33	2.096.445,00	2.075.535,00	0,59
EUR	700.000	Kesko Oyj 3.5% 24/02.02.30	702.865,00	696.923,50	0,20
EUR	3.000.000	KFW 0% EMTN 21/15.09.31	2.346.840,00	2.520.705,00	0,72
EUR	7.000.000	KFW 1.125% EMTN 22/31.03.37	5.686.820,00	5.605.425,00	1,60
EUR	4.500.000	KFW 2.625% EMTN 24/10.01.34	4.420.815,00	4.391.505,00	1,25
EUR	4.400.000	KFW 2.75% EMTN 23/14.02.33	4.352.823,59	4.368.210,00	1,25
EUR	5.000.000	KFW 2.75% EMTN 25/17.01.35	4.959.718,00	4.893.250,00	1,40
EUR	3.600.000	Kion Group AG 4% EMTN 24/20.11.29	3.633.729,10	3.670.740,00	1,05
EUR	900.000	Kronos Intl Inc 9.5% 24/15.03.29	981.000,00	973.534,50	0,28
EUR	4.000.000	La Poste 3.125% EMTN 22/14.03.33	3.929.030,00	3.896.400,00	1,11
EUR	5.100.000	LKQ European Holdings BV 4.125% 18/01.04.28	5.081.414,00	5.132.716,50	1,47
EUR	1.000.000	Metsa Board Corp 2.75% 17/29.09.27	1.060.202,00	997.390,00	0,28
EUR	4.100.000	Metso Outotec Oyj 4.375% EMTN Ser 3 23/22.11.30	4.212.075,00	4.295.508,50	1,23
EUR	1.344.000	MOL Magyar Olaj es Gazipa Nyrt 1.5% Sen 20/08.10.27	1.351.744,88	1.286.100,48	0,37
EUR	3.000.000	Molnlycke Holding AB 0.875% EMTN Sen Reg S 19/05.09.29	2.903.015,00	2.714.175,00	0,78
EUR	8.000.000	Nederlandse Waterschapsbank NV 0% EMTN Ser 1560 21/16.02.37	5.597.560,00	5.430.280,00	1,55
EUR	3.500.000	Nederlandse Waterschapsbank NV 0.25% EMTN 22/19.01.32	2.912.700,00	2.929.850,00	0,84
EUR	6.600.000	Nederlandse Waterschapsbank NV 1.25% Ser 1435 16/27.05.36	5.538.781,00	5.375.205,00	1,54
EUR	5.000.000	Nederlandse Waterschapsbank NV 2.625% Ser 1647 24/10.01.34	4.899.564,00	4.828.500,00	1,38
EUR	4.600.000	Neste Corporation 3.875% EMTN 23/21.05.31	4.696.041,00	4.609.453,00	1,32
EUR	900.000	Nestle Finance Intl Ltd 1.75% EMTN 94 Tr1 Reg S 17/02.11.37	754.485,66	733.603,50	0,21
EUR	1.000.000	NIBC Bank NV 0.25% EMTN 21/09.09.26	913.832,90	965.435,00	0,28
EUR	1.000.000	Nobian Finance BV 3.625% 21/15.07.26	993.590,00	995.700,00	0,28
EUR	2.650.000	Nokia Corp 4.375% EMTN 23/21.08.31	2.622.225,00	2.739.318,25	0,78
EUR	2.750.000	Norsk Hydro ASA 1.125% Sen Reg S 19/11.04.25	2.696.935,48	2.749.078,75	0,79
EUR	500.000	Novartis Finance SA 1.7% 18/14.08.38	428.615,22	401.407,50	0,11
EUR	1.700.000	Opmobility SE 4.875% EMTN 24/13.03.29	1.714.500,00	1.724.259,00	0,49
EUR	3.000.000	Optus Finance Pty Ltd 1% Sen Reg S 19/20.06.29	2.997.155,00	2.751.855,00	0,79
EUR	1.800.000	Orange SA 2.375% EMTN Ser 170 22/18.05.32	1.716.444,00	1.695.699,00	0,48
EUR	300.000	Orange SA VAR EMTN Jun Sub Reg S 19/15.04.Perpetual	316.740,00	299.623,50	0,09
EUR	3.100.000	Orsted VAR Reg S 19/Perpetual	3.132.516,30	2.904.312,50	0,83
EUR	3.500.000	Paprec Holding SA 6.5% 23/17.11.27	3.678.610,00	3.661.437,50	1,05
EUR	800.000	Procter & Gamble Co 1.875% 18/30.10.38	675.136,00	668.420,00	0,19
EUR	3.000.000	Procter & Gamble Co 3.2% EMTN 24/29.04.34	2.952.241,00	2.977.545,00	0,85
EUR	1.700.000	Progroup AG 5.125% 24/15.04.29	1.714.195,00	1.679.149,50	0,48
EUR	4.000.000	RCI Banque SA 4.875% EMTN 23/02.10.29	4.184.643,00	4.218.840,00	1,21
EUR	2.000.000	Robert Bosch GmbH 3.625% EMTN 23/02.06.30	2.023.000,00	2.035.750,00	0,58
EUR	1.500.000	Roche Finance Europe BV 3.586% 23/04.12.36	1.542.750,00	1.503.150,00	0,43
EUR	4.900.000	RTE EDF Transport SA 0.75% EMTN Ser 23 22/12.01.34	3.834.607,00	3.864.017,50	1,10
EUR	2.000.000	Schneider Electric SE 3.5% EMTN Ser 30 22/09.11.32	2.022.800,00	2.031.840,00	0,58
EUR	2.334.000	SES SA 1.625% EMTN Ser 11 Sen Reg S 18/22.03.26	2.266.149,06	2.302.280,94	0,66
EUR	3.000.000	SES SA 3.5% EMTN Ser 14 22/14.01.29	2.959.807,00	2.960.460,00	0,85
EUR	1.700.000	Standard Chartered Plc VAR EMTN Ser 171 19/02.07.27	1.672.714,57	1.662.668,00	0,47
EUR	1.800.000	Stora Enso Oyj 4.25% EMTN 23/01.09.29	1.854.574,20	1.859.841,00	0,53
EUR	4.300.000	Svenska Handelsbanken AB 0.5% Ser 347 20/18.02.30	3.505.656,70	3.774.669,00	1,08
EUR	2.400.000	Swedbank AB 0.2% 21/12.01.28	2.209.303,85	2.228.844,00	0,64
EUR	3.200.000	Teleperformance SE 5.25% EMTN Pref 23/22.11.28	3.287.062,26	3.381.552,00	0,97
EUR	1.900.000	Telia Co AB VAR Sub Reg S 20/11.05.81	1.932.946,00	1.857.345,00	0,53
EUR	2.000.000	TenneT Holding BV 4.75% EMTN 22/28.10.42	2.306.680,00	2.130.810,00	0,61
EUR	2.800.000	TRATON Finance Luxembourg S.A. 3.75% EMTN 25/14.01.31	2.812.560,00	2.797.550,00	0,80
EUR	2.700.000	Triodos Bank NV VAR Ser 1 24/12.09.29	2.788.162,00	2.764.570,50	0,79
EUR	900.000	Unilever Plc 1.5% 19/11.06.39	741.420,00	689.994,00	0,20
EUR	1.800.000	Valmet Oyj 4% 24/13.03.29	1.824.600,00	1.824.984,00	0,52

* Durch Rundungen bei der Berechnung der Prozentwerte können geringfügige Differenzen entstanden sein.

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

BL Corporate Bond Opportunities

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in EUR) (Fortsetzung) zum 31. März 2025

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens *
EUR	2.350.000	Verizon Communications Inc 3.5% 24/28.06.32	2.338.549,23	2.343.185,00	0,67
EUR	700.000	Volvo Car AB 4.75% EMTN 24/08.05.30	721.000,00	704.483,50	0,20
EUR	1.500.000	Wienerberger AG 4.875% 23/04.10.28	1.570.875,00	1.581.262,50	0,45
EUR	3.500.000	Zapadoslovenska Energetika AS 1.75% Sen Reg S 18/02.03.28	3.466.696,70	3.331.737,50	0,95
EUR	2.550.000	Zegona Finance PLC 6.75% 24/15.07.29	2.690.868,00	2.691.703,50	0,77
Summe des Wertpapierbestandes			311.454.137,33	311.944.692,33	89,14
Bankguthaben				34.676.801,08	9,91
Sonstige Nettoaktiva/(-Passiva)				3.317.605,64	0,95
Gesamt				349.939.099,05	100,00

* Durch Rundungen bei der Berechnung der Prozentwerte können geringfügige Differenzen entstanden sein.

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

BL Corporate Bond Opportunities

Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes zum 31. März 2025

Wirtschaftliche Aufgliederung

(in Prozent des Nettovermögens)

Finanzen	44,83 %
Dienstprogramme	10,72 %
Industrie	10,67 %
Nachhaltige Konsumgüter	7,40 %
Rohstoffe	3,44 %
Telekommunikationsdienste	3,28 %
Nicht zyklische Konsumgüter	2,35 %
Energie	2,20 %
Technologien	1,92 %
Internationale Institutionen	1,85 %
Gesundheitswesen	0,28 %
Investmentfonds	0,20 %
Gesamt	<u>89,14 %</u>

BL Corporate Bond Opportunities

Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes (Fortsetzung) zum 31. März 2025

Geographische Aufgliederung

(nach Sitz des Emittenten)

(in Prozent des Nettovermögens)

Frankreich	18,41 %
Niederlande	16,96 %
Deutschland	10,99 %
Vereinigte Staaten von Amerika	6,61 %
Finnland	5,21 %
Schweden	4,91 %
Luxemburg	4,48 %
Belgien	3,72 %
Vereinigtes Königreich	2,93 %
Irland	2,88 %
Italien	2,60 %
Litauen	1,70 %
Spanien	1,36 %
Slowakei	0,95 %
Tschechische Republik	0,91 %
Dänemark	0,83 %
Australien	0,79 %
Norwegen	0,79 %
Portugal	0,78 %
Kanada	0,51 %
Österreich	0,45 %
Ungarn	0,37 %
Gesamt	<u>89,14 %</u>

BL Fund Selection Smart Equities

Vermögensaufstellung (in EUR)

zum 31. März 2025

Aktiva

Wertpapierbestand zum Marktwert	76.960.124,29
Bankguthaben	662.604,88
Ausstehende Zeichnungsbeträge	13.780,84
Rechnungsabgrenzungsposten	106,61
Gesamtaktiva	77.636.616,62

Passiva

Ausstehende Zahlungen aus dem Rückkauf von Anteilen	7.517,73
Sonstige Verbindlichkeiten	209.051,03
Gesamtpassiva	216.568,76
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	77.420.047,86

Aufteilung des Nettovermögens pro Anteilklasse

Anteilklasse	Anzahl der Anteile	Währung Anteil	NIW pro Anteil in Währung der Anteilklasse	Nettovermögen pro Anteilklasse (in EUR)
B	227.783,319	EUR	285,08	64.935.748,24
BI	8.715,619	EUR	1.432,08	12.481.489,00
Z	28,588	EUR	98,31	2.810,62
				77.420.047,86

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

BL Fund Selection Smart Equities

Ertrags- und Aufwandsrechnung sowie Veränderungen des Teilfondsvermögens (in EUR)

vom 1. Oktober 2024 bis zum 31. März 2025

Erträge

Bankzinsen	17.645,19
Gesamterträge	17.645,19

Aufwendungen

Verwaltungsvergütung	392.472,18
Depotgebühren	24.302,13
Bankspesen und sonstige Gebühren	326,44
Transaktionskosten	3.295,27
Zentralverwaltungsaufwand	40.950,05
Honorare externer Dienstleister	852,89
Sonstiger Verwaltungsaufwand	6.715,70
Abonnementsteuer ("taxe d'abonnement")	1.639,87
Anderere Steuern	3.096,93
Sonstige Aufwendungen	1.958,84
Gesamtaufwendungen	475.610,30

Summe des Nettoverlustes -457.965,11

Nettorealisierte Werterhöhungen / (Wertverminderungen)

- aus Wertpapieren	-162.266,42
- aus Devisengeschäften	6.238,70
Realisiertes Ergebnis	-613.992,83

Nettoveränderung der nicht realisierten Werterhöhungen / (Wertverminderungen)

- aus Wertpapieren	-3.207.086,41
Ergebnis	-3.821.079,24

Ausschüttungen -

Wiederanlage von Anteilen -

Zeichnung von Anteilen 2.229.740,22

Rücknahme von Anteilen -12.867.845,46

Summe der Veränderungen des Nettovermögens -14.459.184,48

Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode 91.879.232,34

Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode 77.420.047,86

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

BL Fund Selection Smart Equities

Entwicklung des Teilfonds (in EUR)

zum 31. März 2025

Nettovermögen	Währung	30.09.2024	31.03.2025
	EUR	91.879.232,34	77.420.047,86

Wert pro Anteilklasse	Währung	30.09.2024	31.03.2025
A	EUR	110,89	116,68
B	EUR	299,87	285,08
BI	EUR	1.502,49	1.432,08
Z	EUR	102,91	98,31

* 11/12/2024

* Für die endgültige Rücknahme verwendeter Nettoinventarwert.

