



**Jahresbericht inklusive dem geprüften Jahresabschluss
zum 30. September 2024**

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
Aktivitätsbericht	8
Bericht des Réviseur d'Entreprises agréé	13
Kombinierte Vermögensaufstellung	16
Kombinierte Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens	17
BL Equities America	18
Vermögensaufstellung	18
Ertrags- und Aufwandsrechnung sowie Veränderungen des Teilfondsvermögens.....	19
Entwicklung des Teilfonds	20
Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen	22
Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes	23
BL American Small & Mid Caps	24
Vermögensaufstellung	24
Ertrags- und Aufwandsrechnung sowie Veränderungen des Teilfondsvermögens.....	25
Entwicklung des Teilfonds	26
Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen	28
Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes	29
BL Equities Europe	30
Vermögensaufstellung	30
Ertrags- und Aufwandsrechnung sowie Veränderungen des Teilfondsvermögens.....	31
Entwicklung des Teilfonds	32
Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen	34
Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes	36
BL Equities Europe PEA	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	42
BL European Small & Mid Caps	43
Vermögensaufstellung	43
Ertrags- und Aufwandsrechnung sowie Veränderungen des Teilfondsvermögens.....	44
Entwicklung des Teilfonds	45
Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen	47
Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes	48
BL European Family Businesses	49
Vermögensaufstellung	49
Ertrags- und Aufwandsrechnung sowie Veränderungen des Teilfondsvermögens.....	50
Entwicklung des Teilfonds	51
Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen	53
Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes	54
BL Equities Japan	55
Vermögensaufstellung	55
Ertrags- und Aufwandsrechnung sowie Veränderungen des Teilfondsvermögens.....	56
Entwicklung des Teilfonds	57
Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen	59
Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes	61

BL Equities Asia	62
Vermögensaufstellung	62
Ertrags- und Aufwandsrechnung sowie Veränderungen des Teilfondsvermögens.....	63
Entwicklung des Teilfonds	64
Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen	66
Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes	68
BL Equities Emerging Markets	69
Vermögensaufstellung	69
Ertrags- und Aufwandsrechnung sowie Veränderungen des Teilfondsvermögens.....	70
Entwicklung des Teilfonds	71
Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen	72
Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes	74
BL Equities Dividend	75
Vermögensaufstellung	75
Ertrags- und Aufwandsrechnung sowie Veränderungen des Teilfondsvermögens.....	76
Entwicklung des Teilfonds	77
Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen	79
Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes	80
BL Emerging Markets	81
Vermögensaufstellung	81
Ertrags- und Aufwandsrechnung sowie Veränderungen des Teilfondsvermögens.....	82
Entwicklung des Teilfonds	83
Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen	85
Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes	87
BL Global Flexible EUR	88
Vermögensaufstellung	88
Ertrags- und Aufwandsrechnung sowie Veränderungen des Teilfondsvermögens.....	89
Entwicklung des Teilfonds	90
Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen	92
Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes	94
BL Global Flexible USD	95
Vermögensaufstellung	95
Ertrags- und Aufwandsrechnung sowie Veränderungen des Teilfondsvermögens.....	96
Entwicklung des Teilfonds	97
Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen	99
Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes	101
BL Global Equities	102
Vermögensaufstellung	102
Ertrags- und Aufwandsrechnung sowie Veränderungen des Teilfondsvermögens.....	103
Entwicklung des Teilfonds	104
Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen	106
Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes	108
BL Global 75	109
Vermögensaufstellung	109
Ertrags- und Aufwandsrechnung sowie Veränderungen des Teilfondsvermögens.....	110
Entwicklung des Teilfonds	111
Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen	113
Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes	115

BL Global 50	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 Global 30	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	127
BL Global Bond Opportunities	128
Vermögensaufstellung	128
Ertrags- und Aufwandsrechnung sowie Veränderungen des Teilfondsvermögens.....	129
Entwicklung des Teilfonds	130
Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen	131
Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes	133
BL Bond Euro	135
Vermögensaufstellung	135
Ertrags- und Aufwandsrechnung sowie Veränderungen des Teilfondsvermögens.....	136
Entwicklung des Teilfonds	137
Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen	138
Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes	140
BL Bond Dollar	141
Vermögensaufstellung	141
Ertrags- und Aufwandsrechnung sowie Veränderungen des Teilfondsvermögens.....	142
Entwicklung des Teilfonds	143
Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen	144
Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes	145
BL Bond Emerging Markets Euro	146
Vermögensaufstellung	146
Ertrags- und Aufwandsrechnung sowie Veränderungen des Teilfondsvermögens.....	147
Entwicklung des Teilfonds	148
Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen	149
Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes	151
BL Bond Emerging Markets Dollar	153
Vermögensaufstellung	153
Ertrags- und Aufwandsrechnung sowie Veränderungen des Teilfondsvermögens.....	154
Entwicklung des Teilfonds	155
Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen	156
Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes	158
BL Corporate Bond Opportunities	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	166

BL Fund Selection Equities SRI	168
Vermögensaufstellung	168
Ertrags- und Aufwandsrechnung sowie Veränderungen des Teilfondsvermögens.....	169
Entwicklung des Teilfonds	170
Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen	171
Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes	172
BL Fund Selection 50-100 SRI	173
Vermögensaufstellung	173
Ertrags- und Aufwandsrechnung sowie Veränderungen des Teilfondsvermögens.....	174
Entwicklung des Teilfonds	175
Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen	176
Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes	177
BL Fund Selection 0-50	178
Vermögensaufstellung	178
Ertrags- und Aufwandsrechnung sowie Veränderungen des Teilfondsvermögens.....	179
Entwicklung des Teilfonds	180
Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen	181
Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes	183
BL Fund Selection Alternative Strategies	184
Vermögensaufstellung	184
Ertrags- und Aufwandsrechnung sowie Veränderungen des Teilfondsvermögens.....	185
Entwicklung des Teilfonds	186
Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen	187
Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes	188
BL Global Impact	189
Ertrags- und Aufwandsrechnung sowie Veränderungen des Teilfondsvermögens.....	189
Entwicklung des Teilfonds	190
Erläuterungen zum Jahresabschluss	191
Zusätzliche Informationen (ungeprüft)	212

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

Fernand REINERS
Vorstandsmitglied
BANQUE DE LUXEMBOURG
Aktiengesellschaft
14, Boulevard Royal
L-2449 LUXEMBURG
(bis zum 31. März 2024)

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
(seit dem 8. April 2024)

BL

Management und Verwaltung (Fortsetzung)

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

Bericht an den Verwaltungsrat

Sehr geehrte Anleger,

wir freuen uns, Ihnen den Jahresbericht unserer SICAV für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2023 bis zum 30. September 2024 vorzulegen.

Am Ende des abgelaufenen Geschäftsjahres bot die SICAV die folgenden Teilfonds zur Zeichnung an:

<u>Bezeichnung der Teilfonds</u>	<u>Nettovermögen der Teilfonds (gerundet auf eine Million) am 30. September 2024</u>		
BL Equities America	USD	1.900	Mio.
BL American Small & Mid Caps	USD	579	Mio.
BL Equities Europe	EUR	1.149	Mio.
BL Equities Europe PEA	EUR	21	Mio.
BL European Small & Mid Caps	EUR	288	Mio.
BL European Family Businesses	EUR	110	Mio.
BL Equities Japan	JPY	91.320	Mio.
BL Equities Asia	USD	381	Mio.
BL Equities Emerging Markets	USD	70	Mio.
BL Equities Dividend	EUR	804	Mio.
BL Emerging Markets	EUR	355	Mio.
BL Global Flexible EUR	EUR	1.260	Mio.
BL Global Flexible USD	USD	96	Mio.
BL Global Equities	EUR	333	Mio.
BL Global 75	EUR	855	Mio.
BL Global 50	EUR	351	Mio.
BL Global 30	EUR	104	Mio.
BL Global Bond Opportunities	EUR	298	Mio.
BL Bond Euro	EUR	336	Mio.
BL Bond Dollar	USD	113	Mio.
BL Bond Emerging Markets Euro	EUR	197	Mio.
BL Bond Emerging Markets Dollar	USD	52	Mio.
BL Corporate Bond Opportunities	EUR	346	Mio.
BL Fund Selection Equities SRI	EUR	92	Mio.
BL Fund Selection 50 – 100 SRI	EUR	90	Mio.
BL Fund Selection 0 - 50	EUR	363	Mio.

Bericht des Verwaltungsrates und Bericht der Verwaltungsgesellschaft (Fortsetzung)

<u>Bezeichnung der Teilfonds</u>	<u>Nettovermögen der Teilfonds (gerundet auf eine Million) am 30. September 2024</u>		
BL Fund Selection Alternative Strategies	EUR	140	Mio.
BL Global Impact	EUR	0	Mio.
GESAMT (nach Umrechnung in EUR)	EUR	10.922	Mio.

Im abgelaufenen Geschäftsjahr ist der Teilfonds BL GLOBAL IMPACT von BL mit Wirkung zum 25. März 2024 im Teilfonds FFG – GLOBAL IMPACT EQUITIES von FFG aufgegangen. Die SICAV hat außerdem mit Wirkung zum 27. September 2024 die vier Teilfonds BL Fund Selection Equities SRI, BL Fund Selection 50 – 100 SRI, BL Fund Selection 0 – 50 und BL Fund Selection Alternative Strategies der SICAV BL FUND SELECTION aufgenommen.

Am Ende des abgelaufenen Geschäftsjahres betrug das Nettovermögen der SICAV ca. 10.922 Mio. EUR gegenüber rund 10.439 Mio. EUR am Ende des vorangegangenen Geschäftsjahres, was einer Steigerung um rund 4,62 % entspricht.

Die Entwicklung des globalen Nettovermögens der SICAV ist hauptsächlich auf die Aufnahme der vier ehemaligen Teilfonds der SICAV BL FUND SELECTION zurückzuführen.

Wir empfehlen Ihnen, den Bericht der Verwaltungsgesellschaft für allgemeine Informationen über die Finanzmärkte sowie für Detailinformationen über die Umsetzung der Anlagestrategie der Teilfonds der SICAV zu lesen.

Während des abgelaufenen Geschäftsjahres gab es in der Zusammensetzung des Verwaltungsrats der SICAV die folgenden Änderungen: Herr Fernand Reiners hat seinen Rücktritt mit Wirkung zum 31. März 2024 eingereicht, und Herr Vincent Willem ist mit Wirkung zum 8. April 2024 als neues Mitglied in den Verwaltungsrat eingetreten.

Der zum Datum dieses Berichts gültige Prospekt der SICAV datiert vom 6. September 2024.

Der Abschnitt mit der Überschrift „Verantwortung des Verwaltungsrats der SICAV für den Jahresabschluss“ aus dem Bericht des zugelassenen Abschlussprüfer entspricht den „International Standards on Auditing“ (ISA), die von der „International Federation of Accountants“ ausgearbeitet wurden.

Ohne die fragliche Passage zu bewerten, stellt der Verwaltungsrat der SICAV klar, dass seine Verantwortung gesetzlich geregelt ist. In dieser Eigenschaft obliegen ihm insbesondere die Erstellung und wahrheitsgemäße Darstellung der Jahresabschlüsse gemäß den europäischen Richtlinien, wie sie in luxemburgisches Gesetz umgesetzt wurden.

Der Verwaltungsrat der SICAV ist diesen Verpflichtungen seines Erachtens in vollem Umfang nachgekommen.

Abschließend möchten wir diesen Bericht nutzen, um unseren Anlegern für das fortwährende Vertrauen zu danken, das sie der SICAV entgegenbringen.

Luxemburg, den 17. Oktober 2024

Der Verwaltungsrat

Bericht des Verwaltungsrates und Bericht der Verwaltungsgesellschaft (Fortsetzung)

Bericht der Verwaltungsgesellschaft

Wirtschaftlich war das abgelaufene Geschäftsjahr von der Divergenz zwischen der nach wie vor robusten US-Wirtschaft und einer deutlich weniger dynamischen Konjunktur außerhalb der USA geprägt. Die US-Wirtschaft zeichnete sich erneut durch ihre bemerkenswerte Widerstandsfähigkeit aus und trat trotz der starken Zinserhöhung durch die US-Notenbank von März 2022 bis Juli 2023 nicht in eine Rezession ein. In der Vergangenheit war eine derart starke geldpolitische Straffung, begleitet von einer Inversion der Zinskurve, fast immer gleichbedeutend mit einer Rezession innerhalb von 6 bis 18 Monaten. Dieses Mal ist das reale BIP in jedem der vier Quartale von Juli 2023 bis Juni 2024 um etwa 3 % im Jahresvergleich gestiegen, was sogar eine Beschleunigung gegenüber dem Abschwung in den vorherigen zwölf Monaten darstellt. Die beiden Hauptgründe für diese Entwicklung waren, dass die US-Haushalte ihre in der Pandemie angesammelten überschüssigen Geldreserven nutzen konnten, sowie die nach wie vor hohen Staatsausgaben. Darüber hinaus haben die anhaltend niedrigen Kosten für den Schuldendienst – für Unternehmen wie für Haushalte – durch die Verlängerung der Laufzeiten in der Phase mit niedrigen Zinsen die Sensibilität der Wirtschaftsakteure gegenüber steigenden Finanzierungskosten erheblich verringert. Schließlich scheint die strukturelle Anfälligkeit der Wirtschaft für eine mögliche Schrumpfung aufgrund der zunehmenden Bedeutung von Dienstleistungen, die naturgemäß weniger zyklisch als das verarbeitende Gewerbe sind, abgenommen zu haben. In der Eurozone war die konjunkturelle Erholung trotz der ausgeprägten Schwäche der vorherigen zwölf Monate marginal. Deutlich geringere öffentliche Ausgaben und hohe Energiekosten seit der russischen Invasion in der Ukraine belasteten das Wachstum. In China beeinträchtigte die anhaltende Schwäche des Immobiliensektors das Vertrauen der privaten Haushalte erheblich, was einen Anstieg des Binnenkonsums verhindert und das offizielle Ziel eines jährlichen BIP-Wachstums von 5 % gefährdet. In Japan belastete der Anstieg der Inflation auf ein höheres Niveau als die Lohnerhöhungen die Kaufkraft der privaten Haushalte, was die Verlangsamung der Wirtschaftstätigkeit seit Jahresbeginn erklärt.

Nach einem Höchststand von 9,1 % in den USA im Juni 2022 und von 10,7 % in der Eurozone im Oktober 2022 entspannte sich die Inflation auf beiden Seiten des Atlantiks. Die Wiederherstellung der Lieferketten nach der Covid-Krise und die umfangreiche geldpolitische Straffung der Zentralbanken haben den Preisanstieg deutlich verlangsamt. Bei Gütern fiel die Inflation sogar auf ein Niveau nahe Null, während sie bei Dienstleistungen aufgrund der Widerstandsfähigkeit der Arbeitsmärkte, auch in Ländern mit niedrigem Wirtschaftswachstum, deutlich stärker ausfiel. Am Ende des abgelaufenen Geschäftsjahres lag die Inflation in den USA bei 2,5 % und in der Eurozone mit 1,8 % und damit sogar unter der 2%-Marke. Da die Europäische Zentralbank und die US-Notenbank zuversichtlich genug waren, dass in den kommenden Monaten der deflationäre Tendenz anhält, begannen sie ihren Zyklus der quantitativen Lockerung. Die EZB senkte ihren Einlagenzins erstmals im Juni und dann ein zweites Mal im September um 25 Basispunkte, und die Federal Reserve folgte mit einer Senkung ihres Leitzinses um 50 Basispunkte im September.

Nachdem die langfristigen Zinssätze in den USA und Europa nach der Covid-Krise von lächerlich niedrigen Niveaus drei Jahre in Folge gestiegen waren, sind sie nun aufgrund der moderaten Inflation und der Aussicht auf eine Lockerung der Geldpolitik durch die beiden wichtigsten Zentralbanken wieder gesunken. Abgesehen von einer zwischenzeitlichen Korrekturphase von Januar bis Mai 2024 verlief der Rückgang der langfristigen Zinsen staatlicher Emittenten in zwei Phasen: Die erste Phase dauerte von September bis Dezember 2023, als die US-Notenbank das Ende ihres Zinserhöhungszyklus signalisierte, und die zweite Phase von Mai bis September 2024, da der Markt den Beginn des Zinssenkungszyklus antizipierte. So sank der Zinssatz für zehnjährige US-Treasuries von September 2023 bis September 2024 von 4,57 % auf 3,78 %, was einem absoluten Rückgang von fast 0,8 % entspricht. In der Eurozone sank der zehnjährige Referenzsatz in Deutschland von 2,84 % auf 2,12 %, in Frankreich von 3,40 % auf 2,92 %, in Spanien von 3,93 % auf 2,92 % und in Italien von 4,78 % auf 3,45 %. Entsprechend stieg der JP Morgan EMU Government Bond Index im abgelaufenen Geschäftsjahr um 9,1 %. Anleihen von Qualitätsunternehmen entwickelten sich im Großen und Ganzen ähnlich wie Staatsanleihen, wobei die höhere Rendite aufgrund des höheren Carry und des Rückgangs ihrer Risikoprämie durch eine kürzere Duration als bei Staatsanleihen kompensiert wurde. High-Yield-

Bericht des Verwaltungsrates und Bericht der Verwaltungsgesellschaft (Fortsetzung)

Unternehmensanleihen und Anleihen aus Schwellenländern verzeichneten eine höhere Performance, wobei ihnen hauptsächlich ihr höherer Carry zugute kam.

Aufgrund der ausbleibenden Rezession in den USA hat sich an den **Aktienmärkten** die im Vorjahr eingesetzte Aufwärtsbewegung beschleunigt. Die US-Notenbank signalisierte im November 2023, ihre Geldpolitik nicht weiter zu straffen, was zu einer neuen Aufwärtsbewegung führte, die fast ununterbrochen bis Mitte Juli andauerte und die meisten großen Indizes auf neue historische Höchststände trieb. In den Sommermonaten stieg die Volatilität aufgrund der intensiveren Anzeichen für eine Schwäche des US-Arbeitsmarktes, die erneut Rezessionsängste aufkommen ließen. Schließlich beendeten die Aktienmärkte das Geschäftsjahr deutlich im Plus, angeregt durch eine überraschende Senkung der Leitzinsen seitens der US-Notenbank im September um 50 Basispunkte. So stieg der MSCI World All Countries Total Return Net in EUR im gesamten abgelaufenen Geschäftsjahr um 25 %, wobei der in Euro ausgedrückte Anstieg des Index durch die Aufwertung der europäischen Währung gegenüber dem US-Dollar noch abgemildert wurde. In geografischer Hinsicht waren die USA erneut die Region mit der stärksten Performance, gefolgt von Europa, den Schwellenländern und Japan. Auf Branchenebene hat der Technologiesektor die Kluft weiter vergrößert, wobei ihm die Begeisterung für künstliche Intelligenz zugute kam, gefolgt von Kommunikationsdiensten und Finanzwerten. Nur der Energiesektor verzeichnete eine negative Performance, gefolgt von Basiskonsumgütern und Rohstoffen.

Das beherrschende Ereignis am **Devisenmarkt** war die Entwicklung des japanischen Yen, der im Laufe des Geschäftsjahres stark fluktuierte. Von September 2023 bis Juli 2024 setzte der Yen seinen Abwärtstrend fort, da die Bank of Japan ihre extrem expansive Geldpolitik weiter beibehalten hat. Als die EZB im Juli ihre Absicht ankündigte, den Normalisierungsprozess einzuleiten, vollzog der Yen eine Kehrtwende und machte innerhalb von 2 Monaten praktisch wieder den gesamten Boden gut, den er seit Beginn des Geschäftsjahres verloren hatte. Verglichen mit anderen wichtigen globalen Währungen zeigte der Euro im Berichtszeitraum keinen klaren Trend. So wertete die europäische Währung gegenüber dem Schweizer Franken um 2,7 % und gegenüber dem Pfund Sterling um 3,9 % ab, während sie gegenüber dem US-Dollar 5,3% zulegte (wobei der Wechselkurs im seit Anfang 2023 bestehenden Fluktuationskorridor von 1,05 bis 1,12 blieb). Nach einer bereits günstigen Entwicklung im Vorjahr beschleunigte der Goldpreis seine Aufwärtsbewegung deutlich und verzeichnete im abgelaufenen Geschäftsjahr einen Anstieg von 35,2 % (in Euro). Die Stärkung ihrer Goldreserven durch die Zentralbanken im Osten sowie der Beginn der Lockerung der Geldpolitik in den USA und der Eurozone haben zu einem Anstieg des Goldpreises geführt, dessen Eigenschaft als ultimativer Zufluchtswert in einer Welt voll politischer Spannungen und wirtschaftlicher Ungleichgewichte weiterhin hoch geschätzt wird.

Bei den **flexiblen gemischten Teilfonds** der SICAV hat die ausbleibende Rezession in den USA aufgrund der Widerstandsfähigkeit der US-Inlandsnachfrage die Fondsmanager veranlasst, das Nettoengagement in Aktien durch Reduzierung oder Verzicht auf teilweise Absicherungen in Aktien deutlich zu erhöhen. Die Gewichtung des Technologiesektors wurde ebenfalls verstärkt. Im Falle des BL Global Flexible EUR wurde das hohe Engagement in Unternehmen, die von Gold-Royalties profitieren, aufgrund struktureller Faktoren, die den Goldpreis stützen, beibehalten. Darüber hinaus wurden die traditionellen US-Staatsanleihen durch inflationsgebundene Staatsanleihen ersetzt, die besser auf ein strukturell stärker inflationäres wirtschaftliches Umfeld abgestimmt sind. Bei den **Teilfonds mit gemischten Profilen** wurde das Nettoengagement in Aktien nur sehr geringfügig erhöht, da der defensive Charakter dieser Portfolios (stark investiert in den Sektoren Basiskonsumgüter und Gesundheit sowie in Zertifikate, die in physisches Gold investieren) beibehalten wurde. Aufgrund der günstigen Kursentwicklungen von Aktien, Anleihen und Edelmetallen konnten alle Mischteifonds im abgelaufenen Geschäftsjahr Wertentwicklungen von mehr als 10 % (ausgedrückt in ihrer jeweiligen Referenzwährung) verzeichnen.

Innerhalb der **Aktienteifonds** setzten die Fondsmanager weiterhin den seit langem angewandten Ansatz des sogenannten Business-Like Investing um, der sich auf hochwertige Unternehmen mit einem soliden und nachhaltigen Wettbewerbsvorteil konzentriert, was für die langfristige Wertschöpfung von

Bericht des Verwaltungsrates und Bericht der Verwaltungsgesellschaft (Fortsetzung)

entscheidender Bedeutung ist. Darüber hinaus wurden ökologische, soziale und Governance-Faktoren in den Analyseprozess integriert, um alle Risiken eines Unternehmens, einschließlich der Nicht-Finanzrisiken, zu erfassen. Die Fokussierung auf Qualitätskriterien führt zu einer Bevorzugung von Unternehmen innerhalb der Sektoren Basiskonsumgüter, zyklische Konsumgüter, Gesundheit, Technologie und Industrie, während Energie, Rohstoffe (außer Edelmetalle), Versorger, Telekommunikation, Finanzen sowie kapitalintensive und hochzyklische Industrien in der Regel wenig Beachtung finden.

Nach dem Anstieg der Börsenkurse in allen Regionen erzielten die meisten Aktiendfonds im abgelaufenen Geschäftsjahr eine solide Performance von rund 15 %. Allerdings haben sich alle Aktiendfonds weniger günstig als ihre jeweilige Benchmark entwickelt. Tatsächlich ist es schwierig, mit einem umsichtigen Managementansatz, der auf langfristiges Kapitalwachstum durch widerstandsfähigere Portfolios in schwierigeren Marktphasen abzielt, eine Outperformance gegenüber Aktienindizes in einem Umfeld zu erzielen, in dem wirtschaftliche Kontraktionsphasen immer seltener zu werden scheinen.

Bei den **Rentendfonds** bestand die Anlagestrategie darin, das Engagement der Portfolios in High-Yield-Unternehmensanleihen mit kurzer Laufzeit zu erhöhen, um von den hohen Renditen zu profitieren und gleichzeitig die Bonität der Emittenten in einem unsicheren wirtschaftlichen Umfeld zu berücksichtigen. Gleichzeitig wurde zur Wahrung des defensiven Charakters der Teilfonds und angesichts der niedrigen Opportunitätskosten flüssiger Mittel die Liquiditätsausstattung erhöht. In den meisten Teilfonds hat sich die Duration nicht wesentlich verändert.

Im nächsten Geschäftsjahr ist nicht vorgesehen, die derzeitige Managementmethodik für die wichtigsten Anlageklassen zu ändern. Insgesamt wird das Ziel darin bestehen, über Portfolios mit attraktiven Risiko-Rendite-Kombinationen zu verfügen, die in volatilere Marktumgebungen ein spürbares Maß an Widerstandsfähigkeit aufweisen können, um langfristig solide Renditen zu erzielen. Das bedeutet, dass **bei Aktien** der „Business-Like Investing“-Ansatz weiter konsequent angewendet wird, der die Auswahl von Qualitätsunternehmen mit angemessenen Bewertungen begünstigt. **Bei Anleihen** steht das aktive Durationsmanagement sowie die Bevorzugung von Emittenten mit sich verbessernden wirtschaftlichen Fundamentaldaten weiterhin im Mittelpunkt des Anlageansatzes. **Bei gemischten Teilfonds** bleibt eine Portfoliostruktur, die sowohl auf Stabilität als auch auf Rendite ausgerichtet ist, mit dem primären Ziel, das Kapital real zu erhalten, das zentrale Element des Managementprozesses. Die Fundamentalanalyse der makroökonomischen und mikroökonomischen Faktoren bleibt der Eckpfeiler des Portfoliomanagements aller Teilfonds der SICAV BL.