Anzahl der Anteile	im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	ausgegeben	zurückgenommen	im Umlauf am Ende der Berichtsperiode
A	377,000	-	-377,000	-
B	248.867,267	6.601,293	-27.685,241	227.783,319
BI	11.452,522	131,829	-2.868,732	8.715,619
Z	26,000	2,588	-	28,588

BL Fund Selection Smart Equities

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in EUR) zum 31. März 2025

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens *
Wertpapierbestand					
Offene Investmentfonds					
Investmentfonds (OGAW)					
EUR	12.700	Bakersteel Global Fds SICAV Precious Metals I EUR Cap	3.235.336,20	3.549.396,00	4,58
EUR	79.160	Carmignac Portfolio Grandchildren Cap	8.998.179,20	8.544.530,40	11,04
EUR	6.400	East Capital GI Em Mks Sust P EUR Cap	1.992.898,42	1.899.680,00	2,45
EUR	150	FFG BLI European Impact Equities I Cap	1.483.420,50	1.276.944,00	1,65
EUR	7.926,262	FFG BLI Global Impact Equities I Cap	8.109.200,13	7.591.932,27	9,81
EUR	725	Kempen Intl Fds (Lux) Global Small Cap I Cap	2.085.114,50	1.929.739,75	2,49
EUR	43.858	M&G (Lux) Investemnt Funds 1 Japan Smaller Companies C Cap	2.502.888,34	2.425.378,10	3,13
EUR	24.600	Mirova Fds US Sustainable Equity EI/ANPF Cap	2.471.187,00	2.384.232,00	3,08
EUR	131.142	Nordea 1 SICAV Global Climate & Environment Fd BI Cap	4.949.417,11	4.745.360,16	6,13
EUR	11.580	Sycamore Fd Scv Sustainable Tech I Cap	2.080.521,40	1.784.478,00	2,31
			37.908.162,80	36.131.670,68	46,67
JPY	3.885	BL Equities Japan BI Cap	2.926.568,95	2.551.516,43	3,30
USD	23.818	ABN AMRO Fds Boston Com US Sust Eq I Cap	2.855.571,85	2.776.139,21	3,59
USD	160	FFG BLI American Impact Equities I Cap	1.694.442,59	1.633.929,92	2,11
USD	6.863	Heptagon Fd ICAV Driehaus US Micro Cap Equity C Cap	2.313.508,55	2.069.892,87	2,67
USD	413.000	Liontrust Global Fds Plc GF Sus Fut US Gr B8 Cap	4.619.946,77	4.462.005,74	5,76
USD	49.916	Robeco Capital Gh Fds Circular Economy I Cap	7.333.219,73	7.229.675,87	9,34
USD	27.540	Schroder Intl Sel Fd GI SuSAnable Gh C Cap	11.025.935,04	10.386.616,99	13,42
USD	22.270	Schroder Intl Sel Fd GI Sustainable Value E Cap	2.547.098,31	2.565.681,30	3,31
USD	14.980	Schroder Intl Selection Fd Asian Total Return C Cap	5.949.136,63	5.575.666,24	7,20
USD	18.210	Vontobel Fd II Mtx Em Mkts Sust Champ I Cap	1.611.407,83	1.577.329,04	2,04
			39.950.267,30	38.276.937,18	49,44
Summe des Wertpapierbestandes			80.784.999,05	76.960.124,29	99,41
Bankguthaben				662.604,88	0,86
Sonstige Nettoaktiva/(-Passiva)				-202.681,31	-0,27
Gesamt				77.420.047,86	100,00

* Durch Rundungen bei der Berechnung der Prozentwerte können geringfügige Differenzen entstanden sein.

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

BL Fund Selection Smart Equities

Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes zum 31. März 2025

Wirtschaftliche Aufgliederung

(in Prozent des Nettovermögens)

Investmentfonds	99,41 %
Gesamt	<u>99,41 %</u>

Geographische Aufgliederung

(nach Sitz des Emittenten)
(in Prozent des Nettovermögens)

Luxemburg	90,98 %
Irland	8,43 %
Gesamt	<u>99,41 %</u>

BL Global Markets

Vermögensaufstellung (in EUR)

zum 31. März 2025

Aktiva

Wertpapierbestand zum Marktwert	75.602.395,20
Bankguthaben	6.491.616,63
Ausstehende Zeichnungsbeträge	27.043,55
Forderungen aus Wertpapiererträgen	12.017,94
Rechnungsabgrenzungsposten	109,04
Gesamtaktiva	82.133.182,36

Passiva

Ausstehende Zahlungen aus dem Rückkauf von Anteilen	46,58
Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften	44.849,74
Sonstige Verbindlichkeiten	235.961,67
Gesamtpassiva	280.857,99
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	81.852.324,37

Aufteilung des Nettovermögens pro Anteilklasse

Anteilklasse	Anzahl der Anteile	Währung Anteil	NIW pro Anteil in Währung der Anteilklasse	Nettovermögen pro Anteilklasse (in EUR)
A	1.249,022	EUR	120,43	150.421,54
B	325.729,197	EUR	232,18	75.627.548,84
BI	4.564,154	EUR	1.319,72	6.023.420,96
Z	513,717	EUR	99,15	50.933,03
				81.852.324,37

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

BL Global Markets

Ertrags- und Aufwandsrechnung sowie Veränderungen des Teilfondsvermögens (in EUR) vom 1. Oktober 2024 bis zum 31. März 2025

Erträge

Nettozinserträge aus Anleihen und anderen Schuldverschreibungen	7.839,66
Bankzinsen	35.682,00
Gesamterträge	43.521,66

Aufwendungen

Verwaltungsvergütung	434.569,98
Depotgebühren	24.360,12
Bankspesen und sonstige Gebühren	1.071,50
Transaktionskosten	7.516,51
Zentralverwaltungsaufwand	50.598,40
Honorare externer Dienstleister	856,50
Sonstiger Verwaltungsaufwand	6.793,96
Abonnementsteuer ("taxe d'abonnement")	4.719,55
Andere Steuern	14.320,74
Sonstige Aufwendungen	1.938,28
Gesamtaufwendungen	546.745,54

Summe des Nettoverlustes -503.223,88

Nettorealisierte Werterhöhungen / (Wertverminderungen)

- aus Wertpapieren	-10.815,02
- aus Terminkontrakten	-399.876,10
- aus Devisengeschäften	-5.668,96
Realisiertes Ergebnis	-919.583,96

Nettoveränderung der nicht realisierten Werterhöhungen / (Wertverminderungen)

- aus Wertpapieren	-1.949.127,98
- aus Terminkontrakten	84.920,42
- aus Devisentermingeschäften	-44.849,74

Ergebnis -2.828.641,26

Ausschüttungen -1.971,69

Wiederanlage von Anteilen -

Zeichnung von Anteilen 1.363.072,08

Rücknahme von Anteilen -6.831.579,03

Summe der Veränderungen des Nettovermögens -8.299.119,90

Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode 90.151.444,27

Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode 81.852.324,37

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

BL Global Markets

Entwicklung des Teilfonds (in EUR)

zum 31. März 2025

Nettovermögen	Währung	30.09.2024	31.03.2025
	EUR	90.151.444,27	81.852.324,37

Wert pro Anteilklasse	Währung	30.09.2024	31.03.2025
A	EUR	126,19	120,43
B	EUR	240,46	232,18
BI	EUR	1.363,05	1.319,72
Z	EUR	102,15	99,15

Anzahl der Anteile	im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	ausgegeben	zurückgenommen	im Umlauf am Ende der Berichtsperiode
A	1.492,937	-	-243,915	1.249,022
B	338.834,806	5.117,068	-18.222,677	325.729,197
BI	6.194,808	76,370	-1.707,024	4.564,154
Z	420,000	93,717	-	513,717

Ausschüttungen	Währung	Ausschüttung pro Anteil	Ex-Dividenden Datum
A	EUR	1,51	04.02.2025

BL Global Markets

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in EUR) zum 31. März 2025

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens *
<u>Wertpapierbestand</u>					
<u>Amtlich notierte Wertpapiere</u>					
Investmentzertifikate					
EUR	44.481	Amundi Physical Metals PLC Certif Lk Gold Perpetual	4.248.842,44	5.097.922,93	6,23
Summe Investmentzertifikate			4.248.842,44	5.097.922,93	6,23
Anleihen					
EUR	3.144.479	France 0.5% 144A 21/25.06.44	1.872.788,80	1.733.629,88	2,12
Summe Anleihen			1.872.788,80	1.733.629,88	2,12
<u>Offene Investmentfonds</u>					
Investmentfonds (OGAW)					
EUR	61	Amundi Index Solutions MSCI Wld Climate Tran CTB IE Cap	1.595.279,48	1.591.974,34	1,94
EUR	3.433	Assenagon Alpha Volatility Units I Dist	3.539.972,28	3.679.180,43	4,49
EUR	11.820	Bakersteel Global Fds SICAV Electrum I Cap	2.132.091,60	1.988.242,20	2,43
EUR	350	BNP Paribas Mois ISR IC Cap	8.535.290,13	8.624.676,69	10,54
EUR	53.295	Carmignac Portfolio Grandchildren Cap	6.062.177,90	5.752.662,30	7,03
EUR	280	FFG BLI European Impact Equities I Cap	2.769.051,60	2.383.628,80	2,91
EUR	5.581,842	FFG BLI Global Impact Equities I Cap	5.710.670,91	5.346.399,90	6,53
EUR	49.062	Franklin Templeton Inv Fds GI Climate Change Fd I Cap	1.890.358,86	1.670.561,10	2,04
EUR	7.472	Schroder Intl Sel Fd GI Sustainable Gh C Hgd EUR Cap	2.617.615,98	2.394.255,20	2,92
			34.852.508,74	33.431.580,96	40,83
JPY	3.139,95	BL Equities Japan BI Cap	2.365.323,08	2.062.196,66	2,52
USD	342,05	FFG BLI American Impact Equities I Cap	3.622.400,54	3.493.035,82	4,27
USD	53.610	Robeco Capital Gh Fds Circular Economy I Cap	7.923.075,91	7.764.703,17	9,49
USD	50.714	Robeco Capital Gh Fds SAM GI SDG Eq I Cap	6.027.150,76	5.930.756,42	7,24
USD	20.993	Schroder Intl Sel Fd GI SuSAnable Gh C Cap	8.407.550,47	7.917.438,29	9,67
USD	16.331,27	Schroder Intl Selection Fd Asian Total Return C Cap	6.485.778,14	6.078.618,88	7,43
			32.465.955,82	31.184.552,58	38,10
Summe Investmentfonds (OGAW)			69.683.787,64	66.678.330,20	81,45
Indexfonds (OGAW)					
EUR	15.968	Amundi Index Solutions STOXX Europe 600 UCITS ETF C Cap	2.176.107,59	2.092.512,19	2,56
Summe Indexfonds (OGAW)			2.176.107,59	2.092.512,19	2,56
Summe des Wertpapierbestandes			77.981.526,47	75.602.395,20	92,36
Bankguthaben				6.491.616,63	7,93
Sonstige Nettoaktiva/(-Passiva)				-241.687,46	-0,29
Gesamt				81.852.324,37	100,00

* Durch Rundungen bei der Berechnung der Prozentwerte können geringfügige Differenzen entstanden sein.

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

BL Global Markets

Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes zum 31. März 2025

Wirtschaftliche Aufgliederung

(in Prozent des Nettovermögens)

Investmentfonds	84,01 %
Finanzen	6,23 %
Staaten und Regierungen	2,12 %
Gesamt	<u>92,36 %</u>

Geographische Aufgliederung

(nach Sitz des Emittenten)

(in Prozent des Nettovermögens)

Luxemburg	73,47 %
Frankreich	12,66 %
Irland	6,23 %
Gesamt	<u>92,36 %</u>

BL Fund Selection 0-50

Vermögensaufstellung (in EUR)

zum 31. März 2025

Aktiva

Wertpapierbestand zum Marktwert	336.618.017,41
Sicherungseinlagen für Terminkontrakte	4.925.596,00
Bankguthaben	27.568.397,60
Ausstehende Zeichnungsbeträge	108.575,42
Zinsforderungen aus Bankguthaben	1.728,15
Nicht realisierter Gewinn aus Terminkontrakten	2.870.562,50
Nicht realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften	491.732,95
Sonstige Forderungen	103.397,36
Rechnungsabgrenzungsposten	443,89
Gesamtaktiva	372.688.451,28

Passiva

Ausstehende Zahlungen aus dem Rückkauf von Anteilen	285.840,14
Sonstige Verbindlichkeiten	1.922.681,85
Sonstige Passiva	1.747.562,50
Gesamtpassiva	3.956.084,49
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	368.732.366,79

Aufteilung des Nettovermögens pro Anteilklasse

Anteilklasse	Anzahl der Anteile	Währung Anteil	NIW pro Anteil in Währung der Anteilklasse	Nettovermögen pro Anteilklasse (in EUR)
A	456.130,598	EUR	110,06	50.203.879,55
B	2.040.839,705	EUR	155,08	316.497.195,70
BI	1.626,723	EUR	1.247,03	2.028.572,54
Z	27,004	EUR	100,69	2.719,00
				368.732.366,79

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

BL Fund Selection 0-50

Ertrags- und Aufwandsrechnung sowie Veränderungen des Teilfondsvermögens (in EUR) vom 1. Oktober 2024 bis zum 31. März 2025

Erträge

Nett dividenderträge	188.940,12
Nettozinsträge aus Anleihen und anderen Schuldverschreibungen	140.003,21
Bankzinsen	212.641,38
Andere erhaltene Kommissionen	63.610,79
Gesamterträge	605.195,50

Aufwendungen

Verwaltungsvergütung	1.077.882,46
Erfolgsabhängige Gebühr	1.297.557,51
Depotgebühren	77.426,46
Bankspesen und sonstige Gebühren	13.788,55
Transaktionskosten	83.134,96
Zentralverwaltungsaufwand	57.441,92
Honorare externer Dienstleister	3.540,34
Sonstiger Verwaltungsaufwand	7.897,55
Abonnementsteuer ("taxe d'abonnement")	47.166,88
Andere Steuern	98.922,83
Bezahlte Bankzinsen	224,86
Sonstige Aufwendungen	7.731,63
Gesamtaufwendungen	2.772.715,95

Summe des Nettoverlustes -2.167.520,45

Nettorealisierte Werterhöhungen / (Wertverminderungen)

- aus Wertpapieren	-60.249,92
- aus Terminkontrakten	-115.118,68
- aus Devisentermingeschäften	601,38
- aus Devisengeschäften	-32.089,18
Realisiertes Ergebnis	-2.374.376,85

Nettoveränderung der nicht realisierten Werterhöhungen / (Wertverminderungen)

- aus Wertpapieren	9.996.591,93
- aus Terminkontrakten	4.238.415,77
- aus Devisentermingeschäften	491.732,95

Ergebnis 12.352.363,80

Ausschüttungen -2.153.598,16

Wiederanlage von Anteilen 62,86

Zeichnung von Anteilen 23.212.388,15

Rücknahme von Anteilen -27.392.635,65

Summe der Veränderungen des Nettovermögens 6.018.581,00

Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode 362.713.785,79

Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode 368.732.366,79

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

BL Fund Selection 0-50

Entwicklung des Teilfonds (in EUR)

zum 31. März 2025

Nettovermögen	Währung	30.09.2024	31.03.2025
	EUR	362.713.785,79	368.732.366,79

Wert pro Anteilklasse	Währung	30.09.2024	31.03.2025
A	EUR	111,33	110,06
B	EUR	149,87	155,08
BI	EUR	1.203,63	1.247,03
Z	EUR	-	100,69