Luxemburg, den 7. Oktober 2024

Der Verwaltungsgesellschaft

Anmerkung: Die in diesem Bericht enthaltenen Angaben und Zahlen sind vergangenheitsbezogen und geben keinen Hinweis auf die zukünftige Entwicklung.

Bericht des Réviseur d'Entreprises agréé

An die Aktionäre der
BL
16, boulevard Royal
L-1649 Luxembourg

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresabschluss der BL (der "SICAV") und eines jeden seiner Teilfonds - bestehend aus der Aufstellung des Nettofondsvermögens, des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 30 September 2024, der Ertrags- und Aufwandsrechnung und der Entwicklung Nettofondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr sowie den Erläuterungen zum Jahresabschluss, mit einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden - geprüft.

Nach unserer Beurteilung vermittelt der beigefügte Jahresabschluss in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung und Darstellung des Jahresabschlusses ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage der SICAV und eines jeden seiner Teilfonds zum 30 September 2024 sowie der Ertragslage und der Entwicklung des Nettofondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr.

Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir führten unsere Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz über die Prüfungstätigkeit (Gesetz vom 23. Juli 2016) und nach den für Luxemburg von der Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF) angenommenen internationalen Prüfungsstandards (ISA) durch. Unsere Verantwortung gemäß dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und den ISA-Standards, wie sie in Luxemburg von der CSSF angenommen wurden, wird im Abschnitt „Verantwortung des réviseur d'entreprises agréé für die Jahresabschlussprüfung“ weitergehend beschrieben. Wir sind unabhängig von dem SICAV in Übereinstimmung mit dem International Code of Ethics for Professional Accountants, including International Independence Standards, herausgegeben vom International Ethics Standards Board for Accountants (IESBA Code) und für Luxemburg von der CSSF angenommen, zusammen mit den beruflichen Verhaltensanforderungen, welche wir im Rahmen der Jahresabschlussprüfung einzuhalten haben und haben alle sonstigen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Verhaltensanforderungen erfüllt. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen.

Bericht des Réviseur d'Entreprises agréé (Fortsetzung)

Sonstige Informationen

Der Verwaltungsrat des SICAV ist verantwortlich für die sonstigen Informationen. Die sonstigen Informationen beinhalten die Informationen, welche im Jahresbericht enthalten sind, jedoch beinhalten sie nicht den Jahresabschluss oder unseren Bericht des réviseur d'entreprises agréé zu diesem Jahresabschluss.

Unser Prüfungsurteil zum Jahresabschluss deckt nicht die sonstigen Informationen ab und wir geben keinerlei Sicherheit jedweder Art auf diese Informationen.

Im Zusammenhang mit der Prüfung des Jahresabschlusses besteht unsere Verantwortung darin, die sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu beurteilen, ob eine wesentliche Unstimmigkeit zwischen diesen und dem Jahresabschluss oder mit den bei der Abschlussprüfung gewonnenen Erkenntnissen besteht oder auch ansonsten die sonstigen Informationen wesentlich falsch dargestellt erscheinen. Sollten wir auf Basis der von uns durchgeführten Arbeiten schlussfolgern, dass sonstige Informationen wesentliche falsche Darstellungen enthalten, sind wir verpflichtet, diesen Sachverhalt zu berichten. Wir haben diesbezüglich nichts zu berichten.

Verantwortung des Verwaltungsrates des SICAV für den Jahresabschluss

Der Verwaltungsrat des SICAV ist verantwortlich für die Aufstellung und sachgerechte Gesamtdarstellung des Jahresabschlusses in Übereinstimmung mit in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen zur Aufstellung und Darstellung des Jahresabschlusses und für die internen Kontrollen, die der Verwaltungsrat des SICAV als notwendig erachtet, um die Aufstellung des Jahresabschlusses zu ermöglichen, der frei von wesentlichen - beabsichtigten oder unbeabsichtigten - falschen Darstellungen ist.

Bei der Aufstellung des Jahresabschlusses ist der Verwaltungsrat des SICAV verantwortlich für die Beurteilung der Fähigkeit des SICAV zur Fortführung der Unternehmenstätigkeit und - sofern einschlägig - Angaben zu Sachverhalten zu machen, die im Zusammenhang mit der Fortführung der Unternehmenstätigkeit stehen, und die Annahme der Unternehmensfortführung als Rechnungslegungsgrundsatz zu nutzen, sofern nicht der Verwaltungsrat des SICAV beabsichtigt, den SICAV zu liquidieren, die Geschäftstätigkeit einzustellen oder keine andere realistische Alternative mehr hat, als so zu handeln.

Verantwortung des réviseur d'entreprises agréé für die Jahresabschlussprüfung

Die Zielsetzung unserer Prüfung ist es, eine hinreichende Sicherheit zu erlangen, ob der Jahresabschluss als Ganzes frei von wesentlichen - beabsichtigten oder unbeabsichtigten - falschen Darstellungen ist und darüber einen Bericht des réviseur d'entreprises agréé, welcher unser Prüfungsurteil enthält, zu erteilen. Hinreichende Sicherheit entspricht einem hohen Grad an Sicherheit, ist aber keine Garantie dafür, dass eine Prüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und nach den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs stets eine wesentlich falsche Darstellung, falls vorhanden, aufdeckt. Falsche Darstellungen können entweder aus Unrichtigkeiten oder aus Verstößen resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise davon ausgegangen werden kann, dass diese individuell oder insgesamt, die auf der Grundlage dieses Jahresabschlusses getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.

Im Rahmen einer Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und nach den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs üben wir unser pflichtgemäßes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung.

Bericht des Réviseur d'Entreprises agréé (Fortsetzung)

Darüber hinaus:

- Identifizieren und beurteilen wir das Risiko von wesentlichen falschen Darstellungen im Jahresabschluss aus Unrichtigkeiten oder Verstößen, planen und führen Prüfungshandlungen durch als Antwort auf diese Risiken und erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und angemessen sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Angaben bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- Gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Abschlussprüfung relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit des internen Kontrollsystems des SICAV abzugeben.
- Beurteilen wir die Angemessenheit der von dem Verwaltungsrat des SICAV angewandten Bilanzierungsmethoden, der rechnungslegungsrelevanten Schätzungen und der entsprechenden Erläuterungen.
- Schlussfolgern wir über die Angemessenheit der Anwendung des Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Unternehmenstätigkeit durch den Verwaltungsrat des SICAV sowie auf der Grundlage der erlangten Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fähigkeit des SICAV zur Fortführung der Unternehmenstätigkeit aufwerfen könnten. Sollten wir schlussfolgern, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Bericht des réviseur d'entreprises agréé auf die dazugehörigen Erläuterungen zum Jahresabschluss hinzuweisen oder, falls die Angaben unangemessen sind, das Prüfungsurteil zu modifizieren. Diese Schlussfolgerungen basieren auf der Grundlage der bis zum Datum des Berichts des réviseur d'entreprises agréé erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass der SICAV seine Unternehmenstätigkeit nicht mehr fortführen kann.
- Beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Jahresabschlusses einschließlich der Erläuterungen, und beurteilen ob dieser die zugrundeliegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse sachgerecht darstellt.

Wir kommunizieren mit den für die Überwachung Verantwortlichen, unter anderem den geplanten Prüfungsumfang und Zeitraum sowie wesentliche Prüfungsfeststellungen einschließlich wesentlicher Schwächen im internen Kontrollsystem, welche wir im Rahmen der Prüfung identifizieren.

Für Deloitte Audit, *Cabinet de révision agréé*

Jean-Philippe Bachelet, *Réviseur d'entreprises agréé*
Partner

18. Dezember 2024

BL

Kombinierte Vermögensaufstellung (in EUR)
zum 30. September 2024

Aktiva

Wertpapierbestand zum Marktwert	10.371.526.722,12
Sicherungseinlagen für Terminkontrakte	10.239.245,49
Bankguthaben	541.408.390,97
Gründungskosten, netto	17.100,50
Ausstehende Zeichnungsbeträge	1.752.948,24
Forderungen aus Wertpapiererträgen	22.392.333,55
Zinsforderungen aus Bankguthaben	89,54
Nicht realisierter Gewinn aus Terminkontrakten	649.450,00
Nicht realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften	12.490.470,54
Sonstige Forderungen	4.747.159,02
Rechnungsabgrenzungsposten	4.333,53
Gesamtaktiva	10.965.228.243,50

Passiva

Bankverbindlichkeiten	14.147.117,84
Ausstehende Zahlungen aus dem Rückkauf von Anteilen	956.525,07
Verbindlichkeiten aus Bankzinsen	344,28
Nicht realisierter Verlust aus Terminkontrakten	4.375.483,69
Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften	10.721.769,16
Sonstige Verbindlichkeiten	11.289.001,63
Sonstige Passiva	951.329,10
Gesamtpassiva	42.441.570,77
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	10.922.786.672,73

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

BL

Kombinierte Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens (in EUR)
vom 1. Oktober 2023 bis zum 30. September 2024

Erträge

Nett dividendenerträge	116.884.694,69
Nettozins erträge aus Anleihen und anderen Schuldverschreibungen	33.167.522,83
Erträge aus Sukuk	119.435,88
Bankzinsen	13.343.400,70
Andere erhaltene Kommissionen	629,51
Sonstige Erträge	3.106.470,34
Gesamterträge	166.622.153,95

Aufwendungen

Verwaltungsvergütung	93.869.458,41
Erfolgsabhängige Gebühr	1.279,27
Depotgebühren	4.407.273,21
Bankspesen und sonstige Gebühren	1.222.369,34
Transaktionskosten	7.845.159,18
Zentralverwaltungsaufwand	3.495.128,07
Honorare externer Dienstleister	200.318,94
Sonstiger Verwaltungsaufwand	2.684.777,49
Abonnementsteuer ("taxe d'abonnement")	4.872.371,72
Andere Steuern	2.510.578,57
Bezahlte Bankzinsen	710.686,90
Sonstige Aufwendungen	573.167,88
Gesamtaufwendungen	122.392.568,98

Summe der Nettoerträge 44.229.584,97

Nettorealisierte Werterhöhungen / (Wertverminderungen)

- aus Wertpapieren	404.502.717,61
- aus Optionen	-23.444.298,37
- aus Terminkontrakten	-20.078.412,97
- aus Devisentermingeschäften	8.780.206,78
- aus Devisengeschäften	-8.203.315,06
Realisiertes Ergebnis	405.786.482,96

Nettoveränderung der nicht realisierten Werterhöhungen / (Wertverminderungen)

- aus Wertpapieren	1.100.516.621,52
- aus Optionen	-6.655.641,19
- aus Terminkontrakten	-8.984.625,13
- aus Devisentermingeschäften	13.111.197,45

Ergebnis 1.503.774.035,61

Ausschüttungen -9.624.950,65

Wiederanlage von Anteilen 14.878,53

Zeichnung von Anteilen 1.990.724.841,64

Rücknahme von Anteilen -2.847.501.546,29

Summe der Veränderungen des Nettovermögens 637.387.258,84

Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres 10.439.491.894,59

Bewertungsdifferenz -154.092.480,70

Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres 10.922.786.672,73

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

BL Equities America

Vermögensaufstellung (in USD)

zum 30. September 2024

Aktiva

Wertpapierbestand zum Marktwert	1.886.738.220,00
Bankguthaben	5.391.083,24
Forderungen aus Wertpapiererträgen	174.440,00
Nicht realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften	9.645.094,82
Rechnungsabgrenzungsposten	755,05
Gesamtaktiva	1.901.949.593,11

Passiva

Bankverbindlichkeiten	0,01
Ausstehende Zahlungen aus dem Rückkauf von Anteilen	12,18
Sonstige Verbindlichkeiten	2.001.329,64
Gesamtpassiva	2.001.341,83
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	1.899.948.251,28

Aufteilung des Nettovermögens pro Anteilklasse

Anteilklasse	Anzahl der Anteile	Währung Anteil	NIW pro Anteil in Währung der Anteilklasse	Nettovermögen pro Anteilklasse (in USD)
A	13.662,293	USD	372,59	5.090.428,56
AM	502.731,632	USD	387,13	194.620.701,23
AR	1,000	USD	270,75	270,75
B	3.689.488,581	USD	113,18	417.611.512,00
B EUR HEDGED	1.734.585,408	EUR	196,10	379.702.934,82
BI	14.549,947	USD	1.267,97	18.448.847,92
BM	7.704.502,195	USD	113,81	876.880.998,96
BM EUR HEDGED	32.652,346	EUR	203,39	7.413.034,67
BR	1,000	USD	288,93	288,93
Z	1.723,114	USD	104,02	179.233,44
				1.899.948.251,28

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

BL Equities America

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

vom 1. Oktober 2023 bis zum 30. September 2024

Erträge

Nettodividendenerträge	13.937.941,85
Bankzinsen	1.424.547,50
Sonstige Erträge	281.172,59
Gesamterträge	15.643.661,94

Aufwendungen

Verwaltungsvergütung	18.522.687,74
Depotgebühren	758.561,49
Bankspesen und sonstige Gebühren	82.266,63
Transaktionskosten	640.630,50
Zentralverwaltungsaufwand	269.653,31
Honorare externer Dienstleister	35.376,39
Sonstiger Verwaltungsaufwand	534.440,43
Abonnementsteuer ("taxe d'abonnement")	925.132,82
Andere Steuern	393.025,08
Bezahlte Bankzinsen	6.947,59
Sonstige Aufwendungen	53.857,96
Gesamtaufwendungen	22.222.579,94

Summe des Nettoverlustes -6.578.918,00

Nettorealisierte Werterhöhungen / (Wertverminderungen)

- aus Wertpapieren	105.264.212,45
- aus Devisentermingeschäften	-8.096.874,97
- aus Devisengeschäften	2.735,21
Realisiertes Ergebnis	90.591.154,69

Nettoveränderung der nicht realisierten Werterhöhungen / (Wertverminderungen)

- aus Wertpapieren	221.317.035,14
- aus Devisentermingeschäften	19.264.679,48
Ergebnis	331.172.869,31

Ausschüttungen -

Wiederanlage von Anteilen -

Zeichnung von Anteilen 268.904.069,85

Rücknahme von Anteilen -318.492.479,49

Summe der Veränderungen des Nettovermögens 281.584.459,67

Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres 1.618.363.791,61

Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres 1.899.948.251,28

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

BL Equities America

Entwicklung des Teilfonds (in USD)

zum 30. September 2024

Nettovermögen	Währung	30.09.2022	30.09.2023	30.09.2024
	USD	1.585.145.051,25	1.618.363.791,61	1.899.948.251,28

Wert pro Anteilklasse	Währung	30.09.2022	30.09.2023	30.09.2024
A	USD	265,91	312,71	372,59
AM	USD	274,33	323,74	387,13
AR	USD	193,93	227,48	270,75
B	USD	80,71	94,95	113,18
B EUR HEDGED	EUR	147,19	167,78	196,10
BI	USD	891,67	1.056,39	1.267,97
BM	USD	80,55	95,12	113,81
BM EUR HEDGED	EUR	151,44	173,30	203,39
BR	USD	206,60	242,53	288,93
Z	USD	-	-	104,02

Wertentwicklung pro Anteilklasse (in %)	Währung	30.09.2022	30.09.2023	30.09.2024
A	USD	-19,31	17,60	19,15
AM	USD	-19,03	18,01	19,58
AR	USD	-19,47	17,30	19,02
B	USD	-19,27	17,64	19,20
B EUR HEDGED	EUR	-21,38	13,99	16,88
BI	USD	-18,72	18,47	20,03
BM	USD	-18,97	18,09	19,65
BM EUR HEDGED	EUR	-21,06	14,43	17,36
BR	USD	-19,42	17,39	19,13

Anzahl der Anteile	im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	ausgegeben	zurückgenommen	im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres
A	14.271,844	244,511	-854,062	13.662,293
AM	477.951,203	105.211,869	-80.431,440	502.731,632
AR	1,000	-	-	1,000
B	4.584.500,870	178.657,493	-1.073.669,782	3.689.488,581
B EUR HEDGED	1.557.671,889	289.602,929	-112.689,410	1.734.585,408
BI	12.357,994	4.578,145	-2.386,192	14.549,947
BM	7.627.396,777	1.458.506,066	-1.381.400,648	7.704.502,195
BM EUR HEDGED	46.406,797	16.084,654	-29.839,105	32.652,346
BR	1,000	-	-	1,000
Z	-	1.723,114	-	1.723,114

TER pro Anteilklasse zum 30.09.2024 (ungeprüft) (in %)

A	1,44
AM	1,08
AR	1,52
B	1,39
B EUR HEDGED	1,43

Die jährliche Performance wurde für die letzten 3 Geschäftsjahre berechnet. Für die während des Geschäftsjahres aufgelegten oder liquidierten Teilfonds / Anteilklassen, wurde die jeweilige jährliche Performance nicht berechnet.

Die bisherige Wertentwicklung gibt keinen Hinweis auf die zukünftige Wertentwicklung. Die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen und Kosten werden bei der Performance nicht berücksichtigt.

BL Equities America

Entwicklung des Teilfonds (in USD) (Fortsetzung)

zum 30. September 2024

TER pro Anteilklasse zum 30.09.2024 (ungeprüft)	(in %)
BI	0,70
BM	1,02
BM EUR HEDGED	1,03
BR	1,44
Z	-

* TER nicht repräsentativ

Die jährliche Performance wurde für die letzten 3 Geschäftsjahre berechnet. Für die während des Geschäftsjahres aufgelegten oder liquidierten Teilfonds / Anteilklassen, wurde die jeweilige jährliche Performance nicht berechnet.

Die bisherige Wertentwicklung gibt keinen Hinweis auf die zukünftige Wertentwicklung. Die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen und Kosten werden bei der Performance nicht berücksichtigt.

BL Equities America

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in USD)

zum 30. September 2024

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens *
Wertpapierbestand					
Amtlich notierte Wertpapiere					
Aktien					
USD	480.000	Abbott Laboratories	31.135.594,59	54.724.800,00	2,88
USD	25.000	Adobe Inc Reg	10.437.466,52	12.944.500,00	0,68
USD	500.000	Alphabet Inc A	38.220.357,86	82.925.000,00	4,36
USD	500.000	Amazon.com Inc	55.896.177,24	93.165.000,00	4,90
USD	500.000	Apple Inc Reg	30.959.549,98	116.500.000,00	6,13
USD	239.000	Aptiv Plc Reg	19.476.027,19	17.210.390,00	0,91
USD	8.500	Booking Holdings Inc	14.563.323,14	35.803.020,00	1,88
USD	220.000	Broadcom Inc Reg	32.033.012,42	37.950.000,00	2,00
USD	350.000	Brown-Forman Corp B Non voting	19.721.847,34	17.220.000,00	0,91
USD	160.000	Caterpillar Inc Reg	35.347.260,69	62.579.200,00	3,29
USD	330.000	Constellation Brands Inc A	58.413.427,45	85.037.700,00	4,48
USD	106.000	Cummins Inc	26.075.391,22	34.321.740,00	1,81
USD	175.000	Danaher Corp	37.662.144,98	48.653.500,00	2,56
USD	250.000	Estée Lauder Companies Inc A	34.985.249,26	24.922.500,00	1,31
USD	45.700	Fedex Corp	8.996.371,19	12.507.176,00	0,66
USD	100.000	Honeywell Intl Inc	12.879.143,52	20.671.000,00	1,09
USD	95.000	IQVIA Holdings Inc Reg	13.372.068,45	22.512.150,00	1,18
USD	100.000	Johnson & Johnson	10.286.139,05	16.206.000,00	0,85
USD	284.100	Lowe's Companies Inc	26.770.455,91	76.948.485,00	4,05
USD	205.000	Mastercard Inc A	33.096.516,60	101.229.000,00	5,33
USD	400.000	Microsoft Corp	24.714.367,70	172.120.000,00	9,06
USD	365.000	Mondelez Intl Inc	14.512.679,74	26.889.550,00	1,41
USD	53.100	Moody's Corp	20.218.457,76	25.200.729,00	1,33
USD	640.000	Nike Inc B	56.264.164,73	56.576.000,00	2,98
USD	700.000	NVIDIA Corp	67.198.905,17	85.008.000,00	4,47
USD	275.000	Pepsico Inc	32.038.896,26	46.763.750,00	2,46
USD	107.000	Roper Technologies Inc	30.248.641,37	59.539.080,00	3,13
USD	50.000	ServiceNow Inc Reg	36.969.496,03	44.719.500,00	2,35
USD	60.000	Thermo Fisher Scientific Inc	13.461.622,69	37.114.200,00	1,95
USD	620.000	TJX Cos Inc	26.338.182,57	72.874.800,00	3,84
USD	138.000	Union Pacific Corp	17.080.071,30	34.014.240,00	1,79
USD	128.000	United Health Group Inc	41.923.053,72	74.839.040,00	3,94
USD	90.200	United Parcel Service Inc B	10.688.930,16	12.297.868,00	0,65
USD	63.700	Verisk Analytics Inc	8.380.881,02	17.069.052,00	0,90
USD	395.000	Visa Inc A	48.949.135,27	108.605.250,00	5,72
USD	200.000	Zoetis Inc A	18.990.167,47	39.076.000,00	2,06
Summe des Wertpapierbestandes			1.018.305.177,56	1.886.738.220,00	99,30
Bankguthaben				5.391.083,24	0,28
Bankverbindlichkeiten				-0,01	0,00
Sonstige Nettoaktiva/(-Passiva)				7.818.948,05	0,42
Gesamt				1.899.948.251,28	100,00

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

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

BL Equities America

Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes zum 30. September 2024

Wirtschaftliche Aufgliederung

(in Prozent des Nettovermögens)

Technologien	38,00 %
Nachhaltige Konsumgüter	26,50 %
Gesundheitswesen	15,42 %
Nicht zyklische Konsumgüter	11,66 %
Industrie	7,72 %
Gesamt	<u>99,30 %</u>

Geographische Aufgliederung

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

Vereinigte Staaten von Amerika	98,39 %
Jersey	0,91 %
Gesamt	<u>99,30 %</u>

BL American Small & Mid Caps

Vermögensaufstellung (in USD)

zum 30. September 2024

Aktiva

Wertpapierbestand zum Marktwert	572.299.041,40
Bankguthaben	6.340.785,27
Ausstehende Zeichnungsbeträge	41.484,07
Forderungen aus Wertpapiererträgen	19.320,00
Nicht realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften	1.156.574,97
Rechnungsabgrenzungsposten	276,27
Gesamtaktiva	579.857.481,98

Passiva

Ausstehende Zahlungen aus dem Rückkauf von Anteilen	49.645,23
Sonstige Verbindlichkeiten	526.880,98
Gesamtpassiva	576.526,21
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	579.280.955,77

Aufteilung des Nettovermögens pro Anteilklasse

Anteilklasse	Anzahl der Anteile	Währung Anteil	NIW pro Anteil in Währung der Anteilklasse	Nettovermögen pro Anteilklasse (in USD)
A	11.905,380	USD	242,34	2.885.116,46
AM	274.683,436	USD	249,53	68.540.994,34
B	252.367,315	USD	260,38	65.711.303,46
B EUR HEDGED	77.075,300	EUR	211,34	18.182.339,59
BI	33.907,880	USD	2.560,07	86.806.665,45
BI EUR HEDGED	8.061,310	EUR	1.437,33	12.933.726,09
BM	1.141.208,536	USD	268,33	306.222.345,21
BM EUR HEDGED	72.744,544	EUR	220,16	17.876.872,75
Z	1.102,312	USD	110,31	121.592,42
				579.280.955,77

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

BL American Small & Mid Caps

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

vom 1. Oktober 2023 bis zum 30. September 2024

Erträge

Nettodividendenerträge	3.025.558,02
Bankzinsen	504.901,09
Gesamterträge	3.530.459,11

Aufwendungen

Verwaltungsvergütung	5.095.658,34
Depotgebühren	246.142,79
Bankspesen und sonstige Gebühren	27.976,74
Transaktionskosten	326.272,93
Zentralverwaltungsaufwand	220.477,46
Honorare externer Dienstleister	11.360,55
Sonstiger Verwaltungsaufwand	178.848,08
Abonnementsteuer ("taxe d'abonnement")	257.018,33
Andere Steuern	155.506,76
Bezahlte Bankzinsen	10.553,50
Sonstige Aufwendungen	18.333,60
Gesamtaufwendungen	6.548.149,08

Summe des Nettoverlustes -3.017.689,97

Nettorealisierte Werterhöhungen / (Wertverminderungen)

- aus Wertpapieren	55.008.544,37
- aus Devisentermingeschäften	-1.438.602,46
- aus Devisengeschäften	43.571,12
Realisiertes Ergebnis	50.595.823,06

Nettoveränderung der nicht realisierten Werterhöhungen / (Wertverminderungen)

- aus Wertpapieren	60.321.485,87
- aus Devisentermingeschäften	2.663.248,27
Ergebnis	113.580.557,20

Ausschüttungen -

Wiederanlage von Anteilen -

Zeichnung von Anteilen 177.405.911,57

Rücknahme von Anteilen -229.574.758,82

Summe der Veränderungen des Nettovermögens 61.411.709,95

Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres 517.869.245,82

Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres 579.280.955,77

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

BL American Small & Mid Caps

Entwicklung des Teilfonds (in USD)

zum 30. September 2024

Nettovermögen	Währung	30.09.2022	30.09.2023	30.09.2024
	USD	580.098.740,71	517.869.245,82	579.280.955,77

Wert pro Anteilklasse	Währung	30.09.2022	30.09.2023	30.09.2024
A	USD	182,80	200,89	242,34
AM	USD	186,88	206,10	249,53
B	USD	196,21	215,75	260,38
B EUR HEDGED	EUR	168,11	178,93	211,34
BI	USD	1.902,54	2.106,57	2.560,07
BI EUR HEDGED	EUR	1.127,62	1.208,54	1.437,33
BM	USD	200,70	221,51	268,33
BM EUR HEDGED	EUR	173,73	185,66	220,16
Z	USD	-	-	110,31

Wertentwicklung pro Anteilklasse (in %)	Währung	30.09.2022	30.09.2023	30.09.2024
A	USD	-17,66	9,90	20,63
AM	USD	-17,35	10,28	21,07
B	USD	-17,61	9,96	20,69
B EUR HEDGED	EUR	-19,69	6,44	18,11
BI	USD	-17,03	10,72	21,53
BI EUR HEDGED	EUR	-19,16	7,18	18,93
BM	USD	-17,30	10,37	21,14
BM EUR HEDGED	EUR	-19,38	6,87	18,58

Anzahl der Anteile	im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	ausgegeben	zurückgenommen	im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres
A	13.731,127	695,494	-2.521,241	11.905,380
AM	308.811,929	17.704,419	-51.832,912	274.683,436
B	294.431,633	401.809,755	-443.874,073	252.367,315
B EUR HEDGED	78.273,990	29.089,289	-30.287,979	77.075,300
BI	29.347,286	21.286,162	-16.725,568	33.907,880
BI EUR HEDGED	9.460,618	1.839,722	-3.239,030	8.061,310
BM	1.274.850,596	78.777,817	-212.419,877	1.141.208,536
BM EUR HEDGED	85.420,015	39.407,464	-52.082,935	72.744,544
Z	-	1.102,312	-	1.102,312

TER pro Anteilklasse zum 30.09.2024 (ungeprüft)

(in %)

A	1,48
AM	1,11
B	1,44
B EUR HEDGED	1,46
BI	0,73
BI EUR HEDGED	0,77

Die jährliche Performance wurde für die letzten 3 Geschäftsjahre berechnet. Für die während des Geschäftsjahres aufgelegten oder liquidierten Teilfonds / Anteilklassen, wurde die jeweilige jährliche Performance nicht berechnet.