Anzahl der Anteile	im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	ausgegeben	wiedergelegt	zurückgenommen	im Umlauf am Ende der Berichtsperiode
A	437.648,915	64.201,427	0,580	-45.720,324	456.130,598
B	2.078.323,266	106.222,938	-	-143.706,499	2.040.839,705
BI	2.080,719	16,786	-	-470,782	1.626,723
Z	-	27,004	-	-	27,004

Ausschüttungen	Währung	Ausschüttung pro Anteil	Ex-Dividenden Datum
A	EUR	5,07	04.02.2025

BL Fund Selection 0-50

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in EUR) zum 31. März 2025

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens *
Wertpapierbestand					
Amtlich notierte Wertpapiere					
Aktien					
USD	22.000	Alibaba Group Holding Ltd ADR	2.961.240,70	2.692.950,71	0,73
Summe Aktien			2.961.240,70	2.692.950,71	0,73
Investmentzertifikate					
EUR	162.000	Amundi Physical Metals PLC Certif Lk Gold Perpetual	15.280.587,49	18.566.658,00	5,04
USD	250.000	iShares Physical Metals Plc Certif Silver Perpetual	6.772.534,11	7.485.535,76	2,03
Summe Investmentzertifikate			22.053.121,60	26.052.193,76	7,07
Anleihen					
BRL	126.000.000	EBRD 0% EMTN 22/02.02.32	9.917.742,68	8.812.256,79	2,39
Summe Anleihen			9.917.742,68	8.812.256,79	2,39
Offene Investmentfonds					
Investmentfonds (OGAW)					
EUR	32.000	Alken Fd Small Cap Europe EU1 Cap	9.892.404,00	11.618.880,00	3,15
EUR	8.600	Assenagon Alpha Volatility Units I Dist	8.867.976,00	9.216.706,00	2,50
EUR	32.000	Bakersteel Global Fds SICAV Electrum I Cap	5.772.160,00	5.382.720,00	1,46
EUR	46.000	BDL Rempart C Cap	10.774.045,00	10.931.900,00	2,96
EUR	4.100	Candriam Bonds Credit Alpha PI Cap	7.192.908,21	7.314.072,00	1,98
EUR	52.500	CORUM Butler Cred Strat ICAV Opp Fd A Cap	6.758.388,00	6.886.351,50	1,87
EUR	31.000	DWS Invest Latin American Eq IC Cap	5.561.090,00	5.530.400,00	1,50
EUR	2.600	E.I. Sturdza Fds Plc Str Eur Silver Stars Cap	4.365.879,50	4.064.710,00	1,10
EUR	40.000	E.I. Sturdza Funds Plc Strategic Long Short SI Cap	3.980.800,00	3.714.400,00	1,01
EUR	380	Ellipsis Optimal Solutions Alternative Hedging EB EUR Cap	3.800.000,00	3.851.930,80	1,04
EUR	350	Exane Fds 1 Overdrive M Cap	7.362.372,50	7.995.582,00	2,17
EUR	500.000	Franklin Templeton Alt Fds K2 Cat Bonds EB Dist	6.040.000,00	6.275.000,00	1,70
EUR	370.000	Franklin Templeton Alt Fds K2 Cat Bonds EO Dist	4.443.700,00	4.613.900,00	1,25
EUR	710.000	Franklin Templeton Alt Fds K2 Electron Global EB PF H2 Cap	12.777.089,00	12.781.136,00	3,47
EUR	600.000	GAM Star Fd Plc Cat Bond Intl Cap	10.225.560,00	10.628.280,00	2,88
EUR	28.500	GaveKal UCITS Fd China Fixed Income EUR A Dist	5.164.200,00	5.217.210,00	1,41
EUR	9.000	IAM Inv ICAV Catalio GI Innovative Hlth Lg/Sh UCITS Fd E Cap	9.000.000,00	8.588.520,00	2,33
EUR	13.500	Kirao Smallcaps AC Cap	2.920.185,00	2.766.150,00	0,75
EUR	2.500	Lafayette UCITS ICAV Dalton Asia Pacific Fd B2 Cap	5.616.906,50	5.859.095,50	1,59
EUR	93.000	Larrainvial Asset Mgt Scv Gavekal Latam Loc Ccy Dbt Fd CCap	9.133.074,30	9.239.410,50	2,51
EUR	52.000	Lazard GI Inv Fds Plc Convs Recovery EA EUR Hgd Cap	5.989.594,00	6.057.916,80	1,64
EUR	260.000	Liontrust Global Fds Plc Eur Smaller Companies Seed Intl XCap	4.641.494,00	4.609.020,00	1,25
EUR	250.000	Liontrust Global Fds Plc GF European Strategic Eq A4 EUR Cap	5.817.400,00	6.039.650,00	1,64
EUR	1.000.000	Liontrust Global Fds Plc GF Pan-European Dynamic A10 Cap	10.642.600,00	10.768.200,00	2,92
EUR	7.800	LT Funds European General A EUR Cap	2.601.846,00	2.502.474,00	0,68
EUR	167.000	Lumyna Fds Bofa MLCX Com AI UCITS Fd E1 Cap	17.655.240,00	17.934.130,00	4,86
EUR	163.000	Lumyna MW UCITS SICAV TOPS UCITS Fd X2 Dist	18.376.783,00	18.028.289,00	4,89
EUR	44.000	Man Funds VI Plc Alpha Select Alternative IN H Cap	5.632.440,00	5.589.760,00	1,52
EUR	11.200	Memnon Fd European I2 EUR Cap	3.838.240,00	3.889.200,00	1,05
EUR	21.000	Mirabaud SICAV Sustain Conv GI IH Cap	2.902.736,66	2.926.140,00	0,79
EUR	19.000	Quaero Capital Fds (Lux) Argonaut Cap	5.757.380,00	5.315.820,00	1,44
EUR	18.000	Tikehau Credit Court Terme A Cap	2.096.460,00	2.134.260,00	0,58
EUR	70.000	Twelve Capital UCITS ICAV Cat Bond Fd SI JSS Cap	9.221.320,00	9.494.100,00	2,57
EUR	3.850	Varenne UCITS Conviction I Cap	4.383.487,28	4.315.311,00	1,17
EUR	5.600	Varenne UCITS Long Short Cap	5.876.528,00	5.937.960,00	1,61

* Durch Rundungen bei der Berechnung der Prozentwerte können geringfügige Differenzen entstanden sein.

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

BL Fund Selection 0-50

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in EUR) (Fortsetzung) zum 31. März 2025

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens *
EUR	88.000	Variety Cap ICAV RiverNorth Relative Value Fund S Cap	8.978.300,00	8.907.360,00	2,42
EUR	43.500	White Fleet IV SICAV Divas Eurozone Value I Cap	8.438.732,14	8.797.440,00	2,39
			262.499.319,09	265.723.385,10	72,05
NOK	26.000	Pareto SICAV Nordic Corp Bd B NOK Cap	3.426.223,20	3.677.371,78	1,00
USD	68.000	Bakersteel Global Fds SICAV Precious Metals USD I Cap	13.819.026,07	15.288.275,86	4,15
Summe Investmentfonds (OGAW)			279.744.568,36	284.689.032,74	77,20
Indexfonds (OGAW)					
EUR	2.000	Multi Units Lux Amundi Euro Stoxx Bks UCITS ETF Cap	332.512,00	434.962,00	0,12
EUR	3.400.000	Multi Uts France Amundi MSCI Greece UCITS ETF Dist	5.272.607,08	6.179.160,00	1,68
EUR	375.000	Xtrackers CSI300 Swap UCITS ETF EUR 1C Cap	5.496.655,00	5.250.750,00	1,42
			11.101.774,08	11.864.872,00	3,22
USD	450.000	iShares V Plc S&P US Banks UCITS ETF Cap	2.891.155,20	2.506.711,41	0,68
Summe Indexfonds (OGAW)			13.992.929,28	14.371.583,41	3,90
Summe des Wertpapierbestandes			328.669.602,62	336.618.017,41	91,29
Bankguthaben				27.568.397,60	7,48
Sonstige Nettoaktiva/(-Passiva)				4.545.951,78	1,23
Gesamt				368.732.366,79	100,00

* Durch Rundungen bei der Berechnung der Prozentwerte können geringfügige Differenzen entstanden sein.

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

BL Fund Selection 0-50

Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes zum 31. März 2025

Wirtschaftliche Aufgliederung

(in Prozent des Nettovermögens)

Investmentfonds	81,10 %
Finanzen	5,04 %
Internationale Institutionen	2,39 %
Rohstoffe	2,03 %
Technologien	0,73 %
Gesamt	<u>91,29 %</u>

Geographische Aufgliederung

(nach Sitz des Emittenten)
(in Prozent des Nettovermögens)

Luxemburg	47,26 %
Irland	33,90 %
Frankreich	7,01 %
Vereinigtes Königreich	2,39 %
Cayman-Inseln	0,73 %
Gesamt	<u>91,29 %</u>

BL Fund Selection Alternative Strategies

Vermögensaufstellung (in EUR)

zum 31. März 2025

Aktiva

Wertpapierbestand zum Marktwert	131.826.751,31
Bankguthaben	8.244.084,35
Ausstehende Zeichnungsbeträge	32.554,13
Rechnungsabgrenzungsposten	176,40
Gesamtaktiva	140.103.566,19

Passiva

Ausstehende Zahlungen aus dem Rückkauf von Anteilen	141.845,79
Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften	373.968,32
Sonstige Verbindlichkeiten	289.336,88
Gesamtpassiva	805.150,99
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	139.298.415,20

Aufteilung des Nettovermögens pro Anteilklasse

Anteilklasse	Anzahl der Anteile	Währung Anteil	NIW pro Anteil in Währung der Anteilklasse	Nettovermögen pro Anteilklasse (in EUR)
A	242.413,107	EUR	96,85	23.478.438,09
B	1.047.346,870	EUR	101,21	106.003.837,02
B USD HEDGED	92.277,330	USD	114,85	9.810.506,69
Z	56,000	EUR	100,60	5.633,40
				139.298.415,20

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

BL Fund Selection Alternative Strategies

Ertrags- und Aufwandsrechnung sowie Veränderungen des Teilfondsvermögens (in EUR) vom 1. Oktober 2024 bis zum 31. März 2025

<u>Erträge</u>	
Bankzinsen	85.038,09
Andere erhaltene Kommissionen	24.634,93
Gesamterträge	109.673,02
<u>Aufwendungen</u>	
Verwaltungsvergütung	490.431,84
Depotgebühren	32.304,79
Bankspesen und sonstige Gebühren	5.401,57
Transaktionskosten	925,00
Zentralverwaltungsaufwand	50.133,03
Honorare externer Dienstleister	1.376,65
Sonstiger Verwaltungsaufwand	6.634,47
Abonnementsteuer ("taxe d'abonnement")	16.735,79
Andere Steuern	42.927,74
Sonstige Aufwendungen	2.975,31
Gesamtaufwendungen	649.846,19
Summe des Nettoverlustes	-540.173,17
<u>Nettorealisierte Werterhöhungen / (Wertverminderungen)</u>	
- aus Wertpapieren	-153.953,13
- aus Devisentermingeschäften	493.233,82
- aus Devisengeschäften	-1.056,39
Realisiertes Ergebnis	-201.948,87
<u>Nettoveränderung der nicht realisierten Werterhöhungen / (Wertverminderungen)</u>	
- aus Wertpapieren	2.324.367,02
- aus Devisentermingeschäften	-104.019,33
Ergebnis	2.018.398,82
Ausschüttungen	-300.371,18
Wiederanlage von Anteilen	-
Zeichnung von Anteilen	7.163.873,49
Rücknahme von Anteilen	-9.407.266,43
Summe der Veränderungen des Nettovermögens	-525.365,30
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	139.823.780,50
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	139.298.415,20

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

BL Fund Selection Alternative Strategies

Entwicklung des Teilfonds (in EUR)

zum 31. März 2025

Nettovermögen	Währung	30.09.2024	31.03.2025
	EUR	139.823.780,50	139.298.415,20

Wert pro Anteilklasse	Währung	30.09.2024	31.03.2025
A	EUR	96,93	96,85
B	EUR	100,05	101,21
B USD HEDGED	USD	112,71	114,85
Z	EUR	-	100,60

Anzahl der Anteile	im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	ausgegeben	zurückgenommen	im Umlauf am Ende der Berichtsperiode
A	255.528,221	11.205,615	-24.320,729	242.413,107
B	1.054.931,810	59.724,651	-67.309,591	1.047.346,870
B USD HEDGED	94.174,664	305,785	-2.203,119	92.277,330
Z	-	56,000	-	56,000

Ausschüttungen	Währung	Ausschüttung pro Anteil	Ex-Dividenden Datum
A	EUR	1,21	04.02.2025

BL Fund Selection Alternative Strategies

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in EUR) zum 31. März 2025

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens *
Wertpapierbestand					
Sonstige Wertpapiere					
Geschlossene Investmentfonds					
EUR	49	H2O Allegro Side Pocket IC Cap **	103.856,97	686.088,20	0,49
Summe geschlossene Investmentfonds			103.856,97	686.088,20	0,49
Offene Investmentfonds					
Investmentfonds (OGAW)					
EUR	24.800	Amundi Alt Fds IV Plc Metori Epsilon GI Trends Istl Cap	3.975.405,28	3.904.923,68	2,80
EUR	37.000	Amundi Alternative Fds II Plc Chenavari Credit SSI Cap	4.382.394,70	4.481.532,50	3,22
EUR	4.000	Assenagon Alpha Volatility Units I Dist	4.124.640,00	4.286.840,00	3,08
EUR	3.600	Candriam Bonds Credit Alpha PI Cap	6.293.848,00	6.422.112,00	4,61
EUR	4.200	Cigogne Ucits Credit Opp C3 Cap	4.351.872,00	4.463.844,00	3,20
EUR	4.500	Cigogne Ucits M&A Arbitrage C2 EUR Cap	5.986.485,00	5.998.860,00	4,31
EUR	45.000	CORUM Butler Cred Strat ICAV Opp Fd A Cap	5.792.904,00	5.902.587,00	4,24
EUR	37.000	DNB Fd TMT Long/Short Equities Istl A Cap	4.884.388,50	5.012.822,90	3,60
EUR	30.000	E.I. Sturdza Funds Plc Strategic Long Short SI Cap	2.985.600,00	2.785.800,00	2,00
EUR	150	Ellipsis Optimal Solutions Alternative Hedging EB EUR Cap	1.500.000,00	1.520.499,00	1,09
EUR	210	Exane Fds 1 Overdrive M Cap	4.417.423,50	4.797.349,20	3,44
EUR	375.000	Franklin Templeton Alt Fds K2 Electron Global EB PF H2 Cap	6.748.462,50	6.750.600,00	4,85
EUR	4.200	IAM Inv ICAV Catalio GI Innovative Hlth Lg/Sh UCITS Fd E Cap	4.200.000,00	4.007.976,00	2,88
EUR	2.450.000	Jupiter Asset Mgt Ser Plc Merian GI Eq Abs Return Fd I H Cap	4.749.080,00	5.118.785,00	3,67
EUR	1.900	Lafayette UCITS ICAV Dalton Asia Pacific Fd B2 Cap	4.268.848,94	4.452.912,58	3,20
EUR	33.500	Lazard GI Inv Fds Plc European Alternative EA EUR Cap	4.299.939,40	4.314.059,65	3,10
EUR	40.500	Lazard GI Inv Fds Plc Rathmore Alternative SEUR Hgd Cap	5.068.194,30	5.249.196,90	3,77
EUR	142.000	Liontrust Global Fds Plc GF European Strategic Eq A4 EUR Cap	3.304.283,20	3.430.521,20	2,46
EUR	40.000	Lumyna Fds Bluecove Alt Cre D Cap	4.163.200,00	4.186.800,00	3,01
EUR	87.000	Lumyna Fds Bofa MLCX Com AI UCITS Fd E1 Cap	9.197.776,09	9.342.930,00	6,71
EUR	84.000	Lumyna MW UCITS SICAV TOPS UCITS Fd X2 Dist	9.470.244,00	9.290.652,00	6,67
EUR	56.000	Man Funds VI Plc Alpha Select Alternative IN H Cap	7.168.560,00	7.114.240,00	5,11
EUR	340.000	PrivilEdge Amber Event Eur NA Cap	4.440.468,00	4.364.852,00	3,13
EUR	32.000	Tungsten TRYCON AI GI Mkts C Dist	4.131.520,00	4.268.800,00	3,06
EUR	3.250	Varenne UCITS Long Short Cap	3.410.485,00	3.446.137,50	2,47
EUR	61.500	Variety Cap ICAV RiverNorth Relative Value Fund S Cap	6.243.530,00	6.225.030,00	4,47
Summe Investmentfonds (OGAW)			129.559.552,41	131.140.663,11	94,15
Summe des Wertpapierbestandes			129.663.409,38	131.826.751,31	94,64
Bankguthaben				8.244.084,35	5,92
Sonstige Nettoaktiva/(-Passiva)				-772.420,46	-0,56
Gesamt				139.298.415,20	100,00

* Durch Rundungen bei der Berechnung der Prozentwerte können geringfügige Differenzen entstanden sein.

** Siehe Erläuterung 16.

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

BL Fund Selection Alternative Strategies

Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes zum 31. März 2025

Wirtschaftliche Aufgliederung

(in Prozent des Nettovermögens)

Investmentfonds	94,64 %
Gesamt	<u>94,64 %</u>

Geographische Aufgliederung

(nach Sitz des Emittenten)
(in Prozent des Nettovermögens)

Luxemburg	52,14 %
Irland	40,92 %
Frankreich	1,58 %
Gesamt	<u>94,64 %</u>

Erläuterung 1 - Allgemeine Informationen

BL (die "SICAV") ist eine Investmentgesellschaft mit variablem Kapital (*Société d'Investissement à Capital Variable*) mit mehreren Teilfonds Luxemburger Rechts. Die SICAV unterliegt der Richtlinie 2009/65/EG in ihrer geänderten Fassung sowie den Bestimmungen von Teil I des geänderten Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen (das "Gesetz von 2010").

Der Nettoinventarwert, sowie der Ausgabe-, Rücknahme- und Umtauschpreis jeder Aktienklasse sind an jedem vollen Bankgeschäftstag in Luxemburg am eingetragenen Sitz der SICAV erhältlich.

Die SICAV veröffentlicht am Ende eines jeden Geschäftsjahres, das am 30. September endet, einen Jahresbericht inklusive der geprüften Jahresabschlüsse und am Ende eines jeden Halbjahres, das am 31. März endet, einen ungeprüften Halbjahresbericht. Diese Berichte enthalten insbesondere den jeweiligen Abschluss für jeden Teilfonds. Als Konsolidierungswährung der SICAV fungiert der Euro.

Folgende Unterlagen stehen am Sitz der SICAV und am Sitz der Verwaltungsgesellschaft zur Einsichtnahme zur Verfügung:

- der Prospekt der SICAV, inklusive der Satzung und der Kurzbeschreibungen der Teilfonds der SICAV;
- die Basisinformationsblätter der SICAV (die auch auf der Internetseite www.banquedeluxembourginvestments.com veröffentlicht werden) ;
- die Jahresberichte inklusive der geprüften Jahresabschlüsse der SICAV.

Im Übrigen erhält jeder Anteilhaber der SICAV, auf Anfrage, am Sitz der Verwaltungsgesellschaft (E-Mail: info@bli.lu) ausführliche Informationen zum Portfolio der Teilfonds, in die der Anteilhaber investiert.

Das Beschwerdeverfahren gemäß der CSSF Verordnung über die außergerichtliche Beilegung von Beschwerden ist, auf Anfrage, am Sitz der SICAV erhältlich.

Erläuterung 2 - Wesentliche Rechnungslegungsgrundsätze

a) Darstellung der Finanzberichte

Die Finanzberichte der SICAV sind gemäß den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen über Organismen für gemeinsame Anlagen ("OGA") und den in Luxemburg allgemein anerkannten Rechnungslegungsmethoden erstellt.

Der Halbjahresabschluss der SICAV wurde unter der Prämisse der Unternehmensfortführung aufgestellt.

b) Bewertung der Aktiva

- 1) Der Wert aller übertragbaren Wertpapiere, Geldmarktinstrumente und Finanzderivate, die an einer Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden, der ordnungsgemäß betrieben wird, anerkannt ist und für das Publikum offen ist, wird anhand des letzten verfügbaren Kurses ermittelt.
- 2) Bei Anlagen der SICAV, die an einer Börse notiert sind oder die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden, der ordnungsgemäß betrieben wird, anerkannt ist und für das Publikum offen ist, und die außerhalb der Börse, an der sie notiert sind, oder außerhalb des Marktes, an dem sie gehandelt werden von Market Makern gehandelt werden, kann der Verwaltungsrat der SICAV den Hauptmarkt für die betreffenden Anlagen festlegen, für den dann der zuletzt verfügbare Preis auf diesem Markt ermittelt wird.

- 3) Derivative Finanzinstrumente, die nicht an einer amtlichen Börse notiert sind oder nicht an einem anderen ordnungsgemäß funktionierenden, anerkannten und für das Publikum offenen Markt gehandelt werden, werden gemäß den Marktpraktiken bewertet, die gegebenenfalls ausführlicher im Verkaufsprospekt beschrieben sind.
- 4) Liquide Vermögenswerte und Geldmarktinstrumente können zum Nennwert zzgl. aufgelaufener Zinsen oder zum fortgeführten Anschaffungswert bewertet werden. Alle anderen Vermögenswerte können, sofern dies praktikabel ist, in gleicher Weise bewertet werden.
- 5) Der Wert der Wertpapiere, die jeden offenen Organismus für gemeinsame Anlagen repräsentieren, wird nach dem letzten offiziellen Nettoinventarwert je Anteil oder nach dem letzten geschätzten Nettoinventarwert bestimmt, falls Letzterer aktueller als der offizielle Nettoinventarwert ist, unter der Bedingung, dass der Verwaltungsrat der SICAV die Sicherheit hat, dass die für diese Schätzung verwendete Bewertungsmethode mit der für die Berechnung des offiziellen Nettoinventarwerts verwendeten Methode übereinstimmt.
- 6) Im Falle von
 - übertragbaren Wertpapieren, Geldmarktinstrumenten und/oder Derivaten die am Bewertungstag im Portfolio gehalten werden und die nicht an einer Börse oder einem anderen geregelten, ordnungsgemäß betriebenen, anerkannten und für das Publikum offenen Markt notiert sind oder gehandelt werden, oder,
 - übertragbaren Wertpapieren, Geldmarktinstrumenten und/oder Derivaten, die an einer Börse oder an einem anderen Markt notiert sind oder gehandelt werden, der gemäß Unterabsatz 1) ermittelter Preis nach Auffassung des Verwaltungsrats der SICAV für den tatsächlichen Wert dieser Wertpapiere, Geldmarktinstrumente und/oder Derivate nicht repräsentativ ist, oder,
 - Derivate, die außerbörslich gehandelt werden, und/oder Wertpapieren von Organismen für gemeinsame Anlagen, deren Preis gemäß Unterabsätzen 3) und 5) nach Auffassung des Verwaltungsrats der SICAV für den tatsächlichen Wert dieser Derivate oder Wertpapiere von Organismen für gemeinsame Anlagen, nicht repräsentativ ist,

der Verwaltungsrat der SICAV schätzt den wahrscheinlichen Realisierungswert sorgfältig und nach Treu und Glauben ein.

- 7) Der Wert aller Barmittel in Kassa oder auf dem Konto, Wechselguthaben, Sichtscheine und Forderungen, vorausgezahlter Aufwendungen, Dividenden und erklärter oder aufgelaufener, aber noch nicht vereinnahmter Zinsen wird mit dem Nennwert dieser Vermögenswerte berechnet, es sei denn es ist unwahrscheinlich, dass diese Beträge in voller Höhe eingehen; in letzterem Fall wird der Wert ermittelt, indem der Verwaltungsrat der SICAV nach eigenem Ermessen einen ansprechenden Abzug vornimmt, um den wirklichen Wert dieser Vermögenswerte darzustellen.
- 8) Vermögenswerte, die auf eine andere Währung lauten als die Referenzwährung der jeweiligen Teilfonds, werden zum letztbekannten Devisenkurs umgerechnet.

c) Einstandswert der Wertpapiere im Bestand

Für Wertpapiere, die auf andere Währungen als die Referenzwährung des jeweiligen Teilfonds lauten, wird der Einstandswert auf der Grundlage der am Kauftag gültigen Wechselkurse errechnet.

d) Nettorealisierte Werterhöhungen/(Wertverminderungen) aus Wertpapieren

Die realisierten Werterhöhungen und Wertverminderungen aus Wertpapieren werden auf der Grundlage der Durchschnittseinstandspreise berechnet und werden netto in der Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens ausgewiesen.

e) Erträge des Wertpapierbestandes

Dividenderträge werden am Ex-Datum abzüglich einer eventuellen Quellensteuer ausgewiesen.

Aufgelaufene und fällige Zinserträge werden abzüglich einer eventuellen Quellensteuer ausgewiesen.

f) Erträge auf Sukuk

Die Sukuk sind Investmentzertifikate oder Wertpapiere, welche die Rechte und Pflichten ihrer Inhaber auf der zugrundeliegenden Aktiva darstellen. Ihre Vergütung bezieht sich auf die Performance der Aktiva, ist jedoch begrenzt. Die Vergütung der Sukuk ist verschieden gemäß den ausgewiesenen Gewinnen auf ihrer Aktiva oder auf den Resultaten vom Emittenten oder Anleihenehmer.

g) Bewertung der Devisentermingeschäfte

Die offenen Devisentermingeschäfte werden am Abschlussdatum auf der Grundlage der an diesem Datum geltenden Wechselkurse für die Restlaufzeit bewertet. Bei Abschluss des Vertrags verzeichnet der Teilfonds eine realisierte Werterhöhung oder Wertverminderung, die der Differenz zwischen dem Wert des Termingeschäfts zum Zeitpunkt des Abschlusses und des Endwertes entspricht. Die Nettoveränderung der nicht realisierten Werterhöhungen oder Wertverminderungen wird in der Vermögensaufstellung ausgewiesen. Nettorealisierte Werterhöhungen oder Wertverminderungen und die Nettoveränderung der nicht realisierten Werterhöhungen oder Wertverminderungen werden in der Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens ausgewiesen.

h) Bewertung der Terminkontrakte

Offene Terminkontrakte werden mit ihrem an den Börsen bzw. geregelten Märkten letzten Abrechnungskurs ("*settlement price*") oder Schlusskurs bewertet. Die realisierten Werterhöhungen oder Wertverminderungen aus Terminkontrakten werden auf der Grundlage der FIFO-Methode (First In, First Out) ermittelt. Nicht realisierte Gewinne oder Verluste werden in der Vermögensaufstellung ausgewiesen. Nettorealisierte Werterhöhungen oder Wertverminderungen und die Nettoveränderung der nicht realisierten Werterhöhungen oder Wertverminderungen werden in der Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens ausgewiesen.

i) Bewertung der Optionskontrakte

Realisierte Werterhöhungen und Wertverminderungen aus Optionskontrakten entsprechen der bei Fälligkeit der Optionskontrakte gezahlten oder erhaltenen Prämie, je nachdem, ob sie gekauft oder verkauft wurden. Nettorealisierte Werterhöhungen oder Wertverminderungen und die Nettoveränderung der nicht realisierten Werterhöhungen oder Wertverminderungen werden in der Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens ausgewiesen.

j) Gründungskosten

Die Gründungskosten der SICAV wurden vollständig abgeschrieben.

Gründungskosten, im Zusammenhang mit der Auflegung eines neuen Teilfonds, werden dem jeweiligen Teilfonds belastet und können maximal über einen Zeitraum von fünf Jahren ab dem Auflegungsdatum dieses Teilfonds abgeschrieben werden.

k) Umrechnung von Fremdwährungen

Die Bankguthaben, die anderen Nettovermögenswerte sowie die Bewertung der Wertpapiere im Bestand, welche auf eine andere Referenzwährung als die des jeweiligen Teilfonds lauten, werden zu den am Berichtsdatum gültigen Wechselkursen umgerechnet. Die Erträge und Aufwendungen in einer anderen Referenzwährung als die des jeweiligen Teilfonds, wurden zu dem am Tag der Transaktion gültigen Wechselkurs umgerechnet. Die nettorealisierten Wechselkursgewinne oder -verluste werden in der Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens ausgewiesen.

l) Konsolidierung

Der konsolidierte Finanzbericht der SICAV wird in EUR geführt und entspricht der Summe der jeweiligen Posten in den Finanzberichten der einzelnen Teilfonds, welche zum Berichtsdatum in dessen Währung zum jeweiligen Wechselkurs zum Berichtsdatum umgerechnet wurden.