Die bisherige Wertentwicklung gibt keinen Hinweis auf die zukünftige Wertentwicklung. Die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen und Kosten werden bei der Performance nicht berücksichtigt.

BL American Small & Mid Caps

Entwicklung des Teilfonds (in USD) (Fortsetzung)

zum 30. September 2024

TER pro Anteilklasse zum 30.09.2024 (ungeprüft)		(in %)
BM		1,05
BM EUR HEDGED		1,06
Z	*	-

* TER nicht repräsentativ

Die jährliche Performance wurde für die letzten 3 Geschäftsjahre berechnet. Für die während des Geschäftsjahres aufgelegten oder liquidierten Teilfonds / Anteilklassen, wurde die jeweilige jährliche Performance nicht berechnet.

Die bisherige Wertentwicklung gibt keinen Hinweis auf die zukünftige Wertentwicklung. Die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen und Kosten werden bei der Performance nicht berücksichtigt.

BL American Small & Mid Caps

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in USD)

zum 30. September 2024

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens *
Wertpapierbestand					
Amtlich notierte Wertpapiere					
Aktien					
USD	117.000	A.O.Smith Corp	6.556.305,92	10.510.110,00	1,81
USD	70.020	Aspen Technology Inc	9.256.903,50	16.722.176,40	2,89
USD	210.000	Bentley Syst Inc	10.267.448,57	10.670.100,00	1,84
USD	180.000	Bio-Techne Corp	13.868.081,76	14.387.400,00	2,48
USD	43.000	Burlington Stores Inc	7.204.690,20	11.329.640,00	1,96
USD	59.000	CDW Corp	7.198.650,97	13.351.700,00	2,30
USD	60.000	Check Point Software Tec Ltd	6.773.205,57	11.568.600,00	2,00
USD	24.500	Chemed Corp	11.073.787,80	14.723.765,00	2,54
USD	98.000	Church & Dwight Co Inc	6.984.111,84	10.262.560,00	1,77
USD	67.500	Clorox Co	10.532.466,73	10.996.425,00	1,90
USD	200.000	Cognex Corp	9.176.170,17	8.100.000,00	1,40
USD	115.000	Cooper Companies Inc (The)	8.692.565,22	12.689.100,00	2,19
USD	90.000	Core & Main Inc	4.061.894,54	3.996.000,00	0,69
USD	14.000	Domino's Pizza Inc Reg	4.192.250,04	6.021.960,00	1,04
USD	47.000	Equifax Inc	7.885.424,19	13.811.420,00	2,38
USD	122.000	Exponent Inc	10.352.295,36	14.064.160,00	2,43
USD	154.000	Globus Medical Inc	8.140.388,25	11.017.160,00	1,90
USD	149.000	Graco Inc	9.692.105,13	13.038.990,00	2,25
USD	76.500	Henry Jack & Associates Inc	11.344.262,30	13.505.310,00	2,33
USD	63.000	IDEX Corp	13.367.351,61	13.513.500,00	2,33
USD	22.000	IDEXX Laboratories Inc	8.221.113,22	11.114.840,00	1,92
USD	50.000	Insulet Corp	10.549.673,98	11.637.500,00	2,01
USD	24.000	Lennox Intl Inc	6.779.066,33	14.502.960,00	2,50
USD	56.000	Littelfuse Inc	11.747.443,15	14.854.000,00	2,56
USD	282.000	LKQ Corp	9.989.844,80	11.257.440,00	1,94
USD	37.000	Manhattan Associates Inc	3.308.170,87	10.411.060,00	1,80
USD	85.000	Masimo Corp	13.009.441,27	11.333.050,00	1,96
USD	104.000	McCormick & Co	7.081.562,48	8.559.200,00	1,48
USD	7.400	Mettler Toledo Intl Inc	6.919.010,11	11.097.780,00	1,92
USD	20.500	MSCI Inc	7.569.821,76	11.950.065,00	2,06
USD	53.500	Nordson Corp	9.405.885,84	14.050.705,00	2,43
USD	60.000	Paycom Software Inc	15.777.918,00	9.994.200,00	1,73
USD	41.000	Pool Corp	10.279.754,13	15.448.800,00	2,67
USD	66.000	Qualys Inc	7.430.309,31	8.478.360,00	1,46
USD	79.000	Resmed Inc	13.699.681,60	19.285.480,00	3,33
USD	199.000	Rollins Inc	5.899.735,91	10.065.420,00	1,74
USD	123.000	SiteOne Landscape Supply Inc	15.043.724,33	18.561.930,00	3,20
USD	23.000	Tractor Supply Co	2.765.553,09	6.691.390,00	1,16
USD	32.500	Tyler Technologies Inc	10.774.950,97	18.970.900,00	3,27
USD	28.000	Ulta Beauty Inc Reg	8.551.654,48	10.895.360,00	1,88
USD	81.000	Verisign Inc	15.541.782,89	15.386.760,00	2,66
USD	81.500	Verisk Analytics Inc	14.832.554,53	21.838.740,00	3,77
USD	40.500	Waters Corp	9.004.204,25	14.575.545,00	2,52
USD	27.000	Watsco Inc	5.340.953,96	13.280.760,00	2,29
USD	38.500	West Pharmaceutical Serv Inc Reg	11.939.676,63	11.556.160,00	1,99
USD	33.000	Zebra Technologies Corp A	7.490.697,57	12.220.560,00	2,11
Summe des Wertpapierbestandes			425.574.545,13	572.299.041,40	98,79
Bankguthaben				6.340.785,27	1,09
Sonstige Nettoaktiva/(-Passiva)				641.129,10	0,12
Gesamt				579.280.955,77	100,00

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

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

BL American Small & Mid Caps

Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes zum 30. September 2024

Wirtschaftliche Aufgliederung

(in Prozent des Nettovermögens)

Technologien	28,16 %
Gesundheitswesen	24,76 %
Industrie	24,44 %
Nachhaltige Konsumgüter	10,65 %
Nicht zyklische Konsumgüter	8,35 %
Finanzen	2,43 %
Gesamt	<u>98,79 %</u>

Geographische Aufgliederung

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

Vereinigte Staaten von Amerika	96,79 %
Israel	2,00 %
Gesamt	<u>98,79 %</u>

BL Equities Europe

Vermögensaufstellung (in EUR)

zum 30. September 2024

Aktiva

Wertpapierbestand zum Marktwert	1.148.988.652,81
Bankguthaben	711.425,70
Ausstehende Zeichnungsbeträge	10.420,41
Forderungen aus Wertpapiererträgen	811.014,98
Rechnungsabgrenzungsposten	505,05
Gesamtaktiva	1.150.522.018,95

Passiva

Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften	635,56
Sonstige Verbindlichkeiten	1.105.626,34
Gesamtpassiva	1.106.261,90
Nettvermögen am Ende des Geschäftsjahres	1.149.415.757,05

Aufteilung des Nettovermögens pro Anteilklasse

Anteilklasse	Anzahl der Anteile	Währung Anteil	NIW pro Anteil in Währung der Anteilklasse	Nettvermögen pro Anteilklasse (in EUR)
A	27.529,996	EUR	259,40	7.141.244,77
AM	702.385,592	EUR	266,15	186.940.212,74
AR	1,000	EUR	185,41	185,41
B	1.959.119,691	EUR	118,19	231.556.495,00
B CHF HEDGED	536,805	CHF	149,61	85.320,41
B USD HEDGED	1,000	USD	167,26	149,84
BI	9.083,485	EUR	1.350,66	12.268.692,16
BM	6.472.160,947	EUR	109,89	711.212.929,75
BM CHF HEDGED	1,000	CHF	158,13	167,99
BM USD HEDGED	400,496	USD	173,13	62.115,73
BR	67,510	EUR	197,89	13.359,73
BR CHF HEDGED	1,000	CHF	144,64	153,66
Z	1.309,544	EUR	102,88	134.729,86
				1.149.415.757,05

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

BL Equities Europe

Ertrags- und Aufwandsrechnung sowie Veränderungen des Teilfondsvermögens (in EUR) vom 1. Oktober 2023 bis zum 30. September 2024

<u>Erträge</u>	
Nettodividendenerträge	19.291.513,17
Bankzinsen	272.623,85
Sonstige Erträge	1.134.129,96
Gesamterträge	20.698.266,98
<u>Aufwendungen</u>	
Verwaltungsvergütung	11.355.556,73
Depotgebühren	503.773,69
Bankspesen und sonstige Gebühren	73.511,14
Transaktionskosten	1.115.178,57
Zentralverwaltungsaufwand	245.221,14
Honorare externer Dienstleister	23.855,65
Sonstiger Verwaltungsaufwand	224.251,05
Abonnementsteuer ("taxe d'abonnement")	590.388,30
Andere Steuern	398.696,25
Bezahlte Bankzinsen	3.546,58
Sonstige Aufwendungen	41.442,29
Gesamtaufwendungen	14.575.421,39
Summe der Nettoerträge	6.122.845,59
<u>Nettorealisierte Werterhöhungen / (Wertverminderungen)</u>	
- aus Wertpapieren	96.333.914,51
- aus Devisentermingeschäften	1.302,12
- aus Devisengeschäften	-365.044,47
Realisiertes Ergebnis	102.093.017,75
<u>Nettoveränderung der nicht realisierten Werterhöhungen / (Wertverminderungen)</u>	
- aus Wertpapieren	98.378.034,02
- aus Devisentermingeschäften	-3.312,65
Ergebnis	200.467.739,12
Ausschüttungen	-1.257.170,24
Wiederanlage von Anteilen	2.329,18
Zeichnung von Anteilen	55.462.739,70
Rücknahme von Anteilen	-407.591.059,51
Summe der Veränderungen des Nettovermögens	-152.915.421,75
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	1.302.331.178,80
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	1.149.415.757,05

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

BL Equities Europe

Entwicklung des Teilfonds (in EUR)

zum 30. September 2024

Nettovermögen	Währung	30.09.2022	30.09.2023	30.09.2024
	EUR	1.337.387.251,79	1.302.331.178,80	1.149.415.757,05

Wert pro Anteilklasse	Währung	30.09.2022	30.09.2023	30.09.2024
A	EUR	207,18	221,14	259,40
AM	EUR	211,98	226,84	266,15
AR	EUR	149,02	158,25	185,41
B	EUR	94,04	100,39	118,19
B CHF HEDGED	CHF	123,08	130,44	149,61
B USD HEDGED	USD	127,70	139,84	167,26
BI	EUR	1.059,76	1.139,22	1.350,66
BM	EUR	86,77	92,98	109,89
BM CHF HEDGED	CHF	127,79	136,49	158,13
BM USD HEDGED	USD	130,99	144,00	173,13
BR	EUR	158,19	168,48	197,89
BR CHF HEDGED	CHF	120,63	127,08	144,64
Z	EUR	-	-	102,88

Wertentwicklung pro Anteilklasse (in %)	Währung	30.09.2022	30.09.2023	30.09.2024
A	EUR	-18,84	6,74	17,72
AM	EUR	-18,57	7,09	18,11
AR	EUR	-19,20	6,19	17,16
B	EUR	-18,83	6,75	17,73
B CHF HEDGED	CHF	-19,24	5,98	14,70
B USD HEDGED	USD	-17,45	9,51	19,61
BI	EUR	-18,26	7,50	18,56
BM	EUR	-18,53	7,16	18,19
BM CHF HEDGED	CHF	-18,68	6,81	15,85
BM USD HEDGED	USD	-17,12	9,93	20,23
BR	EUR	-19,02	6,50	17,46
BR CHF HEDGED	CHF	-19,44	5,35	13,82

Anzahl der Anteile	im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	ausgegeben	wiedergelegt	zurückgenommen	im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres
A	32.180,404	622,079	9,610	-5.282,097	27.529,996
AM	873.664,590	41.962,751	-	-213.241,749	702.385,592
AR	1,000	-	-	-	1,000
B	3.095.792,083	71.285,366	-	-1.207.957,758	1.959.119,691
B CHF HEDGED	1,000	535,805	-	-	536,805
B USD HEDGED	248,096	-	-	-247,096	1,000
BI	15.938,523	3.258,875	-	-10.113,913	9.083,485
BM	8.259.373,007	318.021,706	-	-2.105.233,766	6.472.160,947
BM CHF HEDGED	1,000	-	-	-	1,000
BM USD HEDGED	511,358	-	-	-110,862	400,496
BR	67,510	-	-	-	67,510
BR CHF HEDGED	1,000	-	-	-	1,000
Z	-	1.309,544	-	-	1.309,544

Die jährliche Performance wurde für die letzten 3 Geschäftsjahre berechnet. Für die während des Geschäftsjahres aufgelegten oder liquidierten Teilfonds / Anteilklassen, wurde die jeweilige jährliche Performance nicht berechnet.

Die bisherige Wertentwicklung gibt keinen Hinweis auf die zukünftige Wertentwicklung. Die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen und Kosten werden bei der Performance nicht berücksichtigt.

BL Equities Europe

Entwicklung des Teilfonds (in EUR) (Fortsetzung)

zum 30. September 2024

TER pro Anteilklasse zum 30.09.2024 (ungeprüft)	(in %)
A	1,41
AM	1,08
AR	1,82
B	1,40
B CHF HEDGED	1,43
B USD HEDGED	1,44
BI	0,71
BM	1,02
BM CHF HEDGED	0,43
BM USD HEDGED	1,03
BR	1,64
BR CHF HEDGED	2,17
Z	-

* TER nicht repräsentativ

Ausschüttungen	Währung	Ausschüttung pro Anteil	Ex-Dividenden Datum
A	EUR	0,86	06.02.2024
AM	EUR	1,66	06.02.2024

Die jährliche Performance wurde für die letzten 3 Geschäftsjahre berechnet. Für die während des Geschäftsjahres aufgelegten oder liquidierten Teilfonds / Anteilklassen, wurde die jeweilige jährliche Performance nicht berechnet.

Die bisherige Wertentwicklung gibt keinen Hinweis auf die zukünftige Wertentwicklung. Die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen und Kosten werden bei der Performance nicht berücksichtigt.

BL Equities Europe

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in EUR)

zum 30. September 2024

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens *
Wertpapierbestand					
Amtlich notierte Wertpapiere					
Aktien					
CHF	345.348	Alcon Inc Reg	23.337.974,41	30.936.396,30	2,69
CHF	104.817	Co Financière Richemont SA	14.532.408,38	14.899.442,49	1,30
CHF	28.390	Geberit AG Reg	11.848.384,00	16.630.845,68	1,45
CHF	3.271	Givaudan SA Reg	9.725.586,15	16.124.293,85	1,40
CHF	12.349	Lonza Group AG Reg	6.661.766,57	7.013.631,18	0,61
CHF	540.892	Nestlé SA Reg	59.719.126,91	48.821.064,12	4,25
CHF	545.386	Novartis AG Reg	50.203.509,93	56.289.704,63	4,90
CHF	193.895	Roche Holding Ltd Pref	66.621.313,94	55.741.234,35	4,85
CHF	516.941	SGS SA	46.837.429,73	51.810.648,70	4,51
CHF	107.098	Sika Ltd	5.637.810,84	31.869.602,66	2,77
CHF	60.426	Straumann Holding AG	6.898.893,32	8.875.057,30	0,77
			302.024.204,18	339.011.921,26	29,50
DKK	92.569	Coloplast A/S B	10.506.363,35	10.865.494,09	0,95
DKK	401.032	Novo Nordisk AS B	16.170.565,07	42.327.170,17	3,68
DKK	574.607	Novonosis AS B	24.461.782,06	37.168.409,16	3,23
			51.138.710,48	90.361.073,42	7,86
EUR	229.217	Air Liquide SA	17.864.776,76	39.714.137,42	3,46
EUR	185.054	Amadeus IT Group SA A	11.689.167,76	12.013.705,68	1,05
EUR	62.118	ASML Holding NV	41.822.364,41	46.315.180,80	4,03
EUR	19.656	BE Semiconductor Industries NV Reg	2.230.100,32	2.231.938,80	0,19
EUR	356.141	Dassault Systemes SA	8.781.769,28	12.689.303,83	1,10
EUR	155.927	Deutsche Boerse AG Reg	25.762.152,94	32.853.818,90	2,86
EUR	126.006	EssilorLuxottica SA	14.409.338,61	26.788.875,60	2,33
EUR	1.986	Hermes Intl SA	4.043.447,38	4.381.116,00	0,38
EUR	625.700	Industria de Diseno Textil SA	15.757.019,55	33.249.698,00	2,89
EUR	109.520	Kingspan Group	7.257.412,82	9.238.012,00	0,80
EUR	74.129	L'Oréal SA	17.841.478,26	29.803.564,45	2,59
EUR	253.838	Legrand Holding SA	13.339.083,44	26.221.465,40	2,28
EUR	69.056	LVMH Moët Hennessy L Vuit SE	22.477.521,55	47.545.056,00	4,14
EUR	175.559	Pernod-Ricard SA	20.194.751,25	23.805.800,40	2,07
EUR	173.443	SAP SE	13.105.920,77	35.451.749,20	3,08
EUR	168.106	Schneider Electric SE	23.999.353,10	39.706.637,20	3,45
EUR	108.840	Symrise AG	6.279.060,77	13.507.044,00	1,18
EUR	644.743	Unilever Plc Reg	29.169.083,54	37.536.937,46	3,27
EUR	51.685	Vinci SA	5.703.750,42	5.424.340,75	0,47
EUR	191.801	Wolters Kluwer NV	19.126.263,72	29.019.491,30	2,53
			320.853.816,65	507.497.873,19	44,15
GBP	224.948	Ashtead Group Plc	14.262.009,43	15.638.994,56	1,36
GBP	374.443	AstraZeneca Plc	50.389.908,36	52.136.571,16	4,54
GBP	497.073	Compass Group Plc Reg	13.327.829,35	14.298.569,25	1,24
GBP	445.300	Croda International Plc Reg	16.916.919,54	22.563.400,87	1,96
GBP	932.016	Diageo Plc	38.967.716,89	29.150.485,96	2,54
GBP	17.071	Ferguson Jersey Ltd	3.385.596,26	3.015.258,57	0,26
GBP	374.269	Halma Plc	2.643.797,74	11.728.425,32	1,02
GBP	98.558	Spirax Group PLC	3.706.718,07	8.899.572,18	0,77
			143.600.495,64	157.431.277,87	13,69
SEK	1.375.217	Assa Abloy AB B	21.454.463,54	41.550.481,41	3,62
SEK	536.405	Atlas Copco AB A	6.051.321,82	9.320.341,30	0,81
SEK	196.540	Epiroc AB A	3.381.383,56	3.815.684,36	0,33
			30.887.168,92	54.686.507,07	4,76
Summe des Wertpapierbestandes			848.504.395,87	1.148.988.652,81	99,96

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

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

BL Equities Europe

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in EUR) (Fortsetzung)

zum 30. September 2024

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens *
		Bankguthaben		711.425,70	0,06
		Sonstige Nettoaktiva/(-Passiva)		-284.321,46	-0,02
		Gesamt		<u>1.149.415.757,05</u>	<u>100,00</u>

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

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

BL Equities Europe

Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes zum 30. September 2024

Wirtschaftliche Aufgliederung

(in Prozent des Nettovermögens)

Gesundheitswesen	22,99 %
Industrie	22,38 %
Nicht zyklische Konsumgüter	14,72 %
Rohstoffe	14,26 %
Nachhaltige Konsumgüter	12,28 %
Technologien	10,47 %
Finanzen	2,86 %
Gesamt	<u>99,96 %</u>

Geographische Aufgliederung

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

Schweiz	29,50 %
Frankreich	22,27 %
Vereinigtes Königreich	16,96 %
Dänemark	7,86 %
Deutschland	7,12 %
Niederlande	6,75 %
Schweden	4,76 %
Spanien	3,94 %
Irland	0,80 %
Gesamt	<u>99,96 %</u>

BL Equities Europe PEA

Vermögensaufstellung (in EUR)

zum 30. September 2024

Aktiva

Wertpapierbestand zum Marktwert	20.963.622,44
Bankguthaben	167.619,85
Gründungskosten, netto	7.434,31
Forderungen aus Wertpapiererträgen	7.691,77
Rechnungsabgrenzungsposten	19,19
Gesamtaktiva	21.146.387,56

Passiva

Sonstige Verbindlichkeiten	25.958,26
Gesamtpassiva	25.958,26
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	21.120.429,30

Aufteilung des Nettovermögens pro Anteilklasse

Anteilklasse	Anzahl der Anteile	Währung Anteil	NIW pro Anteil in Währung der Anteilklasse	Nettovermögen pro Anteilklasse (in EUR)
A	388,027	EUR	109,56	42.512,95
B	3.465,598	EUR	114,80	397.863,80
BM	180.730,641	EUR	114,42	20.680.052,55
				21.120.429,30

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

BL Equities Europe PEA

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

vom 1. Oktober 2023 bis zum 30. September 2024

Erträge

Nettodividendenerträge	564.888,38
Bankzinsen	2.614,79
Sonstige Erträge	48.972,09
Gesamterträge	616.475,26

Aufwendungen

Verwaltungsvergütung	313.014,08
Depotgebühren	33.502,10
Bankspesen und sonstige Gebühren	2.369,99
Transaktionskosten	43.501,53
Zentralverwaltungsaufwand	72.880,24
Honorare externer Dienstleister	721,31
Sonstiger Verwaltungsaufwand	37.594,22
Abonnementsteuer ("taxe d'abonnement")	16.794,61
Bezahlte Bankzinsen	2.229,36
Sonstige Aufwendungen	9.026,64
Gesamtaufwendungen	531.634,08

Summe der Nettoerträge 84.841,18

Nettorealisierte Werterhöhungen / (Wertverminderungen)

- aus Wertpapieren	2.408.057,04
- aus Devisengeschäften	-16.365,85
Realisiertes Ergebnis	2.476.532,37

Nettoveränderung der nicht realisierten Werterhöhungen / (Wertverminderungen)

- aus Wertpapieren	5.322.991,67
Ergebnis	7.799.524,04

Ausschüttungen	-
Wiederanlage von Anteilen	-
Zeichnung von Anteilen	5.757.200,17
Rücknahme von Anteilen	-39.575.550,74
Summe der Veränderungen des Nettovermögens	-26.018.826,53
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	47.139.255,83
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	21.120.429,30

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

BL Equities Europe PEA

Entwicklung des Teilfonds (in EUR)

zum 30. September 2024

Nettovermögen	Währung	30.09.2022	30.09.2023	30.09.2024
	EUR	41.494.051,09	47.139.255,83	21.120.429,30

Wert pro Anteilklasse	Währung	30.09.2022	30.09.2023	30.09.2024
A	EUR	84,65	91,59	109,56
B	EUR	88,70	95,97	114,80
BM	EUR	87,70	95,27	114,42

Wertentwicklung pro Anteilklasse (in %)	Währung	30.09.2022	30.09.2023	30.09.2024
A	EUR	-21,84	8,20	19,62
B	EUR	-21,85	8,20	19,62
BM	EUR	-21,54	8,63	20,10

Anzahl der Anteile	im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	ausgegeben	zurückgenommen	im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres
A	426,107	-	-38,080	388,027
B	6.723,174	86,946	-3.344,522	3.465,598
BM	487.630,201	54.935,831	-361.835,391	180.730,641

TER pro Anteilklasse zum 30.09.2024 (ungeprüft)	(in %)
A	1,82
B	1,79
BM	1,32

Die jährliche Performance wurde für die letzten 3 Geschäftsjahre berechnet. Für die während des Geschäftsjahres aufgelegten oder liquidierten Teilfonds / Anteilklassen, wurde die jeweilige jährliche Performance nicht berechnet.