Zum Berichtsdatum wurden folgende Umrechnungskurse für die Konsolidierung zugrunde gelegt:

1	EUR	=	161,5351741	JPY	Japanischer Yen
			1,0802500	USD	Amerikanischer Dollar

m) Bewertungsdifferenz

Die Rubrik "Bewertungsdifferenz" in der kombinierten Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens stellt den Bewertungsunterschied des Nettovermögens zu Beginn des Geschäftsjahres der Teilfonds dar, der in die Referenzwährung der SICAV zu den am Beginn des Geschäftsjahres geltenden Wechselkurse und zu den am Ende des Geschäftsjahres geltenden Wechselkurse umgerechnet wurde.

n) Transaktionskosten

Transaktionsgebühren, die unter der Rubrik "Transaktionskosten" in den Aufwendungen der Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens ausgewiesen werden, bestehen hauptsächlich aus von der SICAV getragenen Maklergebühren und aus Abwicklungsgebühren, die an die Depotstelle gezahlt werden sowie aus Kosten in Bezug auf Geschäfte mit Finanzinstrumenten und Derivaten.

o) Aufteilung der Kosten

Kosten, die keinem bestimmten Teilfonds zuzuordnen sind, werden anteilig im Verhältnis zum Nettovermögen des jeweiligen Teilfonds auf alle Teilfonds aufgeteilt.

Erläuterung 3 - Verwaltungsgebühr

Die Vergütung der Verwaltungsgesellschaft, BLI - BANQUE DE LUXEMBOURG INVESTMENTS wird auf der Grundlage des durchschnittlichen Nettovermögens des jeweiligen Teilfonds für den betreffenden Monat berechnet. Diese Gebühr ist monatlich fällig.

Die Verwaltungsgesellschaft, erhält direkt von der SICAV, für die folgenden Teilfonds, eine jährliche Gebühr von:

BL**Erläuterungen zum Halbjahresabschluss (Fortsetzung)**
zum 31. März 2025

Teilfonds	Klasse A, B, BC, B CHF HEDGED, B EUR HEDGED, B USD HEDGED	Klasse AR, BR, BR CHF HEDGED	Klasse AI, BI, BCI USD HEDGED, BI USD HEDGED, BI CHF HEDGED, BI EUR HEDGED	Klasse AM, BM, BM CHF HEDGED, BM EUR HEDGED, BM USD HEDGED, BCM	Klasse Z *
BL Equities America	1,25%	1,50% (bis zum 13. Februar 2025)	0,60%	0,85%	0%
BL American Small & Mid Caps	1,25%	n.a.	0,60%	0,85%	0%
BL Equities Europe	1,25%	1,50%	0,60%	0,85%	0%
BL Equities Europe PEA	1,25%	n.a.	0,60%	0,85%	0%
BL European Small & Mid Caps	1,25%	n.a.	0,60%	0,85%	0%
BL European Family Businesses	1,25%	n.a.	0,60%	0,85%	0%
BL Equities Japan	1,25%	1,50%	0,60%	0,85%	0%
BL Equities Asia	1,25%	1,50%	0,60%	0,85%	0%
BL Equities Emerging Markets	1,25%	n.a.	0,60%	0,85%	0%
BL Equities Dividend	1,25%	1,50%	0,60%	0,85%	0%
BL Emerging Markets	1,25%	1,50%	0,60%	0,85%	0%
BL Global Flexible EUR	1,25%	1,50%	0,60%	0,85%	0%
BL Global Flexible USD	1,25%	1,50%	0,60%	0,85%	0%
BL Global Equities	1,25%	1,50% (bis zum 13. Februar 2025)	0,60%	0,85%	0%
BL Global 75	1,25%	1,50%	0,60%	0,85%	0%
BL Global 50	1,25%	1,50%	0,60%	0,85%	0%
BL Global 30	1,25%	1,50%	0,60%	0,85%	0%
BL Global Bond Opportunities	0,40%	n.a.	0,30%	n.a.	0%
BL Bond Euro	0,20%	n.a.	0,20%	n.a.	0%
BL Bond Dollar	0,20%	n.a.	0,20%	n.a.	0%
BL Bond Emerging Markets Euro	0,40%	n.a.	0,30% (bis zum 13. Februar 2025)	n.a.	0%
BL Bond Emerging Markets Dollar	0,40%	n.a.	0,30%	n.a.	0%
BL Corporate Bond Opportunities	0,40%	n.a.	0,30%	n.a.	0%
BL Fund Selection Smart Equities (vormals BL Fund Selection Equities SRI)	1,25%	n.a.	0,60%	n.a.	0%
BL Global Markets (vormals BL Fund Selection 50-100 SRI)	1,25%	n.a.	0,60%	n.a.	0%
BL Fund Selection 0-50	0,60%	n.a.	0,30%	n.a.	0%
BL Fund Selection Alternative Strategies	0,70%	n.a.	0,35%	n.a.	0%

*Die Klasse Z ist von der Verwaltungsgebühr befreit.

Erläuterung 4 - Rückerstattung von Verwaltungsgebühren

Rückerstattungen von Gebühren, bezogen auf Investitionen in OGAW oder andere OGA, werden der SICAV gutgeschrieben und unter der Rubrik "Erhaltene Kommissionen" in der Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens ausgewiesen.

Erläuterung 5 - Erfolgsabhängige Gebühr**BL Fund Selection 0-50**

Die Verwaltungsgesellschaft hat Anrecht auf eine erfolgsabhängige Gebühr in Höhe von 10 % des Anstiegs des NIW multipliziert mit der Anzahl der am Ende des jeweiligen Geschäftsjahres im Umlauf befindlichen Anteile. Dieser Anstieg ("Performance") ist als die positive Differenz zwischen dem NIW pro Aktie am Ende des betreffenden Geschäftsjahres und dem höchsten NIW pro Aktie am Ende eines vergangenen Geschäftsjahres (High-Watermark-Prinzip) definiert und wird als Prozentsatz ausgedrückt. Die erfolgsabhängige Gebühr wird zu jedem NIW berechnet.

Bei Anteilsklassen, die eine erfolgsabhängige Gebühr berechnen, beinhaltet diese den Kristallisierungsmechanismus von Rücknahmen und Anpassungen bei Zeichnungen, um den Bias bei der Berechnung der erfolgsabhängigen Gebühr zu begrenzen.

Die erfolgsabhängige Gebühr fällt nur an, wenn der NIW pro Aktie am Ende des Geschäftsjahres höher als der anfängliche NIW ist (High-Watermark-Prinzip).

Ist die Performance negativ, wird keine erfolgsabhängige Gebühr erhoben.

Die erfolgsabhängige Gebühr ist jährlich in dem Monat zahlbar, der auf das Ende des Geschäftsjahres folgt.

Zum Berichtsdatum erfolgte eine Rückstellung für die erfolgsabhängige Gebühr in Höhe von:

Teilfonds	Anteilklasse	Betrag der erfolgsabhängigen Gebühr in der Teilfondswährung	Verhältnis der erfolgsabhängigen Gebühr in % des durchschnittlichen Gesamt Nettovermögens
BL - BL FUND SELECTION 0-50	A	160.239,56	0,34%
	B	1.128.932,91	0,36%
	BI	8.385,04	0,38%
		<u>1.137.317,95</u> EUR	

Erläuterung 6 - Zentralverwaltungsaufwand

Die Rubrik "Zentralverwaltungsaufwand" die in der Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens ausgewiesen wird, besteht hauptsächlich aus Verwaltungsstellenkosten.

Erläuterung 7 - Gebühren bei Ausgabe, Umtausch und Rücknahme von Anteilen

Die Anteile der SICAV werden zum Nettoinventarwert, der am Tag nach dem Empfang der Anfrage gültig ist, ausgegeben, zuzüglich eines Ausgabeaufschlages von max. 5% des Nettoinventarwertes zugunsten der Vertriebsstellen.

Bei der Rücknahme von Anteilen wird kein Abschlag erhoben.

Der Wechsel von einem Teilfonds zu einem anderen Teilfonds kann an jedem "Bewertungstag" durch Umwandlung von Anteilen eines Teilfonds in Anteile eines anderen Teilfonds erfolgen außer im Falle einer Aussetzung eines oder beider betroffenen Teilfonds. Bei der Umschichtung von Anteilen werden keine spezifischen Gebühren erhoben.

Erläuterung 8 - Abonnementsteuer ("taxe d'abonnement")

Die SICAV unterliegt der luxemburgischen Gesetzgebung.

Die SICAV unterliegt gemäß den Luxemburger Gesetzen einer jährlichen Steuer in Höhe von 0,05% des Nettovermögens der SICAV, die vierteljährlich zu zahlen ist, und auf der Grundlage des Nettovermögens jedes Teilfonds am letzten Tag des jeweiligen Quartals berechnet wird.

Gemäß Artikel 175 (a) des geänderten Gesetzes vom 17. Dezember 2010 ist der Teil des Nettovermögens, der in OGAWs angelegt ist, die bereits zur Zahlung der Kapitalsteuer verpflichtet sind, von dieser Steuer befreit.

Gemäß Artikel 174 (2) des Gesetzes von 2010, ist ein reduzierter Abonnementsteuersatz von 0,01% für die Anteile der Klassen AI, BI, BCI USD HEDGED, BI USD HEDGED, BI EUR HEDGED, BI CHF HEDGED und JSR I, die institutionellen Anlegern vorbehalten sind, anwendbar.

Erläuterung 9 - Jährliche Belgische Steuer

Die belgische Gesetzgebung schreibt den Organismen für gemeinsame Anlagen, welche eine Zulassung zum öffentlichen Vertrieb in Belgien haben, die Zahlung einer jährlichen Steuer vor. Diese Steuer beträgt 0,0925% der Gesamtsumme am 31. Dezember des Vorjahres der in Belgien gezeichneten Nettobeträge, ab dem Zeitpunkt der Einschreibung bei der "Financial Services and Markets authority".

Für die Klassen AI, BI, BCI USD HEDGED, BI USD HEDGED, BI EUR HEDGED, BI CHF HEDGED und JSR I, die institutionellen Anleger vorbehalten sind, wird ein ermäßigter Steuersatz von 0,01% angewendet.

Die SICAV zahlt die Steuer bis spätestens am 31. März jedes Jahres.

Diese Steuer wird unter der Rubrik "Andere Steuern" in der Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens ausgewiesen.

Erläuterung 10 - Wiederanlage von Anteilen

Die Rubrik "Wiederanlage von Anteilen" in der Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens entspricht der Summe der Dividenden, die nicht ausgeschüttet wurden und die die Anteilhaber in den Teilfonds BL Equities Europe, BL Global 30, BL Global 50, BL Global 75, BL Global Flexible EUR und BL Fund Selection 0-50 reinvestieren wollen.

Erläuterung 11 - Wertpapierbestandsveränderungen

Die Aufstellung der Wertpapierbestandsveränderungen für den Berichtszeitraum ist kostenlos am Sitz der SICAV oder bei der Depotstelle und Hauptzahlstelle erhältlich.

Erläuterungen zum Halbjahresabschluss (Fortsetzung)

zum 31. März 2025

Erläuterung 12 - Kreuzinvestitionen

Gemäß Artikel 181 (8) des geänderten Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen haben zum 31. März 2025 die folgenden Teilfonds in die nachfolgenden Teilfonds investiert:

Teilfonds	Stückzahl	Bezeichnung	Teilfonds-währung	Marktwert	% des Netto- vermö- gens
BL Fund Selection Smart Equities	7.275,00	BL Equities Japan BI Cap	EUR	5.173.640,09	6,10%
BL Global Markets	3.139,95	BL Equities Japan BI Cap	EUR	2.232.985,73	2,56%
				7.406.625,82	8,66%

Zum 31. März 2025 belief sich die Gesamtinvestition zwischen den Teilfonds auf 7.406.625,82 EUR und somit würde das aggregierte Netto-Gesamtvermögen am Jahresende ohne Kreuzinvestitionen 9.853.869.359,16 EUR betragen.

Die Kombinierte Vermögensaufstellung wurde nicht angepasst, um die Auswirkung der obigen Ausführung zu neutralisieren.

Die in Erläuterung 7 aufgeführten Zeichnungs- und Rücknahmegebühren und die in Erläuterung 3 aufgeführte Verwaltungsgebühr werden nicht auf den Nettoinventarwert der Anlagen der oben genannten Teilfonds angewandt.

Erläuterung 13 - Aufwendungen und Kosten von Zielfonds

Wenn die SICAV in Anteile anderer OGAW und/oder anderer OGA investiert, die direkt oder delegiert von der Verwaltungsgesellschaft oder einer anderen Gesellschaft verwaltet werden, mit der die Verwaltungsgesellschaft im Rahmen einer gemeinsamen Verwaltung oder Kontrolle oder durch eine wesentliche direkte oder indirekte Beteiligung verbunden ist, darf die Verwaltungsgesellschaft oder die andere Gesellschaft für die Anlage der SICAV in Anteile anderer verbundener OGA keine Zeichnungs- oder Rücknahmegebühren berechnen.

Wenn die SICAV einen wesentlichen Teil ihres Vermögens in andere verbundene OGA investiert, darf die maximale Höhe der Verwaltungsgebühren, die sowohl den betreffenden Teilfonds als auch den anderen verbundenen OGA, in die die betreffenden Teilfonds investieren wollen, in Rechnung gestellt werden können, 4 % des verwalteten Vermögens nicht übersteigen.