Die bisherige Wertentwicklung gibt keinen Hinweis auf die zukünftige Wertentwicklung. Die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen und Kosten werden bei der Performance nicht berücksichtigt.

BL Equities Europe PEA

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in EUR) zum 30. September 2024

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens *
Wertpapierbestand					
Amtlich notierte Wertpapiere					
Aktien					
CHF	3.319	Alcon Inc Reg	230.126,51	297.317,20	1,41
CHF	1.682	Co Financière Richemont SA	233.692,68	239.091,58	1,13
CHF	348	Geberit AG Reg	178.929,42	203.858,20	0,96
CHF	51	Givaudan SA Reg	155.264,84	251.402,93	1,19
CHF	187	Lonza Group AG Reg	101.791,99	106.206,90	0,50
CHF	4.905	Nestlé SA Reg	541.542,02	442.726,68	2,10
CHF	1.665	Roche Holding Ltd Pref	526.488,30	478.656,77	2,27
CHF	4.591	SGS SA	454.741,88	460.135,08	2,18
CHF	818	Sika Ltd	192.579,79	243.415,70	1,15
			2.615.157,43	2.722.811,04	12,89
DKK	2.538	Coloplast A/S B	286.473,96	297.903,45	1,41
DKK	6.884	Novo Nordisk AS B	232.781,35	726.576,03	3,44
DKK	13.612	Novonesis AS B	704.480,96	880.491,16	4,17
			1.223.736,27	1.904.970,64	9,02
EUR	5.266	Air Liquide SA	603.776,98	912.387,16	4,32
EUR	2.208	Amadeus IT Group SA A	137.293,44	143.343,36	0,68
EUR	867	ASML Holding NV	517.577,11	646.435,20	3,06
EUR	361	BE Semiconductor Industries NV Reg	40.957,78	40.991,55	0,19
EUR	5.683	BioMerieux SA	533.253,72	611.490,80	2,89
EUR	16.099	Dassault Systemes SA	611.015,77	573.607,37	2,72
EUR	4.580	Deutsche Boerse AG Reg	762.571,99	965.006,00	4,57
EUR	2.921	EssilorLuxottica SA	421.760,30	621.004,60	2,94
EUR	6.527	Eurofins Scientific SE	417.464,80	371.386,30	1,76
EUR	36	Hermes Intl SA	73.295,12	79.416,00	0,38
EUR	17.991	Industria de Diseno Textil SA	493.909,92	956.041,74	4,53
EUR	1.985	L'Oréal SA	660.955,74	798.069,25	3,78
EUR	5.930	Legrand Holding SA	451.302,66	612.569,00	2,90
EUR	1.116	LVMH Moët Hennessy L Vuit SE	645.378,95	768.366,00	3,64
EUR	4.028	Pernod-Ricard SA	685.911,84	546.196,80	2,59
EUR	2.703	Reply SpA Reg	285.297,56	365.445,60	1,73
EUR	4.108	SAP SE	453.013,62	839.675,20	3,97
EUR	1.414	Sartorius Stedim Biotech	354.409,13	265.478,50	1,26
EUR	3.076	Schneider Electric SE	465.313,99	726.551,20	3,44
EUR	4.926	Symrise AG	516.678,21	611.316,60	2,89
EUR	7.026	Unilever Plc Reg	317.958,95	409.053,72	1,94
EUR	1.977	Vinci SA	219.839,16	207.486,15	0,98
EUR	4.507	Wolters Kluwer NV	471.953,31	681.909,10	3,23
			10.140.890,05	12.753.227,20	60,39
GBP	3.141	Ashtead Group Plc	202.779,05	218.370,83	1,03
GBP	3.421	AstraZeneca Plc	436.426,50	476.332,07	2,25
GBP	5.482	Compass Group Plc Reg	156.149,23	157.692,65	0,75
GBP	4.059	Croda International Plc Reg	312.648,34	205.669,98	0,97
GBP	9.570	Diageo Plc	398.293,34	299.319,06	1,42
GBP	6.610	Halma Plc	194.081,71	207.136,82	0,98
GBP	1.658	Spirax Group PLC	227.207,71	149.713,78	0,71
			1.927.585,88	1.714.235,19	8,11
SEK	25.346	Assa Abloy AB B	554.065,94	765.798,05	3,63
SEK	20.188	Atlas Copco AB A	246.478,47	350.777,96	1,66
SEK	3.631	Epiroc AB A	62.221,75	70.493,28	0,33
SEK	43.505	Hexagon AB	457.520,33	420.192,96	1,99
SEK	53.040	Nibe Industrier AB	478.673,75	261.116,12	1,24
			1.798.960,24	1.868.378,37	8,85
		Summe des Wertpapierbestandes	17.706.329,87	20.963.622,44	99,26

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

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

BL Equities Europe PEA

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in EUR) (Fortsetzung) zum 30. September 2024

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens *
		Bankguthaben		167.619,85	0,79
		Sonstige Nettoaktiva/(-Passiva)		-10.812,99	-0,05
		Gesamt		<u>21.120.429,30</u>	<u>100,00</u>

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

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

BL Equities Europe PEA

Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes zum 30. September 2024

Wirtschaftliche Aufgliederung

(in Prozent des Nettovermögens)

Industrie	22,29 %
Gesundheitswesen	17,19 %
Technologien	15,32 %
Rohstoffe	14,69 %
Nachhaltige Konsumgüter	13,37 %
Nicht zyklische Konsumgüter	11,83 %
Finanzen	4,57 %
Gesamt	<u>99,26 %</u>

Geographische Aufgliederung

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

Frankreich	31,84 %
Schweiz	12,89 %
Deutschland	11,43 %
Vereinigtes Königreich	10,05 %
Dänemark	9,02 %
Schweden	8,85 %
Niederlande	6,48 %
Spanien	5,21 %
Luxemburg	1,76 %
Italien	1,73 %
Gesamt	<u>99,26 %</u>

BL European Small & Mid Caps

Vermögensaufstellung (in EUR)

zum 30. September 2024

Aktiva

Wertpapierbestand zum Marktwert	286.847.835,09
Bankguthaben	1.848.868,39
Forderungen aus Wertpapiererträgen	69.912,23
Rechnungsabgrenzungsposten	100,46
Gesamtaktiva	288.766.716,17

Passiva

Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften	2.842,40
Sonstige Verbindlichkeiten	296.477,01
Gesamtpassiva	299.319,41
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	288.467.396,76

Aufteilung des Nettovermögens pro Anteilklasse

Anteilklasse	Anzahl der Anteile	Währung Anteil	NIW pro Anteil in Währung der Anteilklasse	Nettovermögen pro Anteilklasse (in EUR)
A	8.946,560	EUR	212,21	1.898.511,31
AM	125.916,734	EUR	217,47	27.383.205,48
B	463.852,377	EUR	219,85	101.977.840,46
B USD HEDGED	701,205	USD	168,11	105.604,73
BI	2.330,584	EUR	1.755,24	4.090.742,45
BM	674.662,145	EUR	226,67	152.926.323,22
BM USD HEDGED	2,897	USD	173,92	451,37
Z	854,152	EUR	99,18	84.717,74
				288.467.396,76

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

BL European Small & Mid Caps

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

vom 1. Oktober 2023 bis zum 30. September 2024

Erträge

Nett dividenden erträge	4.006.486,57
Bankzinsen	148.464,76
Sonstige Erträge	213.964,06
Gesamterträge	4.368.915,39

Aufwendungen

Verwaltungsvergütung	2.453.487,15
Depotgebühren	110.926,26
Bankspesen und sonstige Gebühren	18.198,90
Transaktionskosten	114.857,44
Zentralverwaltungsaufwand	162.151,60
Honorare externer Dienstleister	4.971,41
Sonstiger Verwaltungsaufwand	79.816,94
Abonnementsteuer ("taxe d'abonnement")	131.154,56
Andere Steuern	75.709,63
Sonstige Aufwendungen	19.469,80
Gesamtaufwendungen	3.170.743,69

Summe der Nettoerträge 1.198.171,70

Nettorealisierte Werterhöhungen / (Wertverminderungen)

- aus Wertpapieren	1.172.800,57
- aus Devisentermingeschäften	1.014,45
- aus Devisengeschäften	-41.844,86
Realisiertes Ergebnis	2.330.141,86

Nettoveränderung der nicht realisierten Werterhöhungen / (Wertverminderungen)

- aus Wertpapieren	25.415.843,02
- aus Devisentermingeschäften	-4.581,12
Ergebnis	27.741.403,76

Ausschüttungen -107.071,68

Wiederanlage von Anteilen -

Zeichnung von Anteilen 98.554.699,29

Rücknahme von Anteilen -57.139.318,16

Summe der Veränderungen des Nettovermögens 69.049.713,21

Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres 219.417.683,55

Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres 288.467.396,76

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

BL European Small & Mid Caps

Entwicklung des Teilfonds (in EUR)

zum 30. September 2024

Nettovermögen	Währung	30.09.2022	30.09.2023	30.09.2024
	EUR	204.723.220,26	219.417.683,55	288.467.396,76

Wert pro Anteilklasse	Währung	30.09.2022	30.09.2023	30.09.2024
A	EUR	163,84	187,13	212,21
AM	EUR	167,60	191,75	217,47
B	EUR	169,59	193,75	219,85
B USD HEDGED	USD	123,67	145,68	168,11
BI	EUR	1.335,03	1.535,96	1.755,24
BM	EUR	173,52	198,99	226,67
BM USD HEDGED	USD	126,61	149,88	173,92
Z	EUR	-	-	99,18

Wertentwicklung pro Anteilklasse (in %)	Währung	30.09.2022	30.09.2023	30.09.2024
A	EUR	-30,15	14,22	13,45
AM	EUR	-29,91	14,63	13,84
B	EUR	-30,13	14,25	13,47
B USD HEDGED	USD	-28,25	17,80	15,40
BI	EUR	-29,63	15,05	14,28
BM	EUR	-29,86	14,68	13,91
BM USD HEDGED	USD	-27,94	18,38	16,04

Anzahl der Anteile	im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	ausgegeben	zurückgenommen	im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres
A	9.032,883	1.590,701	-1.677,024	8.946,560
AM	141.675,906	9.315,134	-25.074,306	125.916,734
B	296.741,724	238.617,668	-71.507,015	463.852,377
B USD HEDGED	701,205	-	-	701,205
BI	4.410,863	3.008,852	-5.089,131	2.330,584
BM	634.167,090	165.669,345	-125.174,290	674.662,145
BM USD HEDGED	2,897	-	-	2,897
Z	-	854,152	-	854,152

TER pro Anteilklasse zum 30.09.2024 (ungeprüft)	(in %)
A	1,49
AM	1,15
B	1,47
B USD HEDGED	1,50
BI	0,76
BM	1,09
BM USD HEDGED	0,90
Z	-

* TER nicht repräsentativ

Die jährliche Performance wurde für die letzten 3 Geschäftsjahre berechnet. Für die während des Geschäftsjahres aufgelegten oder liquidierten Teilfonds / Anteilklassen, wurde die jeweilige jährliche Performance nicht berechnet.

Die bisherige Wertentwicklung gibt keinen Hinweis auf die zukünftige Wertentwicklung. Die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen und Kosten werden bei der Performance nicht berücksichtigt.

BL European Small & Mid Caps

Entwicklung des Teilfonds (in EUR) (Fortsetzung)

zum 30. September 2024

Ausschüttungen	Währung	Ausschüttung pro Anteil	Ex-Dividenden Datum
A	EUR	0,09	06.02.2024
AM	EUR	0,80	06.02.2024

Die jährliche Performance wurde für die letzten 3 Geschäftsjahre berechnet. Für die während des Geschäftsjahres aufgelegten oder liquidierten Teilfonds / Anteilklassen, wurde die jeweilige jährliche Performance nicht berechnet.

Die bisherige Wertentwicklung gibt keinen Hinweis auf die zukünftige Wertentwicklung. Die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen und Kosten werden bei der Performance nicht berücksichtigt.

BL European Small & Mid Caps

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in EUR)

zum 30. September 2024

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens *
Wertpapierbestand					
Amtlich notierte Wertpapiere					
Aktien					
CHF	26.024	Comet Holding AG Reg	2.790.395,18	9.220.448,96	3,20
CHF	5.585	Emmi AG Reg	2.526.110,32	5.132.411,44	1,78
CHF	2.883	Interroll-Holding SA Reg	3.593.005,38	7.856.230,03	2,72
CHF	2.121	LEM Holding SA	1.697.168,48	3.096.061,51	1,07
CHF	75.686	Logitech Intl SA Reg	3.443.721,71	6.075.607,12	2,11
CHF	17.660	SKAN Group AG Partizsch	1.448.885,25	1.495.309,87	0,52
			<u>15.499.286,32</u>	<u>32.876.068,93</u>	<u>11,40</u>
DKK	87.823	Royal Unibrew A/S	4.367.016,02	6.626.842,52	2,30
EUR	131.276	Aalberts NV	5.830.008,24	4.783.697,44	1,66
EUR	441.983	Amplifon SpA Post Frazionamento	6.074.098,48	11.407.581,23	3,95
EUR	156.541	Brunello Cucinelli SpA	6.405.274,34	15.145.341,75	5,25
EUR	74.295	Carl Zeiss Meditec AG	3.163.290,31	5.286.089,25	1,83
EUR	26.018	CEWE Stiftung & Co KGaA	2.691.910,25	2.757.908,00	0,96
EUR	393.575	De'Longhi SpA	9.912.830,78	10.870.541,50	3,77
EUR	297.110	Ebro Foods SA	5.109.207,55	4.735.933,40	1,64
EUR	557.294	Fagron SA	12.990.269,25	10.365.668,40	3,59
EUR	61.483	Fugro NV	1.286.440,28	1.256.712,52	0,44
EUR	106.670	Gerresheimer AG	7.233.874,21	8.533.600,00	2,96
EUR	220.378	Interpump Group SpA	4.203.494,14	9.229.430,64	3,20
EUR	76.999	Kion Group AG	4.073.002,41	2.718.834,69	0,94
EUR	110.766	Krones AG	10.651.006,92	14.288.814,00	4,95
EUR	45.145	KWS Saat SE & Co KGaA	2.364.686,91	2.871.222,00	0,99
EUR	60.412	Nemetschek SE	3.347.022,28	5.618.316,00	1,95
EUR	87.438	Prysmian SpA	3.569.325,91	5.700.957,60	1,98
EUR	11.059	Rational AG Reg	6.432.418,17	10.118.985,00	3,51
EUR	63.990	Sopra Steria Group SA	9.891.118,69	12.055.716,00	4,18
EUR	79.560	Stabilus SE	4.496.023,11	2.919.852,00	1,01
EUR	60.681	Stroeer SE & Co KGaA	3.819.857,95	3.486.123,45	1,21
EUR	36.354	Virbac SA	7.480.917,05	13.923.582,00	4,83
EUR	216.884	Viscofan SA	11.535.640,29	13.815.510,80	4,79
			<u>132.561.717,52</u>	<u>171.890.417,67</u>	<u>59,59</u>
GBP	279.943	Britvic Plc	2.761.194,31	4.288.723,63	1,49
GBP	241.383	Fevertree Drinks Plc	5.359.571,89	2.392.813,73	0,83
GBP	2.152.138	Rotork Plc	6.842.127,08	8.621.522,67	2,99
GBP	153.731	Spectris Plc	5.215.500,81	5.039.112,81	1,75
GBP	53.446	Spirax Group PLC	3.651.624,26	4.826.057,09	1,67
			<u>23.830.018,35</u>	<u>25.168.229,93</u>	<u>8,73</u>
NOK	478.386	Tomra Systems ASA	3.813.530,99	6.330.238,49	2,19
SEK	351.175	AAK AB Reg	6.877.860,63	10.343.196,85	3,58
SEK	383.988	Loomis AB Reg	9.661.985,05	11.336.812,15	3,93
SEK	382.177	Mycronic AB	5.765.725,99	13.352.070,24	4,63
SEK	593.179	Nibe Industrier AB	1.271.175,35	2.920.222,45	1,01
SEK	219.247	Thule Group AB	6.412.424,39	6.003.735,86	2,08
			<u>29.989.171,41</u>	<u>43.956.037,55</u>	<u>15,23</u>
		Summe des Wertpapierbestandes	<u>210.060.740,61</u>	<u>286.847.835,09</u>	<u>99,44</u>
		Bankguthaben		1.848.868,39	0,64
		Sonstige Nettoaktiva/(-Passiva)		-229.306,72	-0,08
		Gesamt		<u>288.467.396,76</u>	<u>100,00</u>

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

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

BL European Small & Mid Caps

Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes zum 30. September 2024

Wirtschaftliche Aufgliederung

(in Prozent des Nettovermögens)

Industrie	30,28 %
Technologien	17,82 %
Gesundheitswesen	17,68 %
Nachhaltige Konsumgüter	15,82 %
Nicht zyklische Konsumgüter	12,61 %
Rohstoffe	4,79 %
Energie	0,44 %
Gesamt	<u>99,44 %</u>

Geographische Aufgliederung

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

Deutschland	19,30 %
Italien	18,15 %
Schweden	15,23 %
Schweiz	11,40 %
Frankreich	9,01 %
Vereinigtes Königreich	8,73 %
Spanien	6,43 %
Belgien	3,59 %
Dänemark	2,30 %
Norwegen	2,19 %
Niederlande	2,10 %
Luxemburg	1,01 %
Gesamt	<u>99,44 %</u>

BL European Family Businesses

Vermögensaufstellung (in EUR)

zum 30. September 2024

Aktiva

Wertpapierbestand zum Marktwert	109.296.000,53
Bankguthaben	321.441,81
Ausstehende Zeichnungsbeträge	16,62
Forderungen aus Wertpapiererträgen	14.292,00
Rechnungsabgrenzungsposten	46,68
Gesamtaktiva	109.631.797,64

Passiva

Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften	6.333,17
Sonstige Verbindlichkeiten	113.276,00
Gesamtpassiva	119.609,17
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	109.512.188,47

Aufteilung des Nettovermögens pro Anteilklasse

Anteilklasse	Anzahl der Anteile	Währung Anteil	NIW pro Anteil in Währung der Anteilklasse	Nettovermögen pro Anteilklasse (in EUR)
A	11.004,309	EUR	145,42	1.600.266,97
AM	112.404,838	EUR	148,30	16.669.427,89
B	170.582,043	EUR	146,19	24.936.585,32
B USD HEDGED	1.582,566	USD	171,88	243.685,61
BI	1.428,935	EUR	1.544,53	2.207.035,90
BM	423.364,550	EUR	150,82	63.852.575,92
BM USD HEDGED	1,000	USD	183,34	164,25
Z	23,500	EUR	104,11	2.446,61
				109.512.188,47

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

BL European Family Businesses

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

vom 1. Oktober 2023 bis zum 30. September 2024

Erträge

Nettodividendenerträge	1.541.895,98
Bankzinsen	16.536,12
Sonstige Erträge	14.082,64
Gesamterträge	1.572.514,74

Aufwendungen

Verwaltungsvergütung	1.029.607,12
Depotgebühren	55.309,30
Bankspesen und sonstige Gebühren	11.628,08
Transaktionskosten	13.777,40
Zentralverwaltungsaufwand	120.398,79
Honorare externer Dienstleister	2.146,28
Sonstiger Verwaltungsaufwand	43.271,16
Abonnementsteuer ("taxe d'abonnement")	54.714,56
Andere Steuern	38.234,97
Bezahlte Bankzinsen	226,51
Sonstige Aufwendungen	8.309,29
Gesamtaufwendungen	1.377.623,46

Summe der Nettoerträge 194.891,28

Nettorealisierte Werterhöhungen / (Wertverminderungen)

- aus Wertpapieren	1.986.926,09
- aus Devisentermingeschäften	9.988,76
- aus Devisengeschäften	-3.505,44

Realisiertes Ergebnis 2.188.300,69

Nettoveränderung der nicht realisierten Werterhöhungen / (Wertverminderungen)

- aus Wertpapieren	17.282.431,97
- aus Devisentermingeschäften	-18.169,22

Ergebnis 19.452.563,44

Ausschüttungen -56.627,92

Wiederanlage von Anteilen -

Zeichnung von Anteilen 3.478.000,93

Rücknahme von Anteilen -19.280.693,06

Summe der Veränderungen des Nettovermögens 3.593.243,39

Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres 105.918.945,08

Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres 109.512.188,47

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

BL European Family Businesses

Entwicklung des Teilfonds (in EUR)

zum 30. September 2024

Nettovermögen	Währung	30.09.2022	30.09.2023	30.09.2024
	EUR	102.421.980,22	105.918.945,08	109.512.188,47

Wert pro Anteilklasse	Währung	30.09.2022	30.09.2023	30.09.2024
A	EUR	108,85	121,98	145,42
AM	EUR	110,60	124,37	148,30
B	EUR	109,40	122,60	146,19
B USD HEDGED	USD	122,77	141,55	171,88
BI	EUR	1.139,55	1.286,16	1.544,53
BM	EUR	111,98	125,99	150,82
BM USD HEDGED	USD	128,27	149,43	183,34
Z	EUR	-	-	104,11

Wertentwicklung pro Anteilklasse (in %)	Währung	30.09.2022	30.09.2023	30.09.2024
A	EUR	-31,82	12,06	19,23
AM	EUR	-31,59	12,45	19,64
B	EUR	-31,83	12,07	19,24
B USD HEDGED	USD	-30,36	15,30	21,43
BI	EUR	-31,33	12,87	20,09
BM	EUR	-31,55	12,51	19,71
BM USD HEDGED	USD	-29,62	16,50	22,69

Anzahl der Anteile	im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	ausgegeben	zurückgenommen	im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres
A	11.236,282	253,371	-485,344	11.004,309
AM	125.989,857	6.141,262	-19.726,281	112.404,838
B	203.083,103	1.711,906	-34.212,966	170.582,043
B USD HEDGED	2.783,388	4,737	-1.205,559	1.582,566
BI	1.557,860	-	-128,925	1.428,935
BM	488.952,174	16.558,027	-82.145,651	423.364,550
BM USD HEDGED	1,000	-	-	1,000
Z	-	23,500	-	23,500

TER pro Anteilklasse zum 30.09.2024 (ungeprüft)	(in %)
A	1,54
AM	1,21
B	1,55
B USD HEDGED	1,60
BI	0,83
BM	1,15
BM USD HEDGED	0,45
Z	*

* TER nicht repräsentativ

Die jährliche Performance wurde für die letzten 3 Geschäftsjahre berechnet. Für die während des Geschäftsjahres aufgelegten oder liquidierten Teilfonds / Anteilklassen, wurde die jeweilige jährliche Performance nicht berechnet.

Die bisherige Wertentwicklung gibt keinen Hinweis auf die zukünftige Wertentwicklung. Die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen und Kosten werden bei der Performance nicht berücksichtigt.

BL European Family Businesses

Entwicklung des Teilfonds (in EUR) (Fortsetzung)

zum 30. September 2024

Ausschüttungen	Währung	Ausschüttung pro Anteil	Ex-Dividenden Datum
A	EUR	0,02	06.02.2024
AM	EUR	0,47	06.02.2024

Die jährliche Performance wurde für die letzten 3 Geschäftsjahre berechnet. Für die während des Geschäftsjahres aufgelegten oder liquidierten Teilfonds / Anteilklassen, wurde die jeweilige jährliche Performance nicht berechnet.

Die bisherige Wertentwicklung gibt keinen Hinweis auf die zukünftige Wertentwicklung. Die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen und Kosten werden bei der Performance nicht berücksichtigt.