Erläuterung 14 - Devisentermingeschäfte

Zum 31. März 2025 bestanden folgende offene Positionen aus Devisentermingeschäften je Teilfonds der SICAV mit BANQUE DE LUXEMBOURG:

BL Equities America

Währung	Käufe	Währung	Verkäufe	Fälligkeit	Nicht realisiertes Ergebnis (in USD)
An die Anteile der Klassen B EUR HEDGED und BM EUR HEDGED gebundene Devisentermingeschäfte					
EUR	32.489.697,48	USD	33.839.839,35	10.04.2025	1.271.818,49
EUR	30.000,00	USD	32.403,60	10.04.2025	17,44
EUR	60.000,00	USD	61.887,42	10.04.2025	2.954,66
EUR	390.000,00	USD	402.424,23	10.04.2025	19.049,27
EUR	210.000,00	USD	219.588,60	10.04.2025	7.358,67
EUR	330.000,00	USD	345.216,63	10.04.2025	11.414,79
EUR	30.346,46	USD	31.734,99	10.04.2025	1.060,47

Erläuterungen zum Halbjahresabschluss (Fortsetzung)
zum 31. März 2025

Währung	Käufe	Währung	Verkäufe	Fälligkeit	Nicht realisiertes Ergebnis (in USD)
EUR	210.000,00	USD	219.284,10	10.04.2025	7.663,17
EUR	240.000,00	USD	252.758,88	10.04.2025	6.609,43
EUR	180.000,00	USD	187.993,80	10.04.2025	6.532,43
EUR	60.000,00	USD	62.415,54	10.04.2025	2.426,54
EUR	90.000,00	USD	94.136,49	10.04.2025	3.126,63
EUR	60.000,00	USD	62.415,54	10.04.2025	2.426,54
EUR	180.000,00	USD	186.580,44	10.04.2025	7.945,79
EUR	30.000,00	USD	31.128,27	10.04.2025	1.292,77
EUR	210.000,00	USD	221.185,23	10.04.2025	5.762,04
EUR	30.000,00	USD	31.395,33	10.04.2025	1.025,71
EUR	60.000,00	USD	62.865,66	10.04.2025	1.976,42
EUR	390.000,00	USD	410.011,68	10.04.2025	11.461,82
EUR	330.000,00	USD	358.353,93	10.04.2025	-1.722,51
EUR	150.000,00	USD	162.880,65	10.04.2025	-775,46
EUR	390.000,00	USD	426.454,47	10.04.2025	-4.980,97
EUR	150.000,00	USD	163.773,45	10.04.2025	-1.668,26
EUR	210.000,00	USD	227.654,91	10.04.2025	-707,64
EUR	43.303,50	USD	47.162,40	10.04.2025	-364,25
EUR	360.000,00	USD	389.743,20	10.04.2025	-690,74
EUR	90.000,00	USD	93.150,72	10.04.2025	4.112,40
USD	81.224,87	EUR	78.011,27	10.04.2025	-3.082,01
USD	402.906,27	EUR	390.000,00	10.04.2025	-18.567,23
USD	52.298,17	EUR	50.581,19	10.04.2025	-2.364,99
USD	706.694,55	EUR	690.000,00	10.04.2025	-38.989,34
USD	565.077,06	EUR	540.000,00	10.04.2025	-18.501,63
USD	188.287,02	EUR	180.000,00	10.04.2025	-6.239,21
USD	154.161,60	EUR	150.000,00	10.04.2025	-7.943,59
USD	280.878,57	EUR	270.000,00	10.04.2025	-10.910,78
USD	47.397,37	EUR	45.354,43	10.04.2025	-1.617,22
USD	341.250,36	EUR	330.000,00	10.04.2025	-15.381,06
USD	64.654,81	EUR	62.369,29	10.04.2025	-2.747,76
USD	187.783,20	EUR	180.000,00	10.04.2025	-6.743,03
USD	63.008,28	EUR	60.000,00	10.04.2025	-1.833,80
USD	81.951,38	EUR	77.805,00	10.04.2025	-2.132,58
USD	62.978,28	EUR	60.000,00	10.04.2025	-1.863,80
USD	102.540,55	EUR	97.882,05	10.04.2025	-3.240,71
USD	534.473,88	EUR	510.000,00	10.04.2025	-16.683,78
USD	94.692,33	EUR	90.000,00	10.04.2025	-2.570,79
USD	157.802,11	EUR	150.024,40	10.04.2025	-4.329,45
USD	33.328,38	EUR	31.666,16	10.04.2025	-893,28
USD	32.943,50	EUR	31.584,00	10.04.2025	-1.189,37
USD	438.181,80	EUR	420.000,00	10.04.2025	-15.712,74
USD	76.910,12	EUR	73.835,32	10.04.2025	-2.883,81
USD	442.422,54	EUR	420.000,00	10.04.2025	-11.472,00
USD	126.420,06	EUR	120.366,47	10.04.2025	-3.660,14
USD	323.514,30	EUR	300.000,00	10.04.2025	-696,09
USD	286.676,66	EUR	271.888,12	10.04.2025	-7.153,18
USD	46.331,90	EUR	42.985,92	10.04.2025	-123,04
USD	358.670,07	EUR	330.000,00	10.04.2025	2.038,65
USD	688.859,01	EUR	630.000,00	10.04.2025	8.017,20
USD	426.066,03	EUR	390.000,00	10.04.2025	4.592,53
USD	137.045,30	EUR	125.288,71	10.04.2025	1.645,63
USD	33.835,16	EUR	30.941,06	10.04.2025	397,12
USD	489.792,60	EUR	450.000,00	10.04.2025	3.477,02
USD	358.568,38	EUR	329.919,19	10.04.2025	2.024,29
USD	63.475,94	EUR	58.070,40	10.04.2025	719,18
USD	99.930,54	EUR	91.378,77	10.04.2025	1.177,39
USD	261.366,72	EUR	240.000,00	10.04.2025	1.998,41
USD	219.689,13	EUR	202.387,62	10.04.2025	968,57
USD	64.969,74	EUR	60.000,00	10.04.2025	127,66
USD	458.615,25	EUR	424.118,31	10.04.2025	270,05
USD	57.763,10	EUR	53.477,52	10.04.2025	-30,12
USD	38.586,26	EUR	35.701,97	10.04.2025	3,10
USD	161.937,00	EUR	150.000,00	10.04.2025	-168,19
USD	615.816,60	EUR	570.000,00	10.04.2025	-183,13
					<u>1.182.674,60</u>

Erläuterungen zum Halbjahresabschluss (Fortsetzung)

zum 31. März 2025

BL American Small & Mid Caps

Währung	Käufe	Währung	Verkäufe	Fälligkeit	Nicht realisiertes Ergebnis (in USD)
An die Anteile der Klassen B EUR HEDGED, BI EUR HEDGED und BM EUR HEDGED gebundene Devisentermingeschäfte					
EUR	38.392.854,23	USD	39.988.307,68	10.04.2025	1.502.899,25
EUR	60.000,00	USD	65.071,26	10.04.2025	-229,18
EUR	300.000,00	USD	309.437,10	10.04.2025	14.773,29
EUR	300.000,00	USD	310.847,40	10.04.2025	13.362,99
EUR	300.000,00	USD	309.557,10	10.04.2025	14.653,29
EUR	420.000,00	USD	435.396,36	10.04.2025	18.498,18
EUR	120.000,00	USD	125.479,20	10.04.2025	4.204,95
EUR	191.950,82	USD	198.439,53	10.04.2025	9.001,97
EUR	46.995,49	USD	49.061,22	10.04.2025	1.726,87
EUR	720.000,00	USD	753.199,92	10.04.2025	24.905,01
EUR	121.429,40	USD	126.985,52	10.04.2025	4.243,39
EUR	148.064,78	USD	154.499,08	10.04.2025	5.514,72
EUR	54.087,78	USD	57.079,27	10.04.2025	1.373,46
EUR	77.208,51	USD	81.343,57	10.04.2025	2.095,77
EUR	240.000,00	USD	251.342,64	10.04.2025	8.025,67
EUR	390.000,00	USD	405.701,01	10.04.2025	15.772,49
EUR	34.784,71	USD	36.278,92	10.04.2025	1.312,96
EUR	150.000,00	USD	156.038,85	10.04.2025	6.066,34
EUR	33.480,08	USD	35.000,28	10.04.2025	1.181,69
EUR	35.547,02	USD	36.906,87	10.04.2025	1.508,84
EUR	60.000,00	USD	62.193,48	10.04.2025	2.648,60
EUR	123.870,48	USD	128.157,02	10.04.2025	5.709,97
EUR	59.568,06	USD	62.314,50	10.04.2025	2.060,78
EUR	120.000,00	USD	125.581,32	10.04.2025	4.102,83
EUR	36.032,21	USD	37.646,67	10.04.2025	1.293,39
EUR	202.718,75	USD	212.440,53	10.04.2025	6.637,88
EUR	90.000,00	USD	94.762,17	10.04.2025	2.500,95
EUR	90.000,00	USD	94.577,58	10.04.2025	2.685,54
EUR	360.000,00	USD	378.472,32	10.04.2025	10.580,14
EUR	300.000,00	USD	325.776,30	10.04.2025	-1.565,91
EUR	330.000,00	USD	358.337,43	10.04.2025	-1.706,01
EUR	38.477,48	USD	42.091,05	10.04.2025	-508,39
EUR	660.000,00	USD	721.692,18	10.04.2025	-8.429,33
EUR	420.000,00	USD	458.565,66	10.04.2025	-4.671,12
EUR	90.000,00	USD	97.566,39	10.04.2025	-303,27
EUR	480.000,00	USD	519.657,60	10.04.2025	-920,98
EUR	30.842,23	USD	33.345,45	10.04.2025	-14,21
EUR	36.420,25	USD	39.294,24	10.04.2025	65,17
EUR	50.335,82	USD	54.383,42	10.04.2025	14,57
EUR	180.000,00	USD	186.301,44	10.04.2025	8.224,79
USD	216.949,53	EUR	210.000,00	10.04.2025	-9.997,74
USD	491.613,60	EUR	480.000,00	10.04.2025	-27.123,02
USD	217.296,29	EUR	211.203,90	10.04.2025	-10.952,04
USD	31.570,14	EUR	30.000,00	10.04.2025	-850,90
USD	31.609,11	EUR	30.000,00	10.04.2025	-811,93
USD	156.538,50	EUR	150.000,00	10.04.2025	-5.566,69
USD	596.242,23	EUR	570.000,00	10.04.2025	-19.757,50
USD	38.243,05	EUR	36.544,01	10.04.2025	-1.250,11
USD	339.155,52	EUR	330.000,00	10.04.2025	-17.475,90
USD	38.632,25	EUR	37.340,46	10.04.2025	-1.721,63
USD	249.669,84	EUR	240.000,00	10.04.2025	-9.698,47
USD	62.708,34	EUR	60.000,00	10.04.2025	-2.133,74
USD	249.741,84	EUR	240.000,00	10.04.2025	-9.626,47
USD	496.364,16	EUR	480.000,00	10.04.2025	-22.372,46
USD	93.891,60	EUR	90.000,00	10.04.2025	-3.371,52
USD	200.588,03	EUR	192.892,77	10.04.2025	-7.871,43
USD	126.298,44	EUR	120.000,00	10.04.2025	-3.385,71
USD	126.016,56	EUR	120.000,00	10.04.2025	-3.667,59
USD	62.978,28	EUR	60.000,00	10.04.2025	-1.863,80
USD	565.913,52	EUR	540.000,00	10.04.2025	-17.665,17
USD	51.001,48	EUR	48.896,77	10.04.2025	-1.841,32
USD	406.883,10	EUR	390.000,00	10.04.2025	-14.590,40
USD	347.617,71	EUR	330.000,00	10.04.2025	-9.013,71
USD	328.949,05	EUR	313.197,41	10.04.2025	-9.523,79

BL

Erläuterungen zum Halbjahresabschluss (Fortsetzung)
zum 31. März 2025

Währung	Käufe	Währung	Verkäufe	Fälligkeit	Nicht realisiertes Ergebnis (in USD)
USD	485.271,45	EUR	450.000,00	10.04.2025	-1.044,13
USD	407.991,81	EUR	386.945,09	10.04.2025	-10.180,25
USD	1.442.631,95	EUR	1.338.448,46	10.04.2025	-3.831,02
USD	130.425,48	EUR	120.000,00	10.04.2025	741,33
USD	968.674,66	EUR	894.239,92	10.04.2025	2.268,43
USD	2.706.492,76	EUR	2.486.129,68	10.04.2025	19.729,22
USD	98.264,24	EUR	90.542,17	10.04.2025	415,20
USD	393.633,72	EUR	360.000,00	10.04.2025	4.581,26
USD	93.119,64	EUR	85.131,26	10.04.2025	1.118,18
USD	753.809,13	EUR	690.000,00	10.04.2025	8.125,24
USD	358.801,74	EUR	330.000,00	10.04.2025	2.170,32
USD	489.792,60	EUR	450.000,00	10.04.2025	3.477,02
USD	310.103,38	EUR	285.326,48	10.04.2025	1.750,69
USD	320.458,58	EUR	294.502,05	10.04.2025	2.189,84
USD	246.038,46	EUR	225.086,10	10.04.2025	2.787,62
USD	72.813,80	EUR	66.582,60	10.04.2025	857,90
USD	163.354,20	EUR	150.000,00	10.04.2025	1.249,01
USD	135.903,80	EUR	124.827,02	10.04.2025	1.003,08
USD	292.363,83	EUR	270.000,00	10.04.2025	574,48
USD	97.225,20	EUR	90.000,00	10.04.2025	-37,92
USD	38.562,58	EUR	35.701,53	10.04.2025	-20,11
USD	64.759,80	EUR	60.000,00	10.04.2025	-82,28
USD	64.774,80	EUR	60.000,00	10.04.2025	-67,28
USD	550.993,80	EUR	510.000,00	10.04.2025	-163,86
					<u>1.504.776,27</u>

BL Equities Europe

Währung	Käufe	Währung	Verkäufe	Fälligkeit	Nicht realisiertes Ergebnis (in EUR)
An die Anteile der Klassen B CHF HEDGED, BM CHF HEDGED und BR CHF HEDGED gebundene Devisentermingeschäfte					
CHF	77.007,17	EUR	82.287,30	10.04.2025	-1.643,73
					<u>-1.643,73</u>
An die Anteile der Klassen B USD HEDGED und BM USD HEDGED gebundene Devisentermingeschäfte					
EUR	22.048,49	USD	23.788,38	10.04.2025	36,52
EUR	2.581,41	USD	2.799,59	10.04.2025	-9,12
USD	3.200,78	EUR	3.049,83	10.04.2025	-88,10
USD	65.268,83	EUR	62.686,52	10.04.2025	-2.292,59
USD	3.398,83	EUR	3.270,02	10.04.2025	-125,05
					<u>-2.478,34</u>

BL European Small & Mid Caps

Währung	Käufe	Währung	Verkäufe	Fälligkeit	Nicht realisiertes Ergebnis (in EUR)
An die Anteile der Klassen B USD HEDGED und BM USD HEDGED gebundene Devisentermingeschäfte					
EUR	5.711,54	USD	6.004,61	10.04.2025	155,39
USD	5.662,53	EUR	5.380,14	10.04.2025	-140,52
USD	112.283,84	EUR	107.841,42	10.04.2025	-3.944,01
USD	5.749,92	EUR	5.496,85	10.04.2025	-176,38
					<u>-4.105,52</u>