BL European Family Businesses

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in EUR)

zum 30. September 2024

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens *
Wertpapierbestand					
Amtlich notierte Wertpapiere					
Aktien					
CHF	8.034	Belimo Holding AG	1.354.901,76	5.150.996,81	4,70
CHF	15.234	Bossard Holding AG	2.725.594,47	3.851.883,01	3,52
CHF	1.012	LEM Holding SA	1.381.863,19	1.477.234,44	1,35
CHF	19.012	SFS Group SA	1.610.135,08	2.666.145,93	2,43
			<u>7.072.494,50</u>	<u>13.146.260,19</u>	<u>12,00</u>
DKK	20.566	Coloplast A/S B	1.686.832,97	2.413.980,40	2,20
EUR	104.705	Amplifon SpA Post Frazionamento	3.333.768,72	2.702.436,05	2,47
EUR	64.257	Basler AG	997.957,67	577.670,43	0,53
EUR	29.119	BioMerieux SA	2.427.299,73	3.133.204,40	2,86
EUR	41.880	Brunello Cucinelli SpA	1.085.900,72	4.051.890,00	3,70
EUR	21.915	CEWE Stiftung & Co KGaA	2.651.251,26	2.322.990,00	2,12
EUR	4.279	D'Ieteren Gr SA	841.940,80	812.582,10	0,74
EUR	250.866	Datalogic SpA Post Frazionamento	4.819.674,75	1.530.282,60	1,40
EUR	271.704	Davide Campari-Milano NV Reg	1.757.730,03	2.064.950,40	1,88
EUR	146.127	De'Longhi SpA	4.505.931,14	4.036.027,74	3,68
EUR	17.298	EssilorLuxottica SA	1.995.490,33	3.677.554,80	3,36
EUR	49.810	Eurofins Scientific SE	2.532.178,62	2.834.189,00	2,59
EUR	124.768	Fluidra SA	1.110.435,43	2.932.048,00	2,68
EUR	24.597	Heineken NV	2.399.986,19	1.958.905,08	1,79
EUR	371	Hermes Intl SA	218.424,64	818.426,00	0,75
EUR	8.469	ID Logistics Group	1.763.052,95	3.209.751,00	2,93
EUR	84.159	Interpump Group SpA	2.086.083,11	3.524.578,92	3,22
EUR	89.508	Kinopolis Group NV	4.448.113,42	3.580.320,00	3,27
EUR	5.491	L'Oréal SA	1.397.930,65	2.207.656,55	2,01
EUR	258	Lotus Bakeries NV	699.788,80	3.106.320,00	2,84
EUR	5.434	LVMH Moët Hennessy L Vuit SE	1.482.702,91	3.741.309,00	3,42
EUR	35.706	Nemetschek SE	1.314.267,54	3.320.658,00	3,03
EUR	3.012	Rational AG Reg	1.471.317,46	2.755.980,00	2,52
EUR	7.146	Remy Cointreau SA	869.149,42	499.148,10	0,45
EUR	31.654	Reply SpA Reg	2.423.385,04	4.279.620,80	3,91
EUR	3.742	Robertet SA	1.725.071,28	3.558.642,00	3,25
EUR	10.213	SEB SA	1.343.826,20	1.046.832,50	0,96
EUR	131.192	Sol SpA	1.386.221,39	4.683.554,40	4,28
EUR	71.288	Stroeer SE & Co KGaA	3.938.475,99	4.095.495,60	3,74
EUR	411.347	Technogym SpA	2.919.802,20	3.856.378,13	3,52
EUR	12.773	Virbac SA	1.977.185,77	4.892.059,00	4,47
EUR	155.713	Warehouses De Pauw NV Reg	2.662.658,33	3.727.769,22	3,40
			<u>64.587.002,49</u>	<u>89.539.229,82</u>	<u>81,77</u>
SEK	119.896	Sweco AB B Reg	1.703.534,45	1.825.040,60	1,67
SEK	297.254	Systemair AB	1.181.586,46	2.371.489,52	2,16
			<u>2.885.120,91</u>	<u>4.196.530,12</u>	<u>3,83</u>
Summe des Wertpapierbestandes			76.231.450,87	109.296.000,53	99,80
Bankguthaben				321.441,81	0,29
Sonstige Nettoaktiva/(-Passiva)				-105.253,87	-0,09
Gesamt				<u>109.512.188,47</u>	<u>100,00</u>

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

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

BL European Family Businesses

Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes zum 30. September 2024

Wirtschaftliche Aufgliederung

(in Prozent des Nettovermögens)

Nachhaltige Konsumgüter	32,34 %
Industrie	24,10 %
Gesundheitswesen	14,59 %
Nicht zyklische Konsumgüter	8,97 %
Technologien	8,87 %
Rohstoffe	7,53 %
Finanzen	3,40 %
Gesamt	<u>99,80 %</u>

Geographische Aufgliederung

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

Italien	28,06 %
Frankreich	24,46 %
Schweiz	12,00 %
Deutschland	11,94 %
Belgien	10,25 %
Schweden	3,83 %
Spanien	2,68 %
Luxemburg	2,59 %
Dänemark	2,20 %
Niederlande	1,79 %
Gesamt	<u>99,80 %</u>

BL Equities Japan

Vermögensaufstellung (in JPY)

zum 30. September 2024

Aktiva

Wertpapierbestand zum Marktwert	90.200.991.940
Bankguthaben	2.376.062.699
Ausstehende Zeichnungsbeträge	151.508.732
Forderungen aus Wertpapiererträgen	467.545.041
Zinsforderungen aus Bankguthaben	6.038
Rechnungsabgrenzungsposten	37.903
Gesamtaktiva	93.196.152.353

Passiva

Bankverbindlichkeiten	142.782.319
Ausstehende Zahlungen aus dem Rückkauf von Anteilen	62.382.335
Verbindlichkeiten aus Bankzinsen	54.961
Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften	1.585.833.193
Sonstige Verbindlichkeiten	84.821.506
Gesamtpassiva	1.875.874.314

Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	91.320.278.039
---	----------------

Aufteilung des Nettovermögens pro Anteilklasse

Anteilklasse	Anzahl der Anteile	Währung Anteil	NIW pro Anteil in Währung der Anteilklasse	Nettovermögen pro Anteilklasse (in JPY)
A	5.749,111	JPY	33.291	191.396.504
AM	377.862,665	JPY	34.433	13.011.043.193
AR	1,000	JPY	20.609	20.609
B	232.956,673	JPY	29.496	6.871.234.278
B CHF HEDGED	156,561	CHF	177,23	4.683.741
B EUR HEDGED	42.128,846	EUR	316,27	2.113.800.816
B USD HEDGED	22.151,284	USD	300,92	946.899.213
BI	38.695,422	JPY	116.150	4.494.489.364
BI CHF HEDGED	67,000	CHF	1.809,70	20.467.159
BI EUR HEDGED	25.678,805	EUR	1.900,46	7.742.218.049
BM	1.688.323,364	JPY	30.411	51.343.388.049
BM CHF HEDGED	1,000	CHF	183,01	30.892
BM EUR HEDGED	8.944,604	EUR	326,66	463.536.023
BM USD HEDGED	92.191,169	USD	310,47	4.066.034.059
BR	1.373,000	JPY	21.249	29.174.787
BR CHF HEDGED	1,000	CHF	173,14	29.226
Z	2.206,735	JPY	9.893	21.832.077
				91.320.278.039

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

BL Equities Japan

Ertrags- und Aufwandsrechnung sowie Veränderungen des Teilfondsvermögens (in JPY) vom 1. Oktober 2023 bis zum 30. September 2024

Erträge	
Nettodividendenerträge	1.310.877.338
Bankzinsen	37.099
Gesamterträge	1.310.914.437
Aufwendungen	
Verwaltungsvergütung	804.599.866
Depotgebühren	39.691.187
Bankspesen und sonstige Gebühren	6.437.267
Transaktionskosten	168.208.309
Zentralverwaltungsaufwand	39.281.563
Honorare externer Dienstleister	1.843.994
Sonstiger Verwaltungsaufwand	39.690.859
Abonnementsteuer ("taxe d'abonnement")	42.077.054
Andere Steuern	35.869.232
Bezahlte Bankzinsen	3.951.239
Sonstige Aufwendungen	3.249.823
Gesamtaufwendungen	1.184.900.393
Summe der Nettoerträge	126.014.044
Nettorealisierte Werterhöhungen / (Wertverminderungen)	
- aus Wertpapieren	9.301.528.600
- aus Devisentermingeschäften	2.411.960.822
- aus Devisengeschäften	10.757.811
Realisiertes Ergebnis	11.850.261.277
Nettoveränderung der nicht realisierten Werterhöhungen / (Wertverminderungen)	
- aus Wertpapieren	3.378.689.244
- aus Devisentermingeschäften	-1.987.988.341
Ergebnis	13.240.962.180
Ausschüttungen	-24.087.144
Wiederanlage von Anteilen	-
Zeichnung von Anteilen	5.523.610.295
Rücknahme von Anteilen	-24.260.800.866
Summe der Veränderungen des Nettovermögens	-5.520.315.535
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	96.840.593.574
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	91.320.278.039

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

BL Equities Japan

Entwicklung des Teilfonds (in JPY)

zum 30. September 2024

Nettovermögen	Währung	30.09.2022	30.09.2023	30.09.2024
	JPY	83.550.315.306	96.840.593.574	91.320.278.039

Wert pro Anteilklasse	Währung	30.09.2022	30.09.2023	30.09.2024
A	JPY	24.954	29.134	33.291
AM	JPY	25.740	30.079	34.433
AR	JPY	15.555	18.091	20.609
B	JPY	22.095	25.803	29.496
B CHF HEDGED	CHF	131,09	154,26	177,23
B EUR HEDGED	EUR	225,54	268,77	316,27
B USD HEDGED	USD	205,36	251,52	300,92
BI	JPY	85.786	100.895	116.150
BI CHF HEDGED	CHF	1.320,02	1.564,12	1.809,70
BI EUR HEDGED	EUR	1.336,42	1.603,73	1.900,46
BM	JPY	22.607	26.504	30.411
BM CHF HEDGED	CHF	134,25	158,62	183,01
BM EUR HEDGED	EUR	231,05	276,44	326,66
BM USD HEDGED	USD	210,15	258,48	310,47
BR	JPY	15.992	18.632	21.249
BR CHF HEDGED	CHF	128,45	150,81	173,14
Z	JPY	-	-	9.893

Wertentwicklung pro Anteilklasse (in %)	Währung	30.09.2022	30.09.2023	30.09.2024
A	JPY	-14,56	16,75	14,27
AM	JPY	-14,26	17,17	14,69
AR	JPY	-14,97	16,30	13,92
B	JPY	-14,53	16,78	14,31
B CHF HEDGED	CHF	-15,51	17,67	14,89
B EUR HEDGED	EUR	-15,61	19,17	17,67
B USD HEDGED	USD	-13,95	22,48	19,64
BI	JPY	-13,93	17,61	15,12
BI CHF HEDGED	CHF	-14,95	18,49	15,70
BI EUR HEDGED	EUR	-15,02	20,00	18,50
BM	JPY	-14,20	17,24	14,74
BM CHF HEDGED	CHF	-15,16	18,15	15,38
BM EUR HEDGED	EUR	-15,26	19,65	18,17
BM USD HEDGED	USD	-13,61	23,00	20,11
BR	JPY	-14,73	16,51	14,05
BR CHF HEDGED	CHF	-15,74	17,41	14,81

Anzahl der Anteile	im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	ausgegeben	zurückgenommen	im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres
A	6.528,847	439,418	-1.219,154	5.749,111
AM	423.880,919	26.738,232	-72.756,486	377.862,665
AR	1,000	-	-	1,000
B	274.495,398	19.600,664	-61.139,389	232.956,673
B CHF HEDGED	609,172	208,577	-661,188	156,561
B EUR HEDGED	49.492,216	16.140,573	-23.503,943	42.128,846
B USD HEDGED	23.458,284	40,000	-1.347,000	22.151,284

Die jährliche Performance wurde für die letzten 3 Geschäftsjahre berechnet. Für die während des Geschäftsjahres aufgelegten oder liquidierten Teilfonds / Anteilklassen, wurde die jeweilige jährliche Performance nicht berechnet.

Die bisherige Wertentwicklung gibt keinen Hinweis auf die zukünftige Wertentwicklung. Die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen und Kosten werden bei der Performance nicht berücksichtigt.

BL Equities Japan

Entwicklung des Teilfonds (in JPY) (Fortsetzung)

zum 30. September 2024

Anzahl der Anteile	im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	ausgegeben	zurückgenommen	im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres
BI	75.455,596	3.095,800	-39.855,974	38.695,422
BI CHF HEDGED	711,000	-	-644,000	67,000
BI EUR HEDGED	28.819,184	51,002	-3.191,381	25.678,805
BM	2.043.338,406	89.448,737	-444.463,779	1.688.323,364
BM CHF HEDGED	6.220,000	1.251,000	-7.470,000	1,000
BM EUR HEDGED	15.539,657	2.545,010	-9.140,063	8.944,604
BM USD HEDGED	95.090,104	201,000	-3.099,935	92.191,169
BR	3.075,000	276,000	-1.978,000	1.373,000
BR CHF HEDGED	1,000	-	-	1,000
Z	-	19.131,735	-16.925,000	2.206,735

TER pro Anteilklasse zum 30.09.2024 (ungeprüft)

(in %)

A	1,48
AM	1,12
AR	1,70
B	1,45
B CHF HEDGED	1,49
B EUR HEDGED	1,48
B USD HEDGED	1,47
BI	0,74
BI CHF HEDGED	0,77
BI EUR HEDGED	0,78
BM	1,08
BM CHF HEDGED	1,07
BM EUR HEDGED	1,07
BM USD HEDGED	1,07
BR	1,69
BR CHF HEDGED	1,46
Z	*

* TER nicht repräsentativ

Ausschüttungen	Währung	Ausschüttung pro Anteil	Ex-Dividenden Datum
AM	JPY	60	06.02.2024

Die jährliche Performance wurde für die letzten 3 Geschäftsjahre berechnet. Für die während des Geschäftsjahres aufgelegten oder liquidierten Teilfonds / Anteilklassen, wurde die jeweilige jährliche Performance nicht berechnet.

Die bisherige Wertentwicklung gibt keinen Hinweis auf die zukünftige Wertentwicklung. Die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen und Kosten werden bei der Performance nicht berücksichtigt.

BL Equities Japan

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in JPY)

zum 30. September 2024

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens *
Wertpapierbestand					
Amtlich notierte Wertpapiere					
Aktien					
JPY	360.000	ABC-Mart Inc	1.061.279.114	1.098.000.000	1,20
JPY	275.000	Advantest Corp	1.044.936.943	1.853.775.000	2,03
JPY	687.000	Asahi Group Holdings Ltd	1.080.617.106	1.290.529.500	1,41
JPY	740.000	Asahi Intecc Co Ltd	1.880.207.782	1.865.540.000	2,04
JPY	575.000	Asics Corp	667.984.896	1.725.575.000	1,89
JPY	685.000	Daifuku Co Ltd	1.833.614.215	1.891.627.500	2,07
JPY	76.000	Daikin Industries Ltd	1.718.610.101	1.525.700.000	1,67
JPY	52.000	Disco Corp	755.492.234	1.949.480.000	2,13
JPY	550.000	Ebara Corp	758.889.442	1.280.125.000	1,40
JPY	24.000	Fast Retailing Holdings Co Ltd	851.955.713	1.138.080.000	1,25
JPY	260.000	Fujifilm Holdings Corp	567.404.305	958.880.000	1,05
JPY	300.000	Fujitsu Ltd	799.415.760	880.650.000	0,96
JPY	145.000	GMO Payment Gateway Inc	1.455.229.772	1.276.000.000	1,40
JPY	650.000	Hitachi Ltd	898.295.633	2.457.650.000	2,69
JPY	680.000	Honda Motor Co Ltd	1.186.188.780	1.025.100.000	1,12
JPY	475.000	Hoshizaki Corp Ltd	2.247.885.183	2.367.400.000	2,59
JPY	130.000	Hoya Corp	1.796.912.461	2.572.050.000	2,82
JPY	150.000	Itochu Corp	1.214.894.910	1.151.700.000	1,26
JPY	1.040.000	Japan Exchange Group Inc	1.082.988.207	1.929.720.000	2,11
JPY	250.000	Kajima Corp	703.373.275	668.875.000	0,73
JPY	460.000	Kansai Paint Co Ltd	1.059.776.962	1.173.920.000	1,29
JPY	330.000	Kao Corp	2.220.283.822	2.345.970.000	2,57
JPY	35.000	Keyence Corp	1.441.255.000	2.392.600.000	2,62
JPY	425.000	Kobe Bussan Co Ltd Reg	1.402.974.160	1.922.700.000	2,11
JPY	340.000	Komatsu Ltd	1.187.753.333	1.348.440.000	1,48
JPY	715.000	Kubota Corp	1.628.675.101	1.452.165.000	1,59
JPY	200.000	Makita Corp	923.737.040	968.200.000	1,06
JPY	1.000.000	MatsukiyoCocokara Co	1.935.792.547	2.353.000.000	2,58
JPY	370.000	Minebea Mitsumi Inc	978.013.669	1.042.660.000	1,14
JPY	400.000	Mitsui Fudosan Co Ltd	604.273.980	535.200.000	0,59
JPY	270.000	Miura Co Ltd Reg	758.799.360	948.240.000	1,04
JPY	655.000	Murata Manufacturing Co Ltd	1.619.038.094	1.838.257.500	2,01
JPY	50.000	NEC Corp	667.317.480	687.500.000	0,75
JPY	549.500	Nichirei Corp Reg	1.673.176.294	2.454.616.500	2,69
JPY	1.750.000	Nihon M&A Center Hgs Inc	1.488.350.330	1.145.725.000	1,25
JPY	108.000	Nintendo Co Ltd	488.330.620	824.688.000	0,90
JPY	350.000	Nissin Food Hgs Co Ltd	1.507.507.851	1.402.450.000	1,54
JPY	50.000	Nitori Hgs Co Ltd	893.642.325	1.089.750.000	1,19
JPY	240.000	Nomura Research Institute Ltd Reg	833.911.167	1.272.000.000	1,39
JPY	480.000	Obic Co Ltd	1.606.073.405	2.422.080.000	2,65
JPY	755.000	Olympus Corp	1.732.562.581	2.052.467.500	2,25
JPY	270.000	Otsuka Corp	682.357.176	956.880.000	1,05
JPY	550.000	Panasonic Hgs Corp	727.905.432	683.650.000	0,75
JPY	175.000	Recruit Holdings Co Ltd	641.993.426	1.523.375.000	1,67
JPY	255.000	Renesas Electronics Corp Reg	812.064.440	530.145.000	0,58
JPY	410.000	Rohto Pharmaceutical Co Ltd	864.064.386	1.464.520.000	1,60
JPY	480.000	Secom Co Ltd	2.138.841.788	2.541.120.000	2,78
JPY	200.000	Sekisui House Ltd	743.326.010	794.800.000	0,87
JPY	35.500	Shimano Inc	694.105.591	964.535.000	1,06
JPY	145.000	Shin-Etsu Chemical Co Ltd	436.500.490	866.665.000	0,95
JPY	560.000	Shoei Co Ltd	1.198.533.688	1.250.480.000	1,37
JPY	25.000	SMC Corp	1.897.121.100	1.591.250.000	1,74
JPY	600.000	SMS Co Ltd	1.301.569.735	1.293.900.000	1,42
JPY	825.000	Sony Group Corp	1.792.041.089	2.291.437.500	2,51
JPY	270.000	Sumitomo Electric Ind Ltd Reg	635.488.460	619.785.000	0,68
JPY	335.000	TechnoPro Holdings Inc	978.148.022	930.965.000	1,02
JPY	740.000	Terumo Corp	1.656.036.428	1.998.000.000	2,19

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

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

BL Equities Japan

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in JPY) (Fortsetzung)

zum 30. September 2024

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens *
JPY	80.000	Tokyo Electron Ltd	1.629.521.336	2.023.200.000	2,22
JPY	60.000	Toyota Industries Corp	820.282.000	661.500.000	0,72
JPY	500.180	Unicharm Corp	2.171.858.533	2.592.432.940	2,84
JPY	325.000	Yakult Honsha Co Ltd	990.499.889	1.078.675.000	1,18
JPY	185.000	Zozo Inc Reg	502.782.522	964.590.000	1,06
Summe des Wertpapierbestandes			73.572.462.494	90.200.991.940	98,77
Bankguthaben				2.376.062.699	2,60
Bankverbindlichkeiten				-142.782.319	-0,16
Sonstige Nettoaktiva/(-Passiva)				-1.113.994.281	-1,21
Gesamt				91.320.278.039	100,00

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

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

BL Equities Japan

Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes zum 30. September 2024

Wirtschaftliche Aufgliederung

(in Prozent des Nettovermögens)

Industrie	27,50 %
Nicht zyklische Konsumgüter	19,61 %
Technologien	17,52 %
Nachhaltige Konsumgüter	15,85 %
Gesundheitswesen	10,90 %
Finanzen	3,51 %
Rohstoffe	3,29 %
Immobilien	0,59 %
Gesamt	<u>98,77 %</u>

Geographische Aufgliederung

(nach Sitz des Emittenten)

(in Prozent des Nettovermögens)

Japan	<u>98,77 %</u>
Gesamt	<u>98,77 %</u>

BL Equities Asia

Vermögensaufstellung (in USD)

zum 30. September 2024

Aktiva

Wertpapierbestand zum Marktwert	376.953.386,09
Bankguthaben	4.406.241,88
Forderungen aus Wertpapiererträgen	334.431,43
Rechnungsabgrenzungsposten	152,99
Gesamtaktiva	381.694.212,39

Passiva

Sonstige Verbindlichkeiten	346.935,51
Gesamtpassiva	346.935,51
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	381.347.276,88

Aufteilung des Nettovermögens pro Anteilklasse

Anteilklasse	Anzahl der Anteile	Währung Anteil	NIW pro Anteil in Währung der Anteilklasse	Nettovermögen pro Anteilklasse (in USD)
A	12.732,875	USD	111,72	1.422.546,24
AM	641.426,131	USD	113,16	72.586.764,35
AR	500,400	USD	108,32	54.204,53
B	282.850,318	USD	117,36	33.194.143,65
BC	67.185,918	EUR	143,02	10.726.128,92
BCM	2.321,000	EUR	146,61	379.838,11
BI	1,000	USD	910,60	910,60
BM	2.172.950,536	USD	121,00	262.928.574,76
BR	1,000	USD	120,47	120,47
Z	484,118	USD	111,64	54.045,25
				381.347.276,88

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

BL Equities Asia

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

vom 1. Oktober 2023 bis zum 30. September 2024

Erträge

Nettodividendenerträge	8.337.652,54
Bankzinsen	269.110,09
Sonstige Erträge	13.410,88
Gesamterträge	8.620.173,51

Aufwendungen

Verwaltungsvergütung	3.367.380,19
Depotgebühren	161.480,95
Bankspesen und sonstige Gebühren	192.624,73
Transaktionskosten	1.545.084,58
Zentralverwaltungsaufwand	143.925,19
Honorare externer Dienstleister	7.705,19
Sonstiger Verwaltungsaufwand	167.036,48
Abonnementsteuer ("taxe d'abonnement")	180.488,16
Andere Steuern	137.998,73
Bezahlte Bankzinsen	19.833,38
Sonstige Aufwendungen	58.780,34
Gesamtaufwendungen	5.982.337,92

Summe der Nettoerträge 2.637.835,59

Nettorealisierte Werterhöhungen / (Wertverminderungen)

- aus Wertpapieren	-30.452.854,46
- aus Devisentermingeschäften	-1.881,77
- aus Devisengeschäften	198.348,77
Realisiertes Ergebnis	-27.618.551,87

Nettoveränderung der nicht realisierten Werterhöhungen / (Wertverminderungen)

- aus Wertpapieren 96.238.023,09

Ergebnis 68.619.471,22

Ausschüttungen -770.387,52

Wiederanlage von Anteilen -

Zeichnung von Anteilen 20.076.537,21

Rücknahme von Anteilen -262.121.093,42

Summe der Veränderungen des Nettovermögens -174.195.472,51

Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres 555.542.749,39

Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres 381.347.276,88

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

BL Equities Asia

Entwicklung des Teilfonds (in USD)

zum 30. September 2024

Nettovermögen	Währung	30.09.2022	30.09.2023	30.09.2024
	USD	538.770.927,64	555.542.749,39	381.347.276,88

Wert pro Anteilklasse	Währung	30.09.2022	30.09.2023	30.09.2024
A	USD	86,56	93,63	111,72
AM	USD	87,70	94,85	113,16
AR	USD	84,04	90,78	108,32
B	USD	90,02	97,55	117,36
BC	EUR	124,96	125,30	143,02
BCM	EUR	127,18	127,99	146,61
BI	USD	687,06	750,46	910,60
BM	USD	92,09	100,18	121,00
BR	USD	91,08	99,37	120,47
Z	USD	-	-	111,64

Wertentwicklung pro Anteilklasse (in %)	Währung	30.09.2022	30.09.2023	30.09.2024
A	USD	-26,87	8,30	20,24
AM	USD	-26,59	8,72	20,71
AR	USD	-27,07	8,02	19,91
B	USD	-26,81	8,36	20,31
BC	EUR	-13,41	0,27	14,14
BCM	EUR	-13,11	0,64	14,55
BI	USD	-26,11	9,23	21,34
BM	USD	-26,53	8,78	20,78
BR	USD	-26,77	9,10	21,23

Anzahl der Anteile	im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	ausgegeben	zurückgenommen	im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres
A	16.362,835	36.455,152	-40.085,112	12.732,875
AM	1.074.702,909	39.596,858	-472.873,636	641.426,131
AR	500,400	-	-	500,400
B	378.250,256	4.474,404	-99.874,342	282.850,318
BC	75.563,984	4.261,786	-12.639,852	67.185,918
BCM	5.100,310	-	-2.779,310	2.321,000
BI	21,868	-	-20,868	1,000
BM	4.036.591,220	113.433,334	-1.977.074,018	2.172.950,536
BR	1,000	-	-	1,000
Z	-	484,118	-	484,118

TER pro Anteilklasse zum 30.09.2024 (ungeprüft)	(in %)
A	1,56
AM	1,18
AR	1,84

Die jährliche Performance wurde für die letzten 3 Geschäftsjahre berechnet. Für die während des Geschäftsjahres aufgelegten oder liquidierten Teilfonds / Anteilklassen, wurde die jeweilige jährliche Performance nicht berechnet.