BL

Erläuterungen zum Halbjahresabschluss (Fortsetzung)

zum 31. März 2025

BL European Family Businesses

Währung	Käufe	Währung	Verkäufe	Fälligkeit	Nicht realisiertes Ergebnis (in EUR)
An die Anteile der Klassen B USD HEDGED und BM USD HEDGED gebundene Devisentermingeschäfte					
EUR	12.217,82	USD	13.209,54	10.04.2025	-5,30
USD	249.542,55	EUR	239.669,60	10.04.2025	-8.765,28
USD	13.259,51	EUR	12.708,11	10.04.2025	-438,94
					<u>-9.209,52</u>

BL Equities Japan

Währung	Käufe	Währung	Verkäufe	Fälligkeit	Nicht realisiertes Ergebnis (in JPY)
An die Anteile der Klassen B CHF HEDGED, BI CHF HEDGED, BM CHF HEDGED und BR CHF HEDGED gebundene Devisentermingeschäfte					
CHF	144.352,98	JPY	25.063.982,00	10.04.2025	-593.787
CHF	63.213,84	JPY	10.599.055,00	10.04.2025	116.701
JPY	15.139.859,00	CHF	89.867,61	10.04.2025	-94.148
JPY	2.267.447,00	CHF	13.528,16	10.04.2025	-25.794
					<u>-597.028</u>

An die Anteile der Klassen B EUR HEDGED, BI EUR HEDGED und BM EUR HEDGED gebundene Devisentermingeschäfte

EUR	107.252,07	JPY	17.420.686,00	10.04.2025	-109.087
EUR	63.011.919,26	JPY	10.234.869.020,00	10.04.2025	-64.060.321
EUR	60.000,00	JPY	9.750.531,00	10.04.2025	-65.909
EUR	60.000,00	JPY	9.713.508,00	10.04.2025	-28.869
EUR	600.000,00	JPY	97.829.342,00	10.04.2025	-982.820
EUR	330.000,00	JPY	53.469.620,00	10.04.2025	-204.033
EUR	210.000,00	JPY	33.867.764,00	10.04.2025	28.519
EUR	450.000,00	JPY	72.761.571,00	10.04.2025	-126.680
EUR	210.000,00	JPY	33.381.936,00	10.04.2025	514.583
EUR	540.000,00	JPY	86.299.625,00	10.04.2025	862.245
EUR	720.000,00	JPY	113.280.777,00	10.04.2025	2.935.049
EUR	240.000,00	JPY	37.345.532,00	10.04.2025	1.393.077
EUR	60.000,00	JPY	9.494.704,00	10.04.2025	190.036
EUR	270.000,00	JPY	42.733.489,00	10.04.2025	847.837
EUR	390.000,00	JPY	62.138.993,00	10.04.2025	811.246
EUR	90.000,00	JPY	14.337.428,00	10.04.2025	189.550
EUR	180.000,00	JPY	28.074.316,00	10.04.2025	980.093
EUR	984.276,07	JPY	155.289.681,00	10.04.2025	3.583.176
EUR	300.000,00	JPY	47.121.542,00	10.04.2025	1.301.719
EUR	210.000,00	JPY	33.607.216,00	10.04.2025	289.067
EUR	420.000,00	JPY	67.554.600,00	10.04.2025	237.965
EUR	30.000,00	JPY	4.899.756,00	10.04.2025	-57.457
EUR	210.000,00	JPY	33.987.985,00	10.04.2025	-91.702
EUR	840.000,00	JPY	136.042.019,00	10.04.2025	-456.888
EUR	31.429,51	JPY	5.049.726,00	10.04.2025	23.350
EUR	330.000,00	JPY	53.073.374,00	10.04.2025	192.213
EUR	570.000,00	JPY	91.981.211,00	10.04.2025	22.985
EUR	90.000,00	JPY	14.369.591,00	10.04.2025	157.387
JPY	6.293.256,00	EUR	39.251,32	10.04.2025	-42.334
JPY	43.402.111,00	EUR	270.000,00	10.04.2025	-178.824
JPY	24.378.876,00	EUR	150.000,00	10.04.2025	167.246
JPY	117.032.003,00	EUR	750.000,00	10.04.2025	-4.026.149
JPY	28.682.392,00	EUR	180.000,00	10.04.2025	-371.565
JPY	42.263.005,00	EUR	263.716,54	10.04.2025	-303.711
JPY	14.603.957,00	EUR	90.000,00	10.04.2025	76.979
JPY	91.511.894,00	EUR	570.000,00	10.04.2025	-492.302
JPY	96.952.586,00	EUR	600.000,00	10.04.2025	106.064
JPY	7.533.023.915,00	EUR	46.226.725,67	10.04.2025	71.527.914
JPY	28.171.803,00	EUR	180.000,00	10.04.2025	-882.154
JPY	153.272.543,00	EUR	960.000,00	10.04.2025	-1.681.892
JPY	8.619.530,00	EUR	53.303,67	10.04.2025	15.738
JPY	16.526.939,00	EUR	103.573,80	10.04.2025	-190.998
JPY	34.225.467,00	EUR	218.926,14	10.04.2025	-1.111.592
JPY	321.479.575,00	EUR	2.040.000,00	10.04.2025	-7.798.599
JPY	19.144.456,00	EUR	120.000,00	10.04.2025	-224.848

Erläuterungen zum Halbjahresabschluss (Fortsetzung)
zum 31. März 2025

Währung	Käufe	Währung	Verkäufe	Fälligkeit	Nicht realisiertes Ergebnis (in JPY)
JPY	23.956.993,00	EUR	150.000,00	10.04.2025	-254.637
JPY	56.014.129,00	EUR	360.000,00	10.04.2025	-2.093.784
JPY	19.352.938,00	EUR	120.000,00	10.04.2025	-16.366
JPY	29.053.790,00	EUR	180.000,00	10.04.2025	-167
JPY	24.437.522,00	EUR	150.000,00	10.04.2025	225.892
JPY	10.042.594,00	EUR	62.082,20	10.04.2025	21.852
JPY	248.709.059,00	EUR	1.590.000,00	10.04.2025	-7.934.224
JPY	28.841.377,00	EUR	180.000,00	10.04.2025	-212.580
JPY	14.091.574,00	EUR	90.000,00	10.04.2025	-435.404
JPY	98.277.660,00	EUR	630.000,00	10.04.2025	-3.411.188
JPY	29.130.618,00	EUR	180.000,00	10.04.2025	76.661
JPY	12.828.085,00	EUR	82.117,09	10.04.2025	-426.506
JPY	183.721.784,00	EUR	1.140.000,00	10.04.2025	-286.608
JPY	10.757.883,00	EUR	67.793,26	10.04.2025	-184.686
					<hr/>
					-11.966.441
An die Anteile der Klassen B USD HEDGED und BM USD HEDGED gebundene Devisentermingeschäfte					
JPY	9.396.745,00	USD	60.000,00	10.04.2025	463.422
JPY	46.862.263,00	USD	300.000,00	10.04.2025	2.195.648
JPY	18.752.248,00	USD	120.000,00	10.04.2025	885.602
JPY	79.723.978,00	USD	510.000,00	10.04.2025	3.790.732
JPY	9.188.903,00	USD	60.000,00	10.04.2025	255.580
JPY	9.244.030,00	USD	60.000,00	10.04.2025	310.707
JPY	9.158.552,00	USD	60.000,00	10.04.2025	225.229
JPY	9.206.661,00	USD	60.000,00	10.04.2025	273.338
JPY	142.562.104,00	USD	930.000,00	10.04.2025	4.095.597
JPY	9.022.029,00	USD	60.000,00	10.04.2025	88.706
JPY	44.946.379,00	USD	294.330,95	10.04.2025	1.123.821
JPY	13.621.944,00	USD	90.000,00	10.04.2025	221.959
JPY	44.702.565,00	USD	300.000,00	10.04.2025	35.950
JPY	40.018.524,00	USD	270.000,00	10.04.2025	-181.430
JPY	8.943.453,00	USD	60.000,00	10.04.2025	10.130
JPY	103.559.553,00	USD	690.000,00	10.04.2025	826.338
JPY	17.720.031,00	USD	120.000,00	10.04.2025	-146.615
JPY	61.674.502,00	USD	420.000,00	10.04.2025	-858.759
JPY	35.228.634,00	USD	240.000,00	10.04.2025	-504.658
JPY	4.419.812,00	USD	30.000,00	10.04.2025	-46.850
JPY	22.524.658,00	USD	150.000,00	10.04.2025	191.350
JPY	44.977.941,00	USD	300.000,00	10.04.2025	311.326
USD	28.979.850,04	JPY	4.535.454.075,00	10.04.2025	-220.681.368
USD	30.000,00	JPY	4.524.142,00	10.04.2025	-57.480
USD	240.000,00	JPY	37.034.139,00	10.04.2025	-1.301.996
USD	150.000,00	JPY	23.137.859,00	10.04.2025	-804.551
USD	390.000,00	JPY	60.395.416,00	10.04.2025	-2.328.816
USD	120.000,00	JPY	18.605.529,00	10.04.2025	-738.883
USD	210.000,00	JPY	32.352.223,00	10.04.2025	-1.085.592
USD	120.000,00	JPY	18.449.328,00	10.04.2025	-582.682
USD	120.000,00	JPY	18.124.104,00	10.04.2025	-257.686
USD	60.000,00	JPY	9.045.793,00	10.04.2025	-112.569
USD	30.000,00	JPY	4.607.284,00	10.04.2025	-140.747
USD	210.000,00	JPY	32.056.579,00	10.04.2025	-790.647
USD	120.000,00	JPY	18.078.104,00	10.04.2025	-211.458
USD	30.000,00	JPY	4.529.608,00	10.04.2025	-63.002
USD	210.128,96	JPY	31.406.403,00	10.04.2025	-120.680
USD	90.000,00	JPY	13.409.946,00	10.04.2025	-9.971
USD	300.000,00	JPY	44.900.569,00	10.04.2025	-233.954
USD	240.000,00	JPY	35.331.318,00	10.04.2025	401.974
USD	60.000,00	JPY	8.786.263,00	10.04.2025	147.190
USD	180.000,00	JPY	26.630.476,00	10.04.2025	169.641
USD	60.000,00	JPY	8.886.607,00	10.04.2025	46.716
USD	180.000,00	JPY	26.680.525,00	10.04.2025	119.548
USD	270.000,00	JPY	40.335.685,00	10.04.2025	-135.731
USD	30.000,00	JPY	4.490.295,00	10.04.2025	-23.654
USD	150.000,00	JPY	22.437.667,00	10.04.2025	-104.359
USD	120.000,00	JPY	18.059.600,00	10.04.2025	-192.954
USD	30.000,00	JPY	4.643.521,00	10.04.2025	-177.015
					<hr/>
					-215.703.603

Erläuterungen zum Halbjahresabschluss (Fortsetzung)
zum 31. März 2025

BL Equities Dividend

Währung	Käufe	Währung	Verkäufe	Fälligkeit	Nicht realisiertes Ergebnis (in EUR)
An die Anteile der Klassen B CHF HEDGED, BM CHF HEDGED und BR CHF HEDGED gebundene Devisentermingeschäfte					
CHF	335.587,55	EUR	358.597,69	10.04.2025	-7.163,13
					-7.163,13
An die Anteile der Klassen B USD HEDGED, BI USD HEDGED und BM USD HEDGED gebundene Devisentermingeschäfte					
EUR	171.279,80	USD	180.000,00	10.04.2025	4.723,25
EUR	27.774,69	USD	30.000,00	10.04.2025	14,94
EUR	27.747,72	USD	30.000,00	10.04.2025	-12,04
EUR	55.054,86	USD	60.000,00	10.04.2025	-464,84
EUR	80.203,78	USD	87.699,95	10.04.2025	-947,57
EUR	57.906,23	USD	60.000,00	10.04.2025	2.387,72
EUR	57.531,33	USD	60.000,00	10.04.2025	2.012,66
EUR	27.542,59	USD	30.000,00	10.04.2025	-217,25
EUR	82.715,11	USD	90.000,00	10.04.2025	-564,38
EUR	466.489,16	USD	510.000,00	10.04.2025	-5.428,90
EUR	57.976,17	USD	60.000,00	10.04.2025	2.457,69
EUR	85.355,55	USD	90.000,00	10.04.2025	2.077,16
EUR	165.468,40	USD	180.000,00	10.04.2025	-1.090,57
EUR	146.340,75	USD	150.000,00	10.04.2025	7.545,14
EUR	331.515,83	USD	360.000,00	10.04.2025	-1.601,87
EUR	83.382,05	USD	90.000,00	10.04.2025	102,83
EUR	86.045,27	USD	90.000,00	10.04.2025	2.767,17
EUR	86.156,47	USD	90.000,00	10.04.2025	2.878,41
EUR	86.433,83	USD	90.000,00	10.04.2025	3.155,89
EUR	145.842,61	USD	150.000,00	10.04.2025	7.046,79
EUR	57.316,94	USD	60.000,00	10.04.2025	1.798,18
EUR	64.078,61	USD	69.135,18	10.04.2025	106,14
USD	60.000,00	EUR	54.911,01	10.04.2025	608,75
USD	60.000,00	EUR	54.994,06	10.04.2025	525,67
USD	30.000,00	EUR	27.693,70	10.04.2025	66,08
USD	30.000,00	EUR	27.788,58	10.04.2025	-28,84
USD	30.000,00	EUR	27.682,20	10.04.2025	77,59
USD	60.000,00	EUR	54.873,35	10.04.2025	646,43
USD	60.000,00	EUR	55.295,51	10.04.2025	224,09
USD	48.529,20	EUR	44.800,13	10.04.2025	105,20
USD	120.000,00	EUR	114.227,19	10.04.2025	-3.189,51
USD	30.000,00	EUR	28.571,76	10.04.2025	-812,35
USD	120.000,00	EUR	114.505,13	10.04.2025	-3.467,57
USD	30.000,00	EUR	28.653,60	10.04.2025	-894,22
USD	30.000,00	EUR	28.687,85	10.04.2025	-928,48
USD	150.000,00	EUR	144.670,20	10.04.2025	-5.873,89
USD	90.000,00	EUR	86.890,03	10.04.2025	-3.612,28
USD	90.000,00	EUR	86.489,31	10.04.2025	-3.211,39
USD	30.000,00	EUR	28.860,28	10.04.2025	-1.100,99
USD	90.000,00	EUR	86.589,17	10.04.2025	-3.311,29
USD	30.000,00	EUR	28.746,92	10.04.2025	-987,58
USD	390.000,00	EUR	372.692,53	10.04.2025	-11.820,69
USD	180.000,00	EUR	171.047,71	10.04.2025	-4.491,07
USD	30.000,00	EUR	28.752,43	10.04.2025	-993,09
USD	90.000,00	EUR	86.096,39	10.04.2025	-2.818,31
USD	120.000,00	EUR	114.844,62	10.04.2025	-3.807,20
USD	270.000,00	EUR	260.644,93	10.04.2025	-10.811,68
USD	30.000,00	EUR	29.170,28	10.04.2025	-1.411,12
USD	120.000,00	EUR	116.156,05	10.04.2025	-5.119,18
USD	19.953.420,38	EUR	19.163.979,41	10.04.2025	-700.871,84
USD	90.000,00	EUR	85.511,75	10.04.2025	-2.233,42
					-740.795,63