Die bisherige Wertentwicklung gibt keinen Hinweis auf die zukünftige Wertentwicklung. Die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen und Kosten werden bei der Performance nicht berücksichtigt.

BL Equities Asia

Entwicklung des Teilfonds (in USD) (Fortsetzung)

zum 30. September 2024

TER pro Anteilklasse **(in %)**
zum 30.09.2024
(ungeprüft)

B		1,52
BC		1,50
BCM		1,16
BI		0,71
BM		1,12
BR		0,72
Z	*	-

* TER nicht repräsentativ

Ausschüttungen	Währung	Ausschüttung pro Anteil	Ex-Dividenden Datum
A	USD	0,72	06.02.2024
AM	USD	1,11	06.02.2024
AR	USD	0,45	06.02.2024

Die jährliche Performance wurde für die letzten 3 Geschäftsjahre berechnet. Für die während des Geschäftsjahres aufgelegten oder liquidierten Teilfonds / Anteilklassen, wurde die jeweilige jährliche Performance nicht berechnet.

Die bisherige Wertentwicklung gibt keinen Hinweis auf die zukünftige Wertentwicklung. Die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen und Kosten werden bei der Performance nicht berücksichtigt.

BL Equities Asia

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in USD)

zum 30. September 2024

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	3.750.195,91	0,98
CNY	699.972	Foshan Haito Flav & Fo Co Ltd A	4.145.461,42	4.804.247,63	1,26
CNY	50.000	Kweichow Moutai Co Ltd A Reg	7.595.528,27	12.453.158,15	3,27
			15.685.649,05	21.007.601,69	5,51
HKD	1.800.000	Alibaba Group Holding Ltd Reg	36.006.734,74	25.493.288,63	6,68
HKD	600.000	ASMP T Ltd	6.141.567,94	7.338.977,03	1,92
HKD	5.000.000	Budweiser Brewing Co APAC Ltd Reg	11.366.515,89	6.733.833,31	1,77
HKD	4.000.000	China Feihe Ltd Unitary Share Reg	7.368.631,40	3.028.293,68	0,79
HKD	1.800.000	Fuyao Glass Industry Gr Co Ltd	8.011.451,36	12.109.312,10	3,18
HKD	2.500.000	Haitian Intl Holdings Ltd	5.899.258,47	8.047.123,94	2,11
HKD	430.000	Hong Kong Sec Clearing Co Ltd	19.735.289,55	18.059.806,18	4,74
HKD	850.028	JD.com Inc Reg A	19.700.232,50	18.288.174,39	4,80
HKD	600.000	Netease Inc Reg	10.521.883,51	11.626.484,66	3,05
HKD	380.000	Techtronic Industries Co Ltd	2.935.827,26	5.778.221,25	1,51
HKD	250.000	Tencent Holdings Ltd	11.398.776,40	14.311.005,21	3,75
HKD	2.800.000	Travelsky Technology Ltd H	5.072.218,90	4.167.508,92	1,09
HKD	10.000.000	Want China Holdings Ltd	8.356.023,43	6.875.462,69	1,80
HKD	220.000	Yum China Holdings Inc	13.216.342,59	10.429.587,64	2,73
			165.730.753,94	152.287.079,63	39,92
IDR	75.000.000	Kalbe Farma Tbk (PT)	8.054.377,84	8.545.218,75	2,24
IDR	8.500.000	PT Indofood CBP Sukses Mak Tbk	5.316.604,01	6.919.563,13	1,81
			13.370.981,85	15.464.781,88	4,05
INR	850.000	Container Corp of India Ltd Reg	5.574.271,85	9.315.666,34	2,44
INR	480.000	Infosys Ltd Reg	10.580.789,45	10.744.640,18	2,82
INR	280.000	Tata Consultancy Services Ltd	11.950.278,55	14.264.078,89	3,74
			28.105.339,85	34.324.385,41	9,00
KRW	60.000	Amorepacific Corp (New)	10.354.517,35	6.744.575,75	1,77
KRW	150.000	Coway Co Ltd	10.727.813,97	7.614.475,34	2,00
KRW	120.000	S-1 CORP	8.744.703,82	5.397.487,16	1,42
KRW	360.000	Samsung Electronics Co Ltd	15.895.640,64	16.850.023,38	4,42
			45.722.675,78	36.606.561,63	9,61
PHP	16.148.967	RFM Corp	1.510.438,34	1.115.212,40	0,29
PHP	2.200.000	Universal Robina Corp	6.602.051,09	4.071.020,73	1,07
			8.112.489,43	5.186.233,13	1,36
SGD	3.500.000	Sheng Siong Group Ltd	2.972.680,72	4.176.904,18	1,10
SGD	23.000.000	Thai Beverage PLC	12.380.380,61	9.597.909,60	2,52
			15.353.061,33	13.774.813,78	3,62
THB	3.500.000	CP All PCL Foreign	7.095.091,09	7.100.820,91	1,86
THB	5.000.000	Osotspa PCL Foreign Reg	5.641.861,97	3.577.512,82	0,94
THB	5.500.000	TOA Paint Thailand PCL Reg	6.051.115,48	3.304.940,42	0,87
			18.788.068,54	13.983.274,15	3,67
TWD	30.000	Aspeed Tec Inc Reg	1.779.419,96	4.071.178,66	1,07
TWD	200.000	King Slide Works Co Ltd	2.481.848,24	6.935.031,40	1,82
TWD	110.000	MediaTek Inc	2.517.736,40	4.074.330,95	1,07
TWD	1.400.000	President Chain Store Corp	12.767.701,47	13.018.945,31	3,41
TWD	750.000	Sinbon Electronics Co Ltd	7.567.394,14	7.104.466,83	1,86
TWD	1.300.000	Taiwan Secom	3.615.988,26	5.655.202,88	1,48
TWD	900.000	Taiwan Semiconduct Mfg Co Ltd	7.026.795,11	27.150.647,93	7,12
			37.756.883,58	68.009.803,96	17,83

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

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

BL Equities Asia

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in USD) (Fortsetzung) zum 30. September 2024

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens *
VND	2.200.000	Vietnam Dairy Product Corp	9.652.411,83	6.277.987,76	1,65
Summe Aktien			<u>358.278.315,18</u>	<u>366.922.523,02</u>	<u>96,22</u>
<u>Wertpapiere, die an anderen geregelten Märkten gehandelt werden</u>					
Aktien					
KRW	50.000	Classys Inc	1.798.912,73	2.058.686,24	0,54
KRW	35.000	Leeno Industrial Inc	3.858.473,04	5.034.458,21	1,32
KRW	20.000	Park Systems Corp	<u>2.477.729,99</u>	<u>2.937.718,62</u>	<u>0,77</u>
Summe Aktien			<u>8.135.115,76</u>	<u>10.030.863,07</u>	<u>2,63</u>
Summe des Wertpapierbestandes			<u>366.413.430,94</u>	<u>376.953.386,09</u>	<u>98,85</u>
Bankguthaben				4.406.241,88	1,16
Sonstige Nettoaktiva/(-Passiva)				-12.351,09	-0,01
Gesamt				<u><u>381.347.276,88</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 Jahresabschlusses.

BL Equities Asia

Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes zum 30. September 2024

Wirtschaftliche Aufgliederung

(in Prozent des Nettovermögens)

Technologien	40,21 %
Nicht zyklische Konsumgüter	25,31 %
Nachhaltige Konsumgüter	17,13 %
Industrie	7,81 %
Finanzen	4,74 %
Gesundheitswesen	2,78 %
Rohstoffe	0,87 %
Gesamt	<u>98,85 %</u>

Geographische Aufgliederung

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

China	20,36 %
Cayman-Inseln	18,82 %
Taiwan	17,83 %
Südkorea	12,24 %
Indien	9,00 %
Hongkong	6,25 %
Thailand	6,19 %
Indonesien	4,05 %
Vietnam	1,65 %
Philippinen	1,36 %
Singapur	1,10 %
Gesamt	<u>98,85 %</u>

BL Equities Emerging Markets

Vermögensaufstellung (in USD)

zum 30. September 2024

Aktiva

Wertpapierbestand zum Marktwert	69.356.131,11
Bankguthaben	831.012,66
Gründungskosten, netto	10.789,88
Forderungen aus Wertpapiererträgen	159.796,73
Rechnungsabgrenzungsposten	32,78
Gesamtaktiva	70.357.763,16

Passiva

Bankverbindlichkeiten	248.932,39
Sonstige Verbindlichkeiten	68.472,64
Gesamtpassiva	317.405,03
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	70.040.358,13

Aufteilung des Nettovermögens pro Anteilklasse

Anteilklasse	Anzahl der Anteile	Währung Anteil	NIW pro Anteil in Währung der Anteilklasse	Nettovermögen pro Anteilklasse (in USD)
AM	92.772,785	USD	94,86	8.800.123,22
B	15.649,877	USD	95,39	1.492.866,45
BC	362,976	EUR	99,07	40.139,83
BCM	5.970,912	EUR	98,23	654.733,63
BM	612.443,126	USD	96,39	59.035.338,37
Z	153,046	USD	112,10	17.156,63
				70.040.358,13

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

BL Equities Emerging Markets

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

vom 1. Oktober 2023 bis zum 30. September 2024

Erträge

Nett dividenden erträge	2.013.259,14
Bankzinsen	13.757,17
Gesamterträge	2.027.016,31

Aufwendungen

Verwaltungsvergütung	616.067,51
Depotgebühren	46.208,25
Bankspesen und sonstige Gebühren	31.176,09
Transaktionskosten	205.253,80
Zentralverwaltungsaufwand	89.440,04
Honorare externer Dienstleister	1.446,41
Sonstiger Verwaltungsaufwand	69.490,39
Abonnementsteuer ("taxe d'abonnement")	35.122,46
Andere Steuern	33.018,26
Bezahlte Bankzinsen	31.719,19
Sonstige Aufwendungen	21.993,66
Gesamtaufwendungen	1.180.936,06

Summe der Nettoerträge 846.080,25

Nettorealisierte Werterhöhungen / (Wertverminderungen)

- aus Wertpapieren	-4.881.761,70
- aus Devisentermingeschäften	-706,80
- aus Devisengeschäften	295,80
Realisiertes Ergebnis	-4.036.092,45

Nettoveränderung der nicht realisierten Werterhöhungen / (Wertverminderungen)

- aus Wertpapieren	17.931.958,04
Ergebnis	13.895.865,59

Ausschüttungen -129.285,32

Wiederanlage von Anteilen -

Zeichnung von Anteilen 6.715.095,37

Rücknahme von Anteilen -34.490.624,08

Summe der Veränderungen des Nettovermögens -14.008.948,44

Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres 84.049.306,57

Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres 70.040.358,13

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

BL Equities Emerging Markets

Entwicklung des Teilfonds (in USD)

zum 30. September 2024

Nettovermögen	Währung	30.09.2022	30.09.2023	30.09.2024
	USD	81.662.438,57	84.049.306,57	70.040.358,13

Wert pro Anteilklasse	Währung	30.09.2022	30.09.2023	30.09.2024
AM	USD	72,54	79,15	94,86
B	USD	72,35	78,79	95,39
BC	EUR	85,60	86,26	99,07
BCM	EUR	84,20	85,19	98,23
BI	USD	727,63	797,88	865,69
BM	USD	72,58	79,33	96,39
Z	USD	-	-	112,10

* Nettoinventarwert, der für den endgültigen Rückkauf verwendet wurde

Wertentwicklung pro Anteilklasse (in %)	Währung	30.09.2023	30.09.2024
AM	USD	9,24	21,43
B	USD	8,90	21,07
BC	EUR	0,77	14,85
BCM	EUR	1,18	15,31
BM	USD	9,30	21,51

Anzahl der Anteile	im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	ausgegeben	zurückgenommen	im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres
AM	126.043,326	13.733,898	-47.004,439	92.772,785
B	20.341,159	3.398,449	-8.089,731	15.649,877
BC	562,976	-	-200,000	362,976
BCM	8.320,932	231,434	-2.581,454	5.970,912
BI	4.859,000	2.581,000	-7.440,000	-
BM	854.555,325	38.323,662	-280.435,861	612.443,126
Z	-	153,046	-	153,046

TER pro Anteilklasse zum 30.09.2024 (ungeprüft) (in %)

AM	1,36
B	1,67
BC	1,66
BCM	1,26
BM	1,30
Z	-

* TER nicht repräsentativ

Ausschüttungen	Währung	Ausschüttung pro Anteil	Ex-Dividenden Datum
AM	USD	1,06	06.02.2024

Die jährliche Performance wurde für die letzten 3 Geschäftsjahre berechnet. Für die während des Geschäftsjahres aufgelegten oder liquidierten Teilfonds / Anteilklassen, wurde die jeweilige jährliche Performance nicht berechnet.

Die bisherige Wertentwicklung gibt keinen Hinweis auf die zukünftige Wertentwicklung. Die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen und Kosten werden bei der Performance nicht berücksichtigt.

BL Equities Emerging Markets

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in USD)

zum 30. September 2024

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens *
Wertpapierbestand					
Amtlich notierte Wertpapiere					
Aktien					
BRL	850.000	Ambev SA	2.342.813,72	2.041.892,03	2,91
BRL	870.000	Odontoprev SA	1.827.997,08	1.797.537,17	2,57
BRL	350.000	Raia Drogasil SA Reg	1.394.053,85	1.638.490,72	2,34
			<u>5.564.864,65</u>	<u>5.477.919,92</u>	<u>7,82</u>
CNY	149.939	Foshan Haiti Flav & Fo Co Ltd A	878.551,21	1.029.104,14	1,47
CNY	5.000	Kweichow Moutai Co Ltd A Reg	1.072.095,83	1.245.315,81	1,78
			<u>1.950.647,04</u>	<u>2.274.419,95</u>	<u>3,25</u>
HKD	280.000	Alibaba Group Holding Ltd Reg	4.973.206,16	3.965.622,68	5,66
HKD	80.000	ASMPT Ltd	811.031,13	978.530,27	1,40
HKD	1.300.000	Budweiser Brewing Co APAC Ltd Reg	2.836.420,33	1.750.796,66	2,50
HKD	1.000.000	China Feihe Ltd Unitary Share Reg	1.519.859,95	757.073,42	1,08
HKD	200.000	Fuyao Glass Industry Gr Co Ltd	861.694,75	1.345.479,12	1,92
HKD	450.000	Haitian Intl Holdings Ltd	1.158.502,21	1.448.482,31	2,07
HKD	60.000	Hong Kong Sec Clearing Co Ltd	2.737.202,03	2.519.972,96	3,60
HKD	120.000	JD.com Inc Reg A	2.815.263,48	2.581.774,87	3,69
HKD	55.000	Netease Inc Reg	1.033.985,31	1.065.761,09	1,52
HKD	50.000	Techtronic Industries Co Ltd	784.231,86	760.292,27	1,08
HKD	45.000	Tencent Holdings Ltd	2.025.137,39	2.575.980,94	3,68
HKD	500.000	Travelsky Technology Ltd H	930.932,43	744.198,02	1,06
HKD	1.800.000	Want China Holdings Ltd	1.424.147,43	1.237.583,28	1,77
HKD	40.000	Yum China Holdings Inc	2.185.065,66	1.896.288,66	2,71
			<u>26.096.680,12</u>	<u>23.627.836,55</u>	<u>33,74</u>
IDR	10.000.000	Kalbe Farma Tbk (PT)	1.122.109,64	1.139.362,50	1,63
INR	45.000	Infosys Ltd Reg	1.022.381,26	1.007.310,02	1,44
INR	22.000	Tata Consultancy Services Ltd	1.035.108,31	1.120.749,06	1,60
			<u>2.057.489,57</u>	<u>2.128.059,08</u>	<u>3,04</u>
KRW	13.000	Amorepacific Corp (New)	1.944.374,83	1.461.324,75	2,09
KRW	21.000	Coway Co Ltd	1.354.398,78	1.066.026,55	1,52
KRW	32.000	S-1 CORP	1.825.238,13	1.439.329,91	2,05
KRW	45.000	Samsung Electronics Co Ltd	2.658.668,55	2.106.252,92	3,01
			<u>7.782.680,29</u>	<u>6.072.934,13</u>	<u>8,67</u>
MXN	850.000	Kimberly-Clark Mex SAB de CV A	1.387.648,92	1.380.636,70	1,97
MYR	200.000	Carlsberg Brewery Malaysia Bhd	1.043.078,39	954.528,92	1,36
MYR	200.000	Heineken Malaysia Bhd	1.061.095,58	1.133.018,07	1,62
			<u>2.104.173,97</u>	<u>2.087.546,99</u>	<u>2,98</u>
PHP	9.000.000	D&L Industries Inc	1.410.769,61	1.039.079,24	1,48
PHP	700.000	Universal Robina Corp	1.783.684,00	1.295.324,78	1,85
			<u>3.194.453,61</u>	<u>2.334.404,02</u>	<u>3,33</u>
SGD	1.000.000	Sheng Siong Group Ltd	1.060.715,79	1.193.401,19	1,70
SGD	2.000.000	Thai Beverage PLC	745.684,35	834.600,83	1,19
			<u>1.806.400,14</u>	<u>2.028.002,02</u>	<u>2,89</u>
THB	800.000	CP All PCL Foreign	1.519.732,60	1.623.044,78	2,32
THB	1.300.000	Osotspa PCL Foreign Reg	1.312.690,40	930.153,33	1,33
			<u>2.832.423,00</u>	<u>2.553.198,11</u>	<u>3,65</u>
TWD	4.000	Aspeed Tec Inc Reg	333.926,34	542.823,82	0,77
TWD	13.000	King Slide Works Co Ltd	200.159,42	450.777,04	0,64
TWD	13.000	MediaTek Inc	285.427,84	481.511,84	0,69
TWD	220.000	President Chain Store Corp	2.217.582,56	2.045.834,26	2,92
TWD	150.000	Sinbon Electronics Co Ltd	1.488.713,24	1.420.893,37	2,03

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

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

BL Equities Emerging Markets

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in USD) (Fortsetzung) zum 30. September 2024

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens *
TWD	330.000	Taiwan Secom	1.192.796,45	1.435.551,50	2,05
TWD	140.000	Taiwan Semiconduct Mfg Co Ltd	2.756.880,15	4.223.434,12	6,03
			8.475.486,00	10.600.825,95	15,13
USD	120.000	Cia Cervecerias Unidas SA ADR repr 2 Shares	1.965.973,05	1.395.600,00	1,99
USD	15.000	Coca-Cola Femsa SAB de CV ADR repr 10 Units	841.292,46	1.330.800,00	1,90
			2.807.265,51	2.726.400,00	3,89
ZAR	290.000	AVI Ltd	1.459.589,24	1.851.577,76	2,64
ZAR	90.000	Clicks Group Ltd	1.645.347,64	2.073.726,46	2,96
			3.104.936,88	3.925.304,22	5,60
Summe Aktien			70.287.259,34	68.356.850,14	97,59
<u>Wertpapiere, die an anderen geregelten Märkten gehandelt werden</u>					
Aktien					
KRW	10.000	Classys Inc	359.780,15	411.737,25	0,59
KRW	4.000	Park Systems Corp	495.412,92	587.543,72	0,84
Summe Aktien			855.193,07	999.280,97	1,43
Summe des Wertpapierbestandes			71.142.452,41	69.356.131,11	99,02
Bankguthaben				831.012,66	1,19
Bankverbindlichkeiten				-248.932,39	-0,36
Sonstige Nettoaktiva/(-Passiva)				102.146,75	0,15
Gesamt				70.040.358,13	100,00

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

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

BL Equities Emerging Markets

Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes zum 30. September 2024

Wirtschaftliche Aufgliederung

(in Prozent des Nettovermögens)

Nicht zyklische Konsumgüter	43,17 %
Technologien	30,62 %
Nachhaltige Konsumgüter	12,85 %
Gesundheitswesen	4,79 %
Industrie	3,99 %
Finanzen	3,60 %
Gesamt	<u>99,02 %</u>

Geographische Aufgliederung

(nach Sitz des Emittenten)

(in Prozent des Nettovermögens)

Cayman-Inseln	18,16 %
Taiwan	15,13 %
China	14,15 %
Südkorea	10,10 %
Brasilien	7,82 %
Südafrika	5,60 %
Thailand	4,84 %
Hongkong	4,68 %
Mexiko	3,87 %
Philippinen	3,33 %
Indien	3,04 %
Malaysia	2,98 %
Chile	1,99 %
Singapur	1,70 %
Indonesien	1,63 %
Gesamt	<u>99,02 %</u>

BL Equities Dividend

Vermögensaufstellung (in EUR)

zum 30. September 2024

Aktiva

Wertpapierbestand zum Marktwert	727.014.172,26
Bankguthaben	86.135.484,97
Ausstehende Zeichnungsbeträge	56.015,93
Forderungen aus Wertpapiererträgen	823.076,03
Rechnungsabgrenzungsposten	378,49
Gesamtaktiva	814.029.127,68

Passiva

Bankverbindlichkeiten	8.419.503,15
Ausstehende Zahlungen aus dem Rückkauf von Anteilen	142.048,29
Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften	508.230,58
Sonstige Verbindlichkeiten	858.596,54
Gesamtpassiva	9.928.378,56

Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres

804.100.749,12

Aufteilung des Nettovermögens pro Anteilklasse

Anteilklasse	Anzahl der Anteile	Währung Anteil	NIW pro Anteil in Währung der Anteilklasse	Nettovermögen pro Anteilklasse (in EUR)
A	582.430,477	EUR	192,51	112.120.806,18
AI	15.725,856	EUR	1.237,71	19.464.082,66
AM	255.296,523	EUR	198,47	50.669.694,96
AR	210,684	EUR	207,03	43.618,57
B	1.210.345,830	EUR	272,23	329.495.248,41
B CHF HEDGED	2.186,098	CHF	158,66	368.483,82
B USD HEDGED	65.237,239	USD	265,50	15.516.719,57
BI	36.188,009	EUR	1.272,10	46.034.722,33
BI USD HEDGED	1,000	USD	1.364,54	1.222,43
BM	807.898,789	EUR	280,72	226.796.940,26
BM CHF HEDGED	1,000	CHF	169,80	180,39
BM USD HEDGED	13.197,739	USD	277,62	3.282.323,25
BR	143,264	EUR	248,98	35.669,47
BR CHF HEDGED	1,000	CHF	154,54	164,18
Z	2.575,032	EUR	105,19	270.872,64
				804.100.749,12

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

BL Equities Dividend

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

vom 1. Oktober 2023 bis zum 30. September 2024

Erträge

Nettodividendenerträge	14.121.124,57
Bankzinsen	2.592.393,26
Sonstige Erträge	306.198,45
Gesamterträge	17.019.716,28

Aufwendungen

Verwaltungsvergütung	7.922.795,30
Depotgebühren	312.986,28
Bankspesen und sonstige Gebühren	56.737,46
Transaktionskosten	644.313,58
Zentralverwaltungsaufwand	277.010,81
Honorare externer Dienstleister	14.313,62
Sonstiger Verwaltungsaufwand	151.155,44
Abonnementsteuer ("taxe d'abonnement")	362.027,96
Andere Steuern	158.381,83
Bezahlte Bankzinsen	1.256,34
Sonstige Aufwendungen	33.448,33
Gesamtaufwendungen	9.934.426,95

Summe der Nettoerträge 7.085.289,33

Nettorealisierte Werterhöhungen / (Wertverminderungen)

- aus Wertpapieren	13.013.427,94
- aus Devisentermingeschäften	419.755,91
- aus Devisengeschäften	-499.155,23
Realisiertes Ergebnis	20.019.317,95

Nettoveränderung der nicht realisierten Werterhöhungen / (Wertverminderungen)

- aus Wertpapieren	96.674.707,16
- aus Devisentermingeschäften	-1.122.165,34
Ergebnis	115.571.859,77

Ausschüttungen -2.068.995,25

Wiederanlage von Anteilen 256,27

Zeichnung von Anteilen 238.614.393,26

Rücknahme von Anteilen -123.328.911,38

Summe der Veränderungen des Nettovermögens 228.788.602,67

Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres 575.312.146,45

Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres 804.100.749,12

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

BL Equities Dividend

Entwicklung des Teilfonds (in EUR)

zum 30. September 2024

Nettovermögen	Währung	30.09.2022	30.09.2023	30.09.2024
	EUR	561.305.420,83	575.312.146,45	804.100.749,12

Wert pro Anteilklasse	Währung	30.09.2022	30.09.2023	30.09.2024
A	EUR	160,06	166,41	192,51
AI	EUR	1.028,64	1.069,38	1.237,71
AM	EUR	165,02	171,57	198,47
AR	EUR	171,64	178,47	207,03
B	EUR	222,92	233,08	272,23
B CHF HEDGED	CHF	135,79	139,43	158,66
B USD HEDGED	USD	209,26	224,06	265,50
BI	EUR	1.027,06	1.081,47	1.272,10
BI USD HEDGED	USD	1.059,51	1.144,67	1.364,54
BM	EUR	228,11	239,44	280,72
BM CHF HEDGED	CHF	142,61	147,82	169,80
BM USD HEDGED	USD	217,04	233,33	277,62
BR	EUR	204,83	213,67	248,98
BR CHF HEDGED	CHF	133,55	136,70	154,54
Z	EUR	-	-	105,19

Wertentwicklung pro Anteilklasse (in %)	Währung	30.09.2022	30.09.2023	30.09.2024
A	EUR	-0,71	4,57	16,82
AI	EUR	-0,02	5,30	17,63
AM	EUR	-0,37	4,94	17,19
AR	EUR	-1,05	4,23	16,77
B	EUR	-0,73	4,56	16,80
B CHF HEDGED	CHF	-1,14	2,68	13,79
B USD HEDGED	USD	0,58	7,07	18,50
BI	EUR	-0,02	5,30	17,63
BI USD HEDGED	USD	1,60	8,04	19,21
BM	EUR	-0,35	4,97	17,24
BM CHF HEDGED	CHF	-0,22	3,65	14,87
BM USD HEDGED	USD	0,98	7,51	18,98
BR	EUR	-0,93	4,32	16,53
BR CHF HEDGED	CHF	-1,39	2,36	13,05

Anzahl der Anteile	im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	ausgegeben	wiedergelegt	zurückgenommen	im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres
A	693.370,576	39.138,713	1,416	-150.080,228	582.430,477
AI	15.692,500	110,023	-	-76,667	15.725,856
AM	101.870,193	202.310,571	-	-48.884,241	255.296,523
AR	6.062,684	-	-	-5.852,000	210,684
B	1.237.289,776	143.115,872	-	-170.059,818	1.210.345,830
B CHF HEDGED	2.186,098	-	-	-	2.186,098
B USD HEDGED	70.690,929	5.199,310	-	-10.653,000	65.237,239
BI	37.876,110	8.637,162	-	-10.325,263	36.188,009
BI USD HEDGED	1,000	-	-	-	1,000

Die jährliche Performance wurde für die letzten 3 Geschäftsjahre berechnet. Für die während des Geschäftsjahres aufgelegten oder liquidierten Teilfonds / Anteilklassen, wurde die jeweilige jährliche Performance nicht berechnet.

Die bisherige Wertentwicklung gibt keinen Hinweis auf die zukünftige Wertentwicklung. Die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen und Kosten werden bei der Performance nicht berücksichtigt.

BL Equities Dividend

Entwicklung des Teilfonds (in EUR) (Fortsetzung)

zum 30. September 2024

Anzahl der Anteile	im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	ausgegeben	wiederingelegt	zurückgenommen	im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres
BM	314.609,332	597.541,915	-	-104.252,458	807.898,789
BM CHF HEDGED	1,000	-	-	-	1,000
BM USD HEDGED	20.918,847	547,202	-	-8.268,310	13.197,739
BR	130,959	13,563	-	-1,258	143,264
BR CHF HEDGED	1,000	-	-	-	1,000
Z	-	2.585,032	-	-10,000	2.575,032

**TER pro Anteilklasse
zum 30.09.2024
(ungeprüft)**

(in %)

A		1,42
AI		0,72
AM		1,10
AR		1,64
B		1,43
B CHF HEDGED		1,45
B USD HEDGED		1,48
BI		0,72
BI USD HEDGED		0,85
BM		1,05
BM CHF HEDGED		0,41
BM USD HEDGED		1,08
BR		1,66
BR CHF HEDGED		2,05
Z	*	-

* TER nicht repräsentativ

Ausschüttungen	Währung	Ausschüttung pro Anteil	Ex-Dividenden Datum
A	EUR	1,77	06.02.2024
AI	EUR	18,87	06.02.2024
AM	EUR	2,43	06.02.2024
AR	EUR	1,29	06.02.2024

Die jährliche Performance wurde für die letzten 3 Geschäftsjahre berechnet. Für die während des Geschäftsjahres aufgelegten oder liquidierten Teilfonds / Anteilklassen, wurde die jeweilige jährliche Performance nicht berechnet.

Die bisherige Wertentwicklung gibt keinen Hinweis auf die zukünftige Wertentwicklung. Die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen und Kosten werden bei der Performance nicht berücksichtigt.

BL Equities Dividend

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in EUR) zum 30. September 2024

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens *
Wertpapierbestand					
Amtlich notierte Wertpapiere					
Aktien					
CAD	395.130	Canadian National Railway Co	35.361.653,36	41.499.639,39	5,16
CHF	5.676	Givaudan SA Reg	13.827.872,37	27.979.667,34	3,48
CHF	489.269	Nestlé SA Reg	43.105.670,63	44.161.557,62	5,49
CHF	391.211	SGS SA	32.304.958,15	39.209.301,81	4,88
			89.238.501,15	111.350.526,77	13,85
DKK	224.500	Coloplast A/S B	23.613.543,66	26.351.191,26	3,28
EUR	9.981	Hermes Intl SA	12.706.924,62	22.018.086,00	2,74
EUR	479.500	Kone Oyj B	24.267.684,55	25.749.150,00	3,20
EUR	87.883	L'Oréal SA	30.849.422,92	35.333.360,15	4,39
EUR	47.675	LVMH Moët Hennessy L Vuit SE	29.510.036,26	32.824.237,50	4,08
EUR	972.904	Unilever Plc Reg	39.396.319,96	56.642.470,88	7,04
			136.730.388,31	172.567.304,53	21,45
GBP	422.992	Intertek Group Plc	22.414.762,06	26.225.882,94	3,26
GBP	1.656.846	United Utilities Plc	19.075.462,01	20.813.946,98	2,59
			41.490.224,07	47.039.829,92	5,85
TWD	690.000	Taiwan Semiconduct Mfg Co Ltd	8.210.656,89	18.647.701,45	2,32
USD	83.100	Accenture Plc	17.446.322,11	26.315.062,04	3,27
USD	398.800	Colgate-Palmolive Co	24.703.810,45	37.087.953,42	4,61
USD	272.400	Kimberly-Clark Corp	31.288.272,34	34.720.781,19	4,32
USD	64.800	Microsoft Corp	7.301.797,91	24.979.565,51	3,11
USD	182.900	Paychex Inc	18.403.722,89	21.987.324,52	2,73
USD	159.100	Pepsico Inc	18.204.056,52	24.237.361,70	3,01
USD	237.000	Philip Morris Intl Inc	19.624.556,98	25.775.408,73	3,21
USD	117.100	Resmed Inc	18.114.451,13	25.609.363,49	3,19
USD	573.200	Rollins Inc	20.233.931,43	25.973.084,88	3,23
USD	22.400	S&P Global Inc	8.272.635,01	10.367.111,31	1,29
USD	152.750	Union Pacific Corp	24.844.291,83	33.728.842,11	4,19
			208.437.848,60	290.781.858,90	36,16
VND	3.317.280	Vietnam Dairy Product Corp	12.031.455,63	8.480.441,10	1,06
ZAR	1.800.000	AVI Ltd	10.301.318,39	10.295.678,94	1,28
Summe des Wertpapierbestandes			565.415.590,06	727.014.172,26	90,41
Bankguthaben				86.135.484,97	10,71
Bankverbindlichkeiten				-8.419.503,15	-1,05
Sonstige Nettoaktiva/(-Passiva)				-629.404,96	-0,07
Gesamt				804.100.749,12	100,00

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

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

BL Equities Dividend

Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes zum 30. September 2024

Wirtschaftliche Aufgliederung

(in Prozent des Nettovermögens)

Nicht zyklische Konsumgüter	34,41 %
Industrie	27,94 %
Technologien	8,70 %
Nachhaltige Konsumgüter	6,82 %
Gesundheitswesen	6,47 %
Rohstoffe	3,48 %
Dienstprogramme	2,59 %
Gesamt	<u>90,41 %</u>

Geographische Aufgliederung

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

Vereinigte Staaten von Amerika	32,89 %
Schweiz	13,85 %
Vereinigtes Königreich	12,89 %
Frankreich	11,21 %
Kanada	5,16 %
Dänemark	3,28 %
Irland	3,27 %
Finnland	3,20 %
Taiwan	2,32 %
Südafrika	1,28 %
Vietnam	1,06 %
Gesamt	<u>90,41 %</u>

BL Emerging Markets

Vermögensaufstellung (in EUR)

zum 30. September 2024

Aktiva

Wertpapierbestand zum Marktwert	337.542.540,57
Bankguthaben	17.011.929,75
Ausstehende Zeichnungsbeträge	26,33
Forderungen aus Wertpapiererträgen	840.528,10
Rechnungsabgrenzungsposten	142,76
Gesamtaktiva	355.395.167,51

Passiva

Sonstige Verbindlichkeiten	334.651,46
Gesamtpassiva	334.651,46
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	355.060.516,05

Aufteilung des Nettovermögens pro Anteilklasse

Anteilklasse	Anzahl der Anteile	Währung Anteil	NIW pro Anteil in Währung der Anteilklasse	Nettovermögen pro Anteilklasse (in EUR)
A	35.101,999	EUR	137,91	4.840.776,81
AM	410.509,508	EUR	141,62	58.134.747,38
AR	1,000	EUR	119,08	119,08
B	321.015,336	EUR	182,16	58.475.815,32
BC	14.907,620	USD	108,61	1.450.539,22
BCI	1,000	USD	1.267,59	1.135,58
BCM	25.358,153	USD	112,09	2.546.290,29
BI	4.659,965	EUR	1.002,34	4.670.866,10
BM	1.197.252,801	EUR	187,83	224.883.350,56
BR	80,492	EUR	145,54	11.714,47
Z	427,541	EUR	105,63	45.161,24
				355.060.516,05

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

BL Emerging Markets

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

vom 1. Oktober 2023 bis zum 30. September 2024

Erträge

Nettodividendenerträge	9.019.359,72
Nettozinserträge aus Anleihen und anderen Schuldverschreibungen	458.995,77
Erträge aus Sukuk	58.496,59
Bankzinsen	368.648,56
Sonstige Erträge	8.868,83
Gesamterträge	9.914.369,47

Aufwendungen

Verwaltungsvergütung	3.178.140,65
Depotgebühren	148.558,67
Bankspesen und sonstige Gebühren	152.217,64
Transaktionskosten	357.587,83
Zentralverwaltungsaufwand	148.520,30
Honorare externer Dienstleister	6.842,64
Sonstiger Verwaltungsaufwand	142.889,62
Abonnementsteuer ("taxe d'abonnement")	171.130,73
Andere Steuern	107.045,31
Bezahlte Bankzinsen	34.375,27
Sonstige Aufwendungen	50.770,23
Gesamtaufwendungen	4.498.078,89

Summe der Nettoerträge 5.416.290,58

Nettorealisierte Werterhöhungen / (Wertverminderungen)

- aus Wertpapieren	1.990.911,60
- aus Devisentermingeschäften	-6.213,19
- aus Devisengeschäften	-840.205,21
Realisiertes Ergebnis	6.560.783,78

Nettoveränderung der nicht realisierten Werterhöhungen / (Wertverminderungen)

- aus Wertpapieren 32.106.147,27

Ergebnis 38.666.931,05

Ausschüttungen -945.201,16

Wiederanlage von Anteilen 229,62

Zeichnung von Anteilen 13.846.927,68

Rücknahme von Anteilen -71.417.025,49

Summe der Veränderungen des Nettovermögens -19.848.138,30

Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres 374.908.654,35

Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres 355.060.516,05

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

BL Emerging Markets

Entwicklung des Teilfonds (in EUR)

zum 30. September 2024

Nettovermögen	Währung	30.09.2022	30.09.2023	30.09.2024
	EUR	399.690.504,69	374.908.654,35	355.060.516,05

Wert pro Anteilklasse	Währung	30.09.2022	30.09.2023	30.09.2024
A	EUR	124,88	125,07	137,91
AM	EUR	128,23	128,44	141,62
AR	EUR	107,83	107,95	119,08
B	EUR	161,77	163,10	182,16
BC	USD	84,67	92,25	108,61
BCI	USD	974,55	1.069,10	1.267,59
BCM	USD	86,65	94,81	112,09
BI	EUR	877,71	891,17	1.002,34
BM	EUR	165,52	167,53	187,83
BR	EUR	129,97	130,61	145,54
Z	EUR	-	-	105,63

Wertentwicklung pro Anteilklasse (in %)	Währung	30.09.2022	30.09.2023	30.09.2024
A	EUR	-5,68	0,83	11,70
AM	EUR	-5,39	1,15	12,05
AR	EUR	-4,92	1,62	12,60
B	EUR	-5,69	0,82	11,69
BC	USD	-20,28	8,95	17,73
BCI	USD	-19,76	9,70	18,57
BCM	USD	-19,96	9,42	18,23
BI	EUR	-5,03	1,53	12,47
BM	EUR	-5,33	1,21	12,12
BR	EUR	-5,92	0,49	11,43

Anzahl der Anteile	im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	ausgegeben	wiederrangelegt	zurückgenommen	im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres
A	50.382,157	1.345,090	1,843	-16.627,091	35.101,999
AM	447.969,026	29.240,070	-	-66.699,588	410.509,508
AR	1,000	-	-	-	1,000
B	392.323,912	4.438,145	-	-75.746,721	321.015,336
BC	18.730,385	-	-	-3.822,765	14.907,620
BCI	1,000	-	-	-	1,000
BCM	34.303,242	2.050,682	-	-10.995,771	25.358,153
BI	14.051,811	112,000	-	-9.503,846	4.659,965
BM	1.350.567,935	51.432,839	-	-204.747,973	1.197.252,801
BR	27.536,080	2,625	-	-27.458,213	80,492
Z	-	427,541	-	-	427,541

TER pro Anteilklasse zum 30.09.2024 (ungeprüft)

(in %)

A	1,49
AM	1,18

Die jährliche Performance wurde für die letzten 3 Geschäftsjahre berechnet. Für die während des Geschäftsjahres aufgelegten oder liquidierten Teilfonds / Anteilklassen, wurde die jeweilige jährliche Performance nicht berechnet.

Die bisherige Wertentwicklung gibt keinen Hinweis auf die zukünftige Wertentwicklung. Die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen und Kosten werden bei der Performance nicht berücksichtigt.

BL Emerging Markets

Entwicklung des Teilfonds (in EUR) (Fortsetzung)

zum 30. September 2024

TER pro Anteilklasse **(in %)**
zum 30.09.2024
(ungeprüft)

AR		0,66
B		1,50
BC		1,50
BCI		0,74
BCM		1,09
BI		0,79
BM		1,11
BR		1,77
Z	*	-

* TER nicht repräsentativ

Ausschüttungen	Währung	Ausschüttung pro Anteil	Ex-Dividenden Datum
A	EUR	1,62	06.02.2024
AM	EUR	2,07	06.02.2024
AR	EUR	2,22	06.02.2024

Die jährliche Performance wurde für die letzten 3 Geschäftsjahre berechnet. Für die während des Geschäftsjahres aufgelegten oder liquidierten Teilfonds / Anteilklassen, wurde die jeweilige jährliche Performance nicht berechnet.

Die bisherige Wertentwicklung gibt keinen Hinweis auf die zukünftige Wertentwicklung. Die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen und Kosten werden bei der Performance nicht berücksichtigt.

BL Emerging Markets

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in EUR)

zum 30. September 2024

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens *
Wertpapierbestand					
Amtlich notierte Wertpapiere					
Aktien					
BRL	3.500.000	Ambev SA	12.004.641,42	7.532.175,35	2,12
BRL	2.700.000	Odontoprev SA	6.937.353,83	4.997.593,41	1,41
BRL	1.040.000	Raia Drogasil SA Reg	3.108.727,08	4.361.619,82	1,23
BRL	500.000	Weg SA	915.411,77	4.474.388,57	1,26
			<u>22.966.134,10</u>	<u>21.365.777,15</u>	<u>6,02</u>
CNY	1.249.927	Centre Testing Intl Gr Co Ltd A	2.628.987,92	2.399.601,28	0,68
CNY	749.290	Foshan Haitai Flav & Fo Co Ltd A	4.058.789,79	4.607.158,80	1,30
CNY	35.000	Kweichow Moutai Co Ltd A Reg	6.049.661,26	7.809.371,29	2,20
			<u>12.737.438,97</u>	<u>14.816.131,37</u>	<u>4,18</u>
HKD	950.000	Alibaba Group Holding Ltd Reg	15.069.544,41	12.053.564,37	3,39
HKD	400.000	ASMPT Ltd	3.559.491,84	4.383.114,31	1,23
HKD	4.500.000	Budweiser Brewing Co APAC Ltd Reg	9.440.606,72	5.429.294,49	1,53
HKD	3.000.000	China Feihe Ltd Unitary Share Reg	4.551.327,42	2.034.687,80	0,57
HKD	700.000	Fuyao Glass Industry Gr Co Ltd	2.784.705,34	4.218.747,53	1,19
HKD	1.200.000	Haitian Intl Holdings Ltd	1.757.402,83	3.460.353,41	0,97
HKD	180.000	Hong Kong Sec Clearing Co Ltd	7.339.895,68	6.772.603,69	1,91
HKD	521.904	JD.com Inc Reg A	10.230.130,91	10.059.265,62	2,83
HKD	340.000	Netease Inc Reg	5.069.820,45	5.902.209,46	1,66
HKD	200.000	Techtronic Industries Co Ltd	2.028.107,92	2.724.451,58	0,77
HKD	180.000	Tencent Holdings Ltd	7.554.120,94	9.230.838,75	2,60
HKD	1.500.000	Travelsky Technology Ltd H	2.425.087,96	2.000.084,27	0,56
HKD	13.000.000	Want China Holdings Ltd	9.863.418,98	8.007.257,78	2,26
HKD	180.000	Yum China Holdings Inc	8.985.311,03	7.644.612,75	2,15
			<u>90.658.972,43</u>	<u>83.921.085,81</u>	<u>23,62</u>
IDR	45.000.000	Kalbe Farma Tbk (PT)	4.260.783,27	4.593.174,69	1,29
IDR	11.000.000	PT Indofood CBP Sukses Mak Tbk	6.068.385,26	8.022.153,42	2,26
			<u>10.329.168,53</u>	<u>12.615.328,11</u>	<u>3,55</u>
INR	550.000	Container Corp of India Ltd Reg	3.496.064,56	5.400.030,55	1,52
INR	110.000	Infosys Ltd Reg	1.983.929,27	2.205.879,84	0,62
INR	80.000	Tata Consultancy Services Ltd	2.919.848,79	3.651.020,03	1,03
			<u>8.399.842,62</u>	<u>11.256.930,42</u>	<u>3,17</u>
KRW	35.000	Amorepacific Corp (New)	5.104.688,64	3.524.600,99	0,99
KRW	100.000	Binggrae Co Ltd	5.318.758,44	4.390.836,71	1,24
KRW	100.000	Coway Co Ltd	4.340.588,55	4.547.652,31	1,28
KRW	130.000	S-1 CORP	6.638.285,16	5.238.322,74	1,48
KRW	210.000	Samsung Electronics Co Ltd	11.239.382,76	8.805.536,67	2,48
			<u>32.641.703,55</u>	<u>26.506.949,42</u>	<u>7,47</u>
MXN	3.500.000	Kimberly-Clark Mex SAB de CV A	5.416.545,24	5.092.922,41	1,43
MYR	650.000	Carlsberg Brewery Malaysia Bhd	1.861.109,08	2.779.143,55	0,78
MYR	550.000	Heineken Malaysia Bhd	1.708.161,13	2.791.309,91	0,79
			<u>3.569.270,21</u>	<u>5.570.453,46</u>	<u>1,57</u>
PEN	1.154.967	Alicorp SAA	2.459.620,72	1.877.477,64	0,53
PHP	30.000.000	D&L Industries Inc	4.602.085,45	3.102.886,86	0,87
PHP	42.408.933	RFM Corp	3.641.391,11	2.623.667,02	0,74
PHP	3.000.000	Universal Robina Corp	5.914.467,67	4.973.251,43	1,40
			<u>14.157.944,23</u>	<u>10.699.805,31</u>	<u>3,01</u>
SGD	6.500.000	Sheng Siong Group Ltd	2.131.901,50	6.949.256,68	1,96
SGD	25.000.000	Thai Beverage PLC	8.476.531,78	9.346.034,00	2,63
			<u>10.608.433,28</u>	<u>16.295.290,68</u>	<u>4,59</u>

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

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

BL Emerging Markets

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in EUR) (Fortsetzung)

zum 30. September 2024

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens *
THB	3.900.000	CP All PCL Foreign	6.910.945,98	7.088.325,46	2,00
THB	4.700.000	Osotspa PCL Foreign Reg	4.244.296,93	3.012.642,38	0,85
THB	5.200.000	TOA Paint Thailand PCL Reg	4.850.672,48	2.799.257,28	0,79
			16.005.915,39	12.900.225,12	3,64
TWD	20.000	Aspeed Tec Inc Reg	1.025.504,94	2.431.461,69	0,68
TWD	150.000	King Slide Works Co Ltd	1.569.382,78	4.659.595,57	1,31
TWD	90.000	MediaTek Inc	1.887.744,89	2.986.377,16	0,84
TWD	2.009.467	Pacific Hospital Supply Co Ltd	3.848.242,00	5.044.834,44	1,42
TWD	900.000	President Chain Store Corp	5.949.228,23	7.497.712,87	2,11
TWD	500.000	Sinbon Electronics Co Ltd	4.693.015,38	4.243.055,96	1,20
TWD	2.600.000	Taiwan Secom	4.834.460,54	10.132.502,36	2,85
TWD	600.000	Taiwan Semiconduct Mfg Co Ltd	4.054.096,70	16.215.392,57	4,57
			27.861.675,46	53.210.932,62	14,98
USD	600.000	Cia Cervecerias Unidas SA ADR repr 2 Shares	9.505.108,83	6.251.287,79	1,76
USD	100.000	Coca-Cola Femsa SAB de CV ADR repr 10 Units	6.129.142,14	7.948.040,31	2,24
			15.634.250,97	14.199.328,10	4,00
VND	3.300.000	Vietnam Dairy Product Corp	12.238.274,05	8.436.265,75	2,38
ZAR	850.000	AVI Ltd	4.452.615,16	4.861.848,39	1,37
ZAR	490.000	Clicks Group Ltd	5.472.037,14	10.114.480,19	2,85
ZAR	500.000	Tiger Brands Ltd	7.541.567,98	6.057.811,09	1,71
			17.466.220,28	21.034.139,67	5,93
Summe Aktien			303.151.410,03	319.799.043,04	90,07
Anleihen					
EUR	2.000.000	Philippines 0.875% EMTN Sen 19/17.05.27	1.976.400,00	1.883.620,00	0,53
USD	2.000.000	Abu Dhabi (Emirate of) 3.125% MTN Ser6 Sen Reg S 17/11.10.27	1.773.851,52	1.750.692,04	0,49
USD	3.000.000	Poland 3.25% Sen 16/06.04.26	2.860.175,12	2.658.678,61	0,75
USD	2.000.000	Romania 3% 22/27.02.27	1.687.000,80	1.719.471,45	0,48
			6.321.027,44	6.128.842,10	1,72
Summe Anleihen			8.297.427,44	8.012.462,10	2,25
Sukuk					
USD	2.000.000	Malaysia Sukuk Global Bhd 3.179% Reg S Ser 1 16/27.04.26	1.825.472,93	1.770.257,56	0,50
Summe Sukuk			1.825.472,93	1.770.257,56	0,50
Wertpapiere, die an anderen geregelten Märkten gehandelt werden					
Aktien					
KRW	50.000	Classys Inc	1.645.200,51	1.844.287,78	0,52
KRW	25.000	Leeno Industrial Inc	2.856.878,42	3.221.537,81	0,91
KRW	22.000	Park Systems Corp	2.503.087,85	2.894.952,28	0,82
Summe Aktien			7.005.166,78	7.960.777,87	2,25
Summe des Wertpapierbestandes			320.279.477,18	337.542.540,57	95,07
Bankguthaben				17.011.929,75	4,79
Sonstige Nettoaktiva/(-Passiva)				506.045,73	0,14
Gesamt				355.060.516,05	100,00

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

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

BL Emerging Markets

Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes zum 30. September 2024

Wirtschaftliche Aufgliederung

(in Prozent des Nettovermögens)

Nicht zyklische Konsumgüter	44,10 %
Technologien	24,93 %
Nachhaltige Konsumgüter	9,93 %
Industrie	6,02 %
Gesundheitswesen	4,64 %
Finanzen	2,41 %
Staaten und Regierungen	1,76 %
Rohstoffe	0,79 %
Öffentliche Gemeindeverwaltungen	0,49 %
Gesamt	<u>95,07 %</u>

Geographische Aufgliederung

(nach Sitz des Emittenten)

(in Prozent des Nettovermögens)

Taiwan	14,98 %
China	12,57 %
Cayman-Inseln	12,55 %
Südkorea	9,72 %
Thailand	6,27 %
Brasilien	6,02 %
Südafrika	5,93 %
Mexiko	3,67 %
Indonesien	3,55 %
Philippinen	3,54 %
Indien	3,17 %
Hongkong	2,68 %
Vietnam	2,38 %
Malaysia	2,07 %
Singapur	1,96 %
Chile	1,76 %
Polen	0,75 %
Peru	0,53 %
Vereinigte Arabische Emirate	0,49 %
Rumänien	0,48 %
Gesamt	<u>95,07 %</u>

BL Global Flexible EUR

Vermögensaufstellung (in EUR)

zum 30. September 2024

Aktiva

Wertpapierbestand zum Marktwert	1.135.418.008,49
Bankguthaben	122.762.452,53
Ausstehende Zeichnungsbeträge	266.173,52
Forderungen aus Wertpapiererträgen	1.816.489,75
Zinsforderungen aus Bankguthaben	51,72
Nicht realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften	2.706.658,02
Rechnungsabgrenzungsposten	588,29
Gesamtaktiva	1.262.970.422,32