BL

Erläuterungen zum Halbjahresabschluss (Fortsetzung)
zum 31. März 2025

BL Global Flexible EUR

Währung	Käufe	Währung	Verkäufe	Fälligkeit	Nicht realisiertes Ergebnis (in EUR)
Devisentermingeschäfte					
EUR	151.127.743,56	USD	160.000.000,00	20.06.2025	3.689.265,70
EUR	85.985.590,73	USD	90.000.000,00	11.08.2025	3.312.049,75
					<u>7.001.315,45</u>

An die Anteile der Klassen B CHF HEDGED, BM CHF HEDGED und BR CHF HEDGED gebundene

Währung	Käufe	Währung	Verkäufe	Fälligkeit	Nicht realisiertes Ergebnis (in EUR)
Devisentermingeschäfte					
CHF	30.000,00	EUR	31.909,33	10.04.2025	-492,76
CHF	30.000,00	EUR	31.967,13	10.04.2025	-550,53
CHF	30.000,00	EUR	31.962,02	10.04.2025	-545,42
CHF	30.000,00	EUR	32.069,61	10.04.2025	-652,95
CHF	30.000,00	EUR	31.367,30	10.04.2025	48,98
CHF	3.501.530,40	EUR	3.741.618,86	10.04.2025	-74.740,35
CHF	30.000,00	EUR	32.049,06	10.04.2025	-632,41
CHF	30.000,00	EUR	31.917,81	10.04.2025	-501,23
CHF	30.000,00	EUR	31.905,93	10.04.2025	-489,36
CHF	30.000,00	EUR	32.109,09	10.04.2025	-692,41
EUR	62.354,44	CHF	60.000,00	10.04.2025	-477,92
EUR	31.539,51	CHF	30.000,00	10.04.2025	123,14
EUR	31.381,11	CHF	30.000,00	10.04.2025	-35,18
EUR	31.367,96	CHF	30.000,00	10.04.2025	-48,32
EUR	32.080,93	CHF	30.000,00	10.04.2025	664,27
					<u>-79.022,45</u>

BL Global 75

Währung	Käufe	Währung	Verkäufe	Fälligkeit	Nicht realisiertes Ergebnis (in EUR)
An die Anteile der Klassen B CHF HEDGED, BM CHF HEDGED und BR CHF HEDGED gebundene					
Devisentermingeschäfte					
CHF	610.504,25	EUR	652.364,52	10.04.2025	-13.031,24
CHF	29.003,71	EUR	30.984,72	10.04.2025	-611,41
EUR	31.177,22	CHF	30.000,00	10.04.2025	-238,96
					<u>-13.881,61</u>

BL Global Bond Opportunities

Währung	Käufe	Währung	Verkäufe	Fälligkeit	Nicht realisiertes Ergebnis (in EUR)
Devisentermingeschäfte					
EUR	22.968.513,25	USD	24.950.000,00	04.04.2025	-126.807,88
EUR	12.327.964,08	USD	13.480.000,00	04.04.2025	-149.993,18
					<u>-276.801,06</u>

BL Bond Emerging Markets Euro

Währung	Käufe	Währung	Verkäufe	Fälligkeit	Nicht realisiertes Ergebnis (in EUR)
Devisentermingeschäfte					
EUR	33.197.707,44	USD	36.300.000,00	04.04.2025	-403.913,38
					<u>-403.913,38</u>

BL Global Markets

Währung	Käufe	Währung	Verkäufe	Fälligkeit	Nicht realisiertes Ergebnis (in EUR)
Devisentermingeschäfte					
EUR	4.563.851,01	USD	5.000.000,00	18.06.2025	-44.849,74
					<u>-44.849,74</u>

BL

Erläuterungen zum Halbjahresabschluss (Fortsetzung)
zum 31. März 2025

BL Fund Selection 0-50

Währung	Käufe	Währung	Verkäufe	Fälligkeit	Nicht realisiertes Ergebnis (in EUR)
Devisentermingeschäfte					
EUR	19.094.522,47	USD	20.000.000,00	18.06.2025	663.370,49
JPY	2.000.000.000,00	EUR	12.610.694,87	25.06.2025	-171.637,54
					<u>491.732,95</u>

BL Fund Selection Alternative Strategies

Währung	Käufe	Währung	Verkäufe	Fälligkeit	Nicht realisiertes Ergebnis (in EUR)
An die Anteile der Klasse B USD HEDGED gebundene Devisentermingeschäfte					
EUR	28.716,93	USD	30.000,00	10.04.2025	957,58
EUR	46.186,82	USD	48.046,12	10.04.2025	1.729,27
EUR	27.421,98	USD	30.000,00	10.04.2025	-337,91
EUR	27.418,22	USD	30.000,00	10.04.2025	-341,68
USD	30.000,00	EUR	28.999,18	10.04.2025	-1.239,94
USD	30.000,00	EUR	27.746,69	10.04.2025	13,07
USD	30.000,00	EUR	28.678,25	10.04.2025	-918,88
USD	30.000,00	EUR	27.556,61	10.04.2025	203,23
USD	30.000,00	EUR	27.696,25	10.04.2025	63,53
USD	30.000,00	EUR	28.490,62	10.04.2025	-731,17
USD	30.000,00	EUR	28.760,15	10.04.2025	-1.000,81
USD	30.000,00	EUR	28.762,63	10.04.2025	-1.003,30
USD	10.537.007,42	EUR	10.120.119,23	10.04.2025	-370.116,59
USD	30.000,00	EUR	29.003,95	10.04.2025	-1.244,72
					<u>-373.968,32</u>

Erläuterung 15 - Terminkontrakte

Zum 31. März 2025 bestanden folgende offene Positionen aus Terminkontrakten je Teilfonds der SICAV mit:

BL Global Flexible USD

	Anzahl der Kontrakte	Bezeichnung	Währung	Exposition (in USD)	Nicht realisiertes Ergebnis (in USD)
Verkauf	16	S&P 500 Index FUT 06/25 CME	USD	-4.522.600,00	72.700,00
					<u>72.700,00</u>

BL Global Bond Opportunities

	Anzahl der Kontrakte	Bezeichnung	Währung	Exposition (in EUR)	Nicht realisiertes Ergebnis (in EUR)
Kauf	50	Euro Bund 10 Years FUT 06/25 EUX	EUR	6.441.500,00	-106.000,00
Kauf	220	Euro-BOBL 5 Years FUT 06/25 EUX	EUR	25.913.800,00	-31.200,05
Kauf	10	Euro-Schatz 6% 2 Years FUT 06/25 EUX	EUR	1.069.550,00	400,00
					<u>-136.800,05</u>

BL

Erläuterungen zum Halbjahresabschluss (Fortsetzung)

zum 31. März 2025

BL Fund Selection 0-50

	Anzahl der Kontrakte	Bezeichnung	Währung	Exposition (in EUR)	Nicht realisiertes Ergebnis (in EUR)
Verkauf	1.300	Euro Stoxx 50 EUR (Price) Index FUT 06/25 EUX	EUR	-67.457.000,00	2.870.562,50
					<u>2.870.562,50</u>

Die Margin-Konten auf Terminkontrakte, die den täglichen Wertschwankungen entsprechen, sind in der Vermögensaufstellung der Teilfonds BL Global Flexible USD, BL Global Bond Opportunities und BL Fund Selection 0-50 unter den Rubriken "Sonstige Forderungen" / "Sonstige Passiva" ausgewiesen.

Erläuterung 16 - Bewertungen

Der Teilfonds BL Fund Selection Alternative Strategies hält eine Position von 49 Anteile des Fonds H2O Allegro Side Pocket IC Dist (FR0013535762) die („Side Pocket“), die 0,07 % des Nettovermögens des Teilfonds zum NIW-Datum 30. September 2024 entsprach. Die Side Pocket wurde im Oktober 2020 durch eine Abspaltung des vom Teilfonds gehaltenen Hauptfonds H2O Allegro gegründet, um ein Portfolio illiquider Anlagen, das zuvor vom Hauptfonds H2O Allegro gehalten wurde, zu isolieren und zu liquidieren.

Seit der Aufspaltung verfolgt die Verwaltungsgesellschaft der SICAV den Liquidationsprozess der Side Pocket. Seit der Gründung der Side-Pocket hat der Verwaltungsrat der SICAV beschlossen, diese auf der Grundlage der von H2O Asset Management veröffentlichten Bewertung zu bewerten, wobei ein Abschlag von 30% angewendet wird. Am 20. Januar 2023 erhielt der Teilfonds eine erste Rückzahlung in Höhe von EUR 5.218,38 pro Anteil (EUR 255.700,61). Am 18. März 2024 erhielt der Teilfonds eine zweite Rückzahlung in Höhe von EUR 3.121,37 pro Anteil (EUR 152.947,13).

Anfang August 2024 kündigt die H2O Asset Management Group den Anteilsinhabern der Side-Pocket-Fonds einen beschleunigten und endgültigen Ausstieg an.

Am 18. November 2024 gibt H2O Asset Management bekannt, dass sie EUR 250 Mio. gesichert hat, um Anteilhaber, die an dem Angebot teilgenommen haben, zurückzuzahlen. Der Rückzahlungspreis ist an die Beteiligungsquote der Anteilsinhaber gebunden. Er beträgt mindestens EUR 14.001,80 pro Anteil. Da die SICAV sich dafür entschieden hat, das Angebot anzunehmen, beschloss der Verwaltungsrat der SICAV am 22. November 2024, diese Position mit EUR 14.001,80 pro Anteil der Side Pocket zu bewerten.

H2O Asset Management veröffentlichte die Ergebnisse des Angebots am 31.03.25. Da die Beteiligungsquote 79,54% betrug, hat der Teilfonds Anspruch auf eine Rückzahlung von EUR 15.214,51 pro Anteil. Der entsprechende Betrag ging am 08.04.25 beim Teilfonds ein.

Erläuterung 17 - Wesentlichen Ereignisse während des Referenzzeitraums der Finanzberichte

Seit dem 24. Februar 2022, der anhaltende Krieg in der Ukraine und die damit verbundenen Sanktionen gegen die Russische Föderation hatten und haben weiterhin Auswirkungen auf die europäische und globale Wirtschaft haben. Die beiden folgenden Teilfonds halten ein direktes Engagement in ukrainischen, russischen und/oder belarussischen Wertpapieren:

- BL Bond Emerging Markets Euro: eine Position in einer vom Finanzministerium der Russischen Föderation ausgegebenen Emission, die 0,16% des Nettovermögens des Teilfonds am 31. März 2025 ausmacht;
- BL Bond Emerging Markets Dollar: eine Position in einer vom Finanzministerium der Russischen Föderation ausgegebenen Emission, die 0,87% des Nettovermögens des Teilfonds am 31. März 2025 ausmacht.

Erläuterungen zum Halbjahresabschluss (Fortsetzung)

zum 31. März 2025

Auch wenn das Engagement der SICAV in russischen Wertpapieren relativ gering ist, könnten jedoch die allgemeinen Auswirkungen des Krieges auf die allgemeine Wirtschaftskonjunktur zu einer Überprüfung bestimmter Annahmen und Schätzungen – einschließlich erheblicher Anpassungen des Werts bestimmter Vermögenswerte im Portfolio während des nächsten Geschäftsjahres – führen. Zum jetzigen Zeitpunkt vermag die SICAV diese Auswirkungen nicht abzuschätzen. Der Verwaltungsrat der SICAV wird zusammen mit der Verwaltungsgesellschaft die Entwicklung der Märkte weiterhin überwachen und in Absprache und Abstimmung mit den Hauptdienstleistern der SICAV deren Auswirkungen auf das Nettovermögen der SICAV, ihre Aktivitäten und ihre Organisation bewerten. Die Aktivitäten der SICAV waren jederzeit abgesichert.

Der Verwaltungsrat der SICAV hat per Umlaufbeschluss vom 6. Februar 2025 und mit Wirkung zum 17. Februar 2025 beschlossen, die Bezeichnung der folgenden Teilfonds zu ändern:

Bisherige Bezeichnung	Neue Bezeichnung
BL Fund Selection Equities SRI	BL Fund Selection Smart Equities
BL Fund Selection 50-100 SRI	BL Global Markets

Erläuterung 18 - Wesentlichen Ereignisse nach dem Halbjahresabschluss

Es gab keine wesentlichen Ereignisse nach dem Halbjahresabschluss.

1 - Informationen zur Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und der Wiederverwendung von Barsicherheiten (Verordnung (EU) 2015/2365, im Folgenden "SFTR-Verordnung")

Im Berichtszeitraum hat die SICAV keine Geschäfte getätigt, die den Veröffentlichungspflichten der SFTR unterliegen. Dementsprechend sind keine Informationen über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und die Wiederverwendung von Barsicherheiten zu melden.

2 - Total Expense Ratio ("TER")

Die auf der Seite "Entwicklung des Teilfonds" der einzelnen Teilfonds ausgewiesene TER wurde gemäß den "Richtlinien zur Berechnung und Offenlegung der "Total Expense Ratio" (TER) von kollektiven Kapitalanlagen", die am 16. Mai 2008 herausgegeben und am 5. August 2021 von der *Asset Management Association Switzerland* geändert wurden, ermittelt.

Jede TER ist auf die letzten 12 Monate berechnet, die dem Datum dieses Halbjahresabschlusses vorausgehen.

Die Transaktionskosten werden nicht in der TER-Berechnung erfasst.