Passiva

Bankverbindlichkeiten	1.774.054,42
Ausstehende Zahlungen aus dem Rückkauf von Anteilen	229.367,39
Sonstige Verbindlichkeiten	1.312.254,06
Gesamtpassiva	3.315.675,87
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	1.259.654.746,45

Aufteilung des Nettovermögens pro Anteilklasse

Anteilklasse	Anzahl der Anteile	Währung Anteil	NIW pro Anteil in Währung der Anteilklasse	Nettovermögen pro Anteilklasse (in EUR)
A	270.312,118	EUR	154,89	41.869.954,78
AM	212.141,032	EUR	159,64	33.865.417,55
AR	174,859	EUR	161,21	28.188,19
B	3.216.569,590	EUR	215,12	691.961.994,85
B CHF HEDGED	27.420,732	CHF	131,20	3.821.947,45
BI	192.428,761	EUR	1.180,12	227.088.490,12
BM	1.109.285,594	EUR	221,85	246.091.735,39
BM CHF HEDGED	2,000	CHF	136,53	290,08
BR	69.947,930	EUR	204,79	14.324.446,56
BR CHF HEDGED	1,000	CHF	127,42	135,37
Z	5.602,263	EUR	107,48	602.146,11
				<u>1.259.654.746,45</u>

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

BL Global Flexible EUR

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

vom 1. Oktober 2023 bis zum 30. September 2024

Erträge

Nettodividendenerträge	18.946.924,62
Nettozinserträge aus Anleihen und anderen Schuldverschreibungen	3.669.100,66
Bankzinsen	1.381.119,90
Sonstige Erträge	578.678,84
Gesamterträge	24.575.824,02

Aufwendungen

Verwaltungsvergütung	13.758.380,83
Depotgebühren	555.171,02
Bankspesen und sonstige Gebühren	127.040,12
Transaktionskosten	1.616.530,87
Zentralverwaltungsaufwand	271.412,26
Honorare externer Dienstleister	26.613,29
Sonstiger Verwaltungsaufwand	246.069,92
Abonnementsteuer ("taxe d'abonnement")	552.348,68
Andere Steuern	181.462,98
Bezahlte Bankzinsen	305.061,53
Sonstige Aufwendungen	58.058,79
Gesamtaufwendungen	17.698.150,29

Summe der Nettoerträge 6.877.673,73

Nettorealisierte Werterhöhungen / (Wertverminderungen)

- aus Wertpapieren	43.105.253,51
- aus Optionen	-23.444.298,37
- aus Devisentermingeschäften	1.844.245,73
- aus Devisengeschäften	46.378,99
Realisiertes Ergebnis	28.429.253,59

Nettoveränderung der nicht realisierten Werterhöhungen / (Wertverminderungen)

- aus Wertpapieren	161.489.612,09
- aus Optionen	-6.655.641,19
- aus Devisentermingeschäften	7.234.140,49

Ergebnis 190.497.364,98

Ausschüttungen -285.075,88

Wiederanlage von Anteilen 2.949,76

Zeichnung von Anteilen 44.399.071,74

Rücknahme von Anteilen -506.726.193,95

Summe der Veränderungen des Nettovermögens -272.111.883,35

Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres 1.531.766.629,80

Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres 1.259.654.746,45

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

BL Global Flexible EUR

Entwicklung des Teilfonds (in EUR)

zum 30. September 2024

Nettovermögen	Währung	30.09.2022	30.09.2023	30.09.2024
	EUR	1.739.473.973,41	1.531.766.629,80	1.259.654.746,45

Wert pro Anteilklasse	Währung	30.09.2022	30.09.2023	30.09.2024
A	EUR	138,56	134,24	154,89
AM	EUR	142,74	138,36	159,64
AR	EUR	144,58	139,78	161,21
B	EUR	192,04	186,09	215,12
B CHF HEDGED	CHF	122,43	116,54	131,20
BI	EUR	1.038,76	1.013,71	1.180,12
BM	EUR	196,52	191,18	221,85
BM CHF HEDGED	CHF	126,62	121,10	136,53
BR	EUR	183,69	177,57	204,79
BR CHF HEDGED	CHF	120,03	113,90	127,42
Z	EUR	-	-	107,48

Wertentwicklung pro Anteilklasse (in %)	Währung	30.09.2022	30.09.2023	30.09.2024
A	EUR	-6,25	-3,12	15,59
AM	EUR	-5,88	-2,74	16,03
AR	EUR	-6,46	-3,32	15,33
B	EUR	-6,24	-3,10	15,60
B CHF HEDGED	CHF	-6,71	-4,81	12,58
BI	EUR	-5,58	-2,41	16,42
BM	EUR	-5,87	-2,72	16,04
BM CHF HEDGED	CHF	-6,44	-4,36	12,74
BR	EUR	-6,48	-3,33	15,33
BR CHF HEDGED	CHF	-6,93	-5,11	11,87

Anzahl der Anteile	im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	ausgegeben	wiederrangelegt	zurückgenommen	im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres
A	386.285,455	16.304,218	20,947	-132.298,502	270.312,118
AM	352.838,585	12.559,178	-	-153.256,731	212.141,032
AR	479,859	-	-	-305,000	174,859
B	4.329.552,502	84.645,473	-	-1.197.628,385	3.216.569,590
B CHF HEDGED	29.766,000	175,000	-	-2.520,268	27.420,732
BI	343.796,291	17.327,739	-	-168.695,269	192.428,761
BM	1.355.107,221	15.327,980	-	-261.149,607	1.109.285,594
BM CHF HEDGED	162,000	-	-	-160,000	2,000
BR	79.713,921	5.166,766	-	-14.932,757	69.947,930
BR CHF HEDGED	1,000	-	-	-	1,000
Z	-	5.602,263	-	-	5.602,263

TER pro Anteilklasse zum 30.09.2024 (ungeprüft) (in %)

A	1,42
AM	1,03

Die jährliche Performance wurde für die letzten 3 Geschäftsjahre berechnet. Für die während des Geschäftsjahres aufgelegten oder liquidierten Teilfonds / Anteilklassen, wurde die jeweilige jährliche Performance nicht berechnet.

Die bisherige Wertentwicklung gibt keinen Hinweis auf die zukünftige Wertentwicklung. Die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen und Kosten werden bei der Performance nicht berücksichtigt.

BL Global Flexible EUR

Entwicklung des Teilfonds (in EUR) (Fortsetzung)

zum 30. September 2024

TER pro Anteilklasse **(in %)**
zum 30.09.2024
(ungeprüft)

AR		1,63
B		1,41
B CHF HEDGED		1,44
BI		0,71
BM		1,03
BM CHF HEDGED		1,26
BR		1,65
BR CHF HEDGED		1,94
Z	*	-

* TER nicht repräsentativ

Ausschüttungen	Währung	Ausschüttung pro Anteil	Ex-Dividenden Datum
A	EUR	0,25	06.02.2024
AM	EUR	0,82	06.02.2024

Die jährliche Performance wurde für die letzten 3 Geschäftsjahre berechnet. Für die während des Geschäftsjahres aufgelegten oder liquidierten Teilfonds / Anteilklassen, wurde die jeweilige jährliche Performance nicht berechnet.

Die bisherige Wertentwicklung gibt keinen Hinweis auf die zukünftige Wertentwicklung. Die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen und Kosten werden bei der Performance nicht berücksichtigt.

BL Global Flexible EUR

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in EUR)

zum 30. September 2024

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens *
Wertpapierbestand					
Amtlich notierte Wertpapiere					
Aktien					
CAD	85.000	Canadian National Railway Co	9.078.471,74	8.927.364,03	0,71
CAD	1.350.000	Enbridge Inc	46.663.705,22	49.187.395,30	3,90
CAD	434.152	Franco Nevada Corporation	36.490.570,76	48.364.954,62	3,84
CAD	875.000	Wheaton Precious Metals Corp Reg	26.239.151,81	47.931.332,44	3,81
			<u>118.471.899,53</u>	<u>154.411.046,39</u>	<u>12,26</u>
CHF	20.000	Geberit AG Reg	9.040.457,30	11.715.988,50	0,93
CHF	2.700	Givaudan SA Reg	7.378.727,44	13.309.566,92	1,06
CHF	375.000	Nestlé SA Reg	31.301.921,12	33.847.605,52	2,69
CHF	60.000	Novartis AG Reg	5.502.589,66	6.192.645,72	0,49
CHF	225.000	Roche Holding Ltd Pref	58.176.431,32	64.683.347,84	5,14
CHF	350.000	SGS SA	29.865.484,88	35.078.910,44	2,78
			<u>141.265.611,72</u>	<u>164.828.064,94</u>	<u>13,09</u>
DKK	58.000	Novo Nordisk AS B	5.571.445,54	6.121.645,83	0,49
DKK	276.000	Novonesis AS B	12.078.106,01	17.853.038,56	1,42
			<u>17.649.551,55</u>	<u>23.974.684,39</u>	<u>1,91</u>
EUR	18.000	ASML Holding NV	11.811.700,74	13.420.800,00	1,07
EUR	1.000.000	Davide Campari-Milano NV Reg	7.603.077,61	7.600.000,00	0,60
EUR	85.000	Heineken NV	6.871.562,50	6.769.400,00	0,54
EUR	342.000	Kone Oyj B	17.208.116,32	18.365.400,00	1,46
EUR	39.000	L'Oréal SA	10.847.787,84	15.679.950,00	1,24
EUR	21.000	LVMH Moët Hennessy L Vuit SE	10.282.278,89	14.458.500,00	1,15
EUR	315.000	Unilever Plc Reg	14.797.888,17	18.339.300,00	1,46
			<u>79.422.412,07</u>	<u>94.633.350,00</u>	<u>7,52</u>
GBP	930.000	GSK Plc	14.806.841,08	16.946.250,67	1,35
HKD	3.300.000	Alibaba Group Holding Ltd Reg	45.960.141,97	41.870.276,22	3,32
HKD	1.300.000	ASMPT Ltd	11.901.442,57	14.245.121,52	1,13
HKD	670.000	Hong Kong Sec Clearing Co Ltd	25.019.046,96	25.209.135,95	2,00
HKD	510.000	JD.com Inc Reg A	6.471.906,70	9.829.825,92	0,78
HKD	150.000	Tencent Holdings Ltd	6.672.872,76	7.692.365,62	0,61
			<u>96.025.410,96</u>	<u>98.846.725,23</u>	<u>7,84</u>
INR	703.000	Infosys Ltd Reg	10.164.651,34	14.097.577,55	1,12
JPY	1.350.000	Asahi Group Holdings Ltd	14.622.997,94	15.885.538,24	1,26
JPY	750.000	Asahi Intecc Co Ltd	11.948.361,23	11.843.800,28	0,94
JPY	612.000	Daifuku Co Ltd	9.879.955,91	10.586.525,21	0,84
JPY	175.000	GMO Payment Gateway Inc	8.343.466,74	9.646.675,89	0,77
JPY	47.000	Hoya Corp	3.871.624,73	5.824.932,26	0,46
JPY	535.000	Kansai Paint Co Ltd	8.110.682,93	8.552.467,22	0,68
JPY	30.000	Keyence Corp	10.068.061,76	12.846.365,53	1,02
JPY	225.000	Nintendo Co Ltd	8.722.980,35	10.762.307,69	0,85
JPY	400.000	Nomura Research Institute Ltd Reg	8.535.835,91	13.279.839,53	1,05
JPY	245.000	Obic Co Ltd	5.985.564,10	7.744.088,31	0,61
JPY	600.000	Olympus Corp	8.420.543,98	10.217.333,14	0,81
JPY	210.000	Recruit Holdings Co Ltd	5.850.018,15	11.451.042,76	0,91
JPY	480.000	Secom Co Ltd	15.153.209,84	15.917.766,90	1,26
JPY	27.000	SMC Corp	12.648.085,87	10.765.126,52	0,85
JPY	1.000.000	Sony Group Corp	12.244.030,53	17.398.469,01	1,38
JPY	694.000	Terumo Corp	9.941.345,48	11.737.624,21	0,93
			<u>154.346.765,45</u>	<u>184.459.902,70</u>	<u>14,62</u>
KRW	490.000	Samsung Electronics Co Ltd	26.993.752,25	20.546.252,22	1,63

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

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

BL Global Flexible EUR

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in EUR) (Fortsetzung) zum 30. September 2024

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens *
SEK	535.000	Assa Abloy AB B	10.463.505,50	16.164.363,55	1,28
TWD	1.500.000	Sinbon Electronics Co Ltd	13.283.661,64	12.729.167,89	1,01
TWD	900.000	Taiwan Semiconduct Mfg Co Ltd	8.661.008,71	24.323.088,85	1,93
			21.944.670,35	37.052.256,74	2,94
USD	33.000	Accenture Plc	4.584.793,21	10.450.024,64	0,83
USD	15.000	Adobe Inc Reg	6.416.363,24	6.957.849,94	0,55
USD	168.000	Edwards Lifesciences Corp	11.945.029,04	9.931.753,64	0,79
USD	30.000	Microsoft Corp	10.609.869,85	11.564.613,66	0,92
USD	12.000	MSCI Inc	5.395.684,19	6.266.660,69	0,50
USD	54.000	Resmed Inc	9.532.399,65	11.809.612,54	0,94
USD	234.000	Royal Gold Inc	20.768.077,08	29.411.153,42	2,34
USD	10.500	ServiceNow Inc Reg	7.085.852,36	8.413.075,03	0,67
USD	31.000	Verisk Analytics Inc	6.612.401,49	7.441.666,29	0,59
USD	45.000	Visa Inc A	11.676.978,86	11.084.210,53	0,88
USD	45.000	Waters Corp	11.021.433,04	14.508.443,45	1,15
			105.648.882,01	127.839.063,83	10,16
Summe Aktien			797.203.953,81	953.799.538,21	75,72
Investmentzertifikate					
USD	90.000	Invesco Physical Gold PLC Certif Gold 31.12.Perpetual	17.045.246,11	20.468.801,79	1,63
Summe Investmentzertifikate			17.045.246,11	20.468.801,79	1,63
Anleihen					
USD	67.000.000	US ILB Sen 20/15.02.50	52.938.737,39	48.874.508,48	3,88
USD	60.000.000	US ILB Ser AE-2028 23/15.10.28	56.977.807,30	57.360.964,84	4,55
USD	60.000.000	US ILB Ser D-2033 23/15.07.33	53.766.513,27	54.914.195,17	4,36
Summe Anleihen			163.683.057,96	161.149.668,49	12,79
Summe des Wertpapierbestandes			977.932.257,88	1.135.418.008,49	90,14
Bankguthaben				122.762.452,53	9,75
Bankverbindlichkeiten				-1.774.054,42	-0,14
Sonstige Nettoaktiva/(-Passiva)				3.248.339,85	0,25
Gesamt				1.259.654.746,45	100,00

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

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

BL Global Flexible EUR

Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes zum 30. September 2024

Wirtschaftliche Aufgliederung

(in Prozent des Nettovermögens)

Technologien	17,31 %
Gesundheitswesen	13,49 %
Rohstoffe	13,15 %
Staaten und Regierungen	12,79 %
Industrie	11,52 %
Nicht zyklische Konsumgüter	7,79 %
Nachhaltige Konsumgüter	5,79 %
Finanzen	4,40 %
Energie	3,90 %
Gesamt	<u>90,14 %</u>

Geographische Aufgliederung

(nach Sitz des Emittenten)

(in Prozent des Nettovermögens)

Vereinigte Staaten von Amerika	22,12 %
Japan	14,62 %
Schweiz	13,09 %
Kanada	12,26 %
Cayman-Inseln	5,06 %
Taiwan	2,94 %
Vereinigtes Königreich	2,81 %
Irland	2,46 %
Frankreich	2,39 %
Hongkong	2,00 %
Dänemark	1,91 %
Südkorea	1,63 %
Niederlande	1,61 %
Finnland	1,46 %
Schweden	1,28 %
Indien	1,12 %
China	0,78 %
Italien	0,60 %
Gesamt	<u>90,14 %</u>

BL Global Flexible USD

Vermögensaufstellung (in USD)

zum 30. September 2024

Aktiva

Wertpapierbestand zum Marktwert	86.627.613,41
Sicherungseinlagen für Terminkontrakte	876.000,00
Bankguthaben	11.562.726,49
Ausstehende Zeichnungsbeträge	7.333,45
Forderungen aus Wertpapiererträgen	62.651,13
Sonstige Forderungen	606.749,99
Rechnungsabgrenzungsposten	40,62
Gesamtaktiva	99.743.115,09

Passiva

Bankverbindlichkeiten	3.165.856,16
Nicht realisierter Verlust aus Terminkontrakten	675.750,00
Sonstige Verbindlichkeiten	119.935,48
Gesamtpassiva	3.961.541,64
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	95.781.573,45

Aufteilung des Nettovermögens pro Anteilklasse

Anteilklasse	Anzahl der Anteile	Währung Anteil	NIW pro Anteil in Währung der Anteilklasse	Nettovermögen pro Anteilklasse (in USD)
A	24.160,952	USD	169,58	4.097.102,57
AM	13.392,218	USD	172,42	2.309.046,87
AR	1.965,000	USD	167,63	329.392,89
B	410.126,755	USD	186,12	76.334.278,36
BI	1.874,382	USD	1.772,13	3.321.640,90
BM	46.874,837	USD	192,06	9.002.850,31
BR	2.072,767	USD	173,40	359.422,26
Z	270,129	USD	103,06	27.839,29
				95.781.573,45

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

BL Global Flexible USD

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

vom 1. Oktober 2023 bis zum 30. September 2024

Erträge

Nettodividendenerträge	756.738,70
Nettozinserträge aus Anleihen und anderen Schuldverschreibungen	187.196,18
Bankzinsen	396.390,22
Andere erhaltene Kommissionen	702,69
Sonstige Erträge	11.743,61
Gesamterträge	1.352.771,40

Aufwendungen

Verwaltungsvergütung	1.136.583,30
Depotgebühren	53.323,90
Bankspesen und sonstige Gebühren	7.730,31
Transaktionskosten	51.012,56
Zentralverwaltungsaufwand	107.255,54
Honorare externer Dienstleister	1.886,70
Sonstiger Verwaltungsaufwand	53.193,21
Abonnementsteuer ("taxe d'abonnement")	46.436,89
Andere Steuern	14.009,02
Bezahlte Bankzinsen	31.530,53
Sonstige Aufwendungen	8.925,65
Gesamtaufwendungen	1.511.887,61

Summe des Nettoverlustes -159.116,21

Nettorealisierte Werterhöhungen / (Wertverminderungen)

- aus Wertpapieren	8.889.062,24
- aus Terminkontrakten	-4.191.847,50
- aus Devisengeschäften	348.454,85
Realisiertes Ergebnis	4.886.553,38

Nettoveränderung der nicht realisierten Werterhöhungen / (Wertverminderungen)

- aus Wertpapieren	8.066.484,98
- aus Terminkontrakten	-2.112.987,50
Ergebnis	10.840.050,86

Ausschüttungen -7.658,02

Wiederanlage von Anteilen 96,89

Zeichnung von Anteilen 5.660.232,00

Rücknahme von Anteilen -15.735.015,71

Summe der Veränderungen des Nettovermögens 757.706,02

Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres 95.023.867,43

Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres 95.781.573,45

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

BL Global Flexible USD

Entwicklung des Teilfonds (in USD)

zum 30. September 2024

Nettovermögen	Währung	30.09.2022	30.09.2023	30.09.2024
	USD	94.280.629,85	95.023.867,43	95.781.573,45

Wert pro Anteilklasse	Währung	30.09.2022	30.09.2023	30.09.2024
A	USD	139,70	151,71	169,58
AM	USD	141,01	153,74	172,42
AR	USD	138,61	150,24	167,63
B	USD	153,05	166,29	186,12
BI	USD	1.436,83	1.572,15	1.772,13
BM	USD	156,64	170,89	192,06
BR	USD	143,26	155,29	173,40
Z	USD	-	-	103,06

Wertentwicklung pro Anteilklasse (in %)	Währung	30.09.2022	30.09.2023	30.09.2024
A	USD	-13,05	8,60	11,91
AM	USD	-12,69	9,03	12,36
AR	USD	-13,24	8,39	11,67
B	USD	-13,03	8,65	11,92
BI	USD	-12,42	9,42	12,72
BM	USD	-12,68	9,10	12,39
BR	USD	-13,23	8,40	11,66

Anzahl der Anteile	im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	ausgegeben	wiedergelegt	zurückgenommen	im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres
A	18.445,106	9.474,613	0,602	-3.759,369	24.160,952
AM	18.560,665	456,133	-	-5.624,580	13.392,218
AR	2.095,000	-	-	-130,000	1.965,000
B	463.804,310	15.610,278	-	-69.287,833	410.126,755
BI	2.055,725	694,109	-	-875,452	1.874,382
BM	48.470,172	563,591	-	-2.158,926	46.874,837
BR	2.682,018	-	-	-609,251	2.072,767
Z	-	270,129	-	-	270,129

TER pro Anteilklasse zum 30.09.2024 (ungeprüft)	(in %)
A	1,57
AM	1,16
AR	1,79
B	1,56
BI	0,85
BM	1,15
BR	1,79
Z	-

* TER nicht repräsentativ

Die jährliche Performance wurde für die letzten 3 Geschäftsjahre berechnet. Für die während des Geschäftsjahres aufgelegten oder liquidierten Teilfonds / Anteilklassen, wurde die jeweilige jährliche Performance nicht berechnet.

Die bisherige Wertentwicklung gibt keinen Hinweis auf die zukünftige Wertentwicklung. Die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen und Kosten werden bei der Performance nicht berücksichtigt.

BL Global Flexible USD

Entwicklung des Teilfonds (in USD) (Fortsetzung)

zum 30. September 2024

Ausschüttungen	Währung	Ausschüttung pro Anteil	Ex-Dividenden Datum
A	USD	0,19	06.02.2024
AM	USD	0,31	06.02.2024
AR	USD	0,13	06.02.2024

Die jährliche Performance wurde für die letzten 3 Geschäftsjahre berechnet. Für die während des Geschäftsjahres aufgelegten oder liquidierten Teilfonds / Anteilsklassen, wurde die jeweilige jährliche Performance nicht berechnet.

Die bisherige Wertentwicklung gibt keinen Hinweis auf die zukünftige Wertentwicklung. Die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen und Kosten werden bei der Performance nicht berücksichtigt.

BL Global Flexible USD

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in USD) zum 30. September 2024

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens *
Wertpapierbestand					
Amtlich notierte Wertpapiere					
Aktien					
CHF	3.030	Nestlé SA Reg	225.332,01	305.281,71	0,32
CHF	4.400	Sika Ltd	138.605,24	1.461.535,73	1,53
			363.937,25	1.766.817,44	1,85
DKK	2.000	Novo Nordisk AS B	264.515,98	235.630,59	0,25
EUR	1.000	ASML Holding NV	967.133,56	832.276,00	0,87
EUR	2.400	LVMH Moët Hennessy L Vuit SE	442.804,87	1.844.491,50	1,93
EUR	6.700	SAP SE	470.627,38	1.528.682,05	1,60
EUR	13.200	Unilever Plc Reg	450.057,03	857.842,59	0,89
			2.330.622,84	5.063.292,14	5,29
GBP	26.500	Diageo Plc	769.663,67	925.187,54	0,97
GBP	3.500	Intertek Group Plc	181.802,26	242.229,75	0,25
			951.465,93	1.167.417,29	1,22
JPY	17.000	Asahi Intecc Co Ltd	256.554,77	299.667,89	0,31
JPY	2.000	Daikin Industries Ltd	334.570,77	280.739,80	0,29
JPY	1.200	Fast Retailing Holdings Co Ltd	322.759,68	397.888,36	0,41
JPY	26.500	Hitachi Ltd	415.937,56	700.601,38	0,73
JPY	3.600	Hoya Corp	165.130,92	498.031,71	0,52
JPY	8.800	Kao Corp	346.403,63	437.431,07	0,46
JPY	1.200	Keyence Corp	535.586,97	573.590,22	0,60
JPY	16.500	Murata Manufacturing Co Ltd	203.668,58	323.792,98	0,34
JPY	10.600	Nintendo Co Ltd	509.075,63	565.965,85	0,59
JPY	10.000	Obic Co Ltd	76.369,18	352.830,15	0,37
JPY	9.000	Secom Co Ltd	252.578,68	333.153,89	0,35
JPY	2.300	Shimano Inc	302.721,46	436.954,19	0,46
JPY	22.000	Sony Group Corp	436.009,58	427.262,90	0,45
JPY	2.700	Tokyo Electron Ltd	529.043,89	477.453,45	0,50
JPY	5.000	Unicharm Corp	132.624,71	181.204,78	0,19
			4.819.036,01	6.286.568,62	6,57
PHP	88.400	Universal Robina Corp	123.236,55	163.581,01	0,17
TWD	53.000	Taiwan Semiconduct Mfg Co Ltd	394.466,86	1.598.871,49	1,67
USD	13.400	Abbott Laboratories	682.435,95	1.527.734,00	1,59
USD	1.600	Adobe Inc Reg	516.736,00	828.448,00	0,86
USD	4.000	Agilent Technologies Inc Reg	479.264,05	593.920,00	0,62
USD	30.900	Alphabet Inc A	1.833.790,16	5.124.765,00	5,35
USD	11.000	Amazon.com Inc	1.288.823,25	2.049.630,00	2,14
USD	15.900	Apple Inc Reg	507.562,42	3.704.700,00	3,87
USD	4.100	AptarGroup Inc	258.585,54	656.779,00	0,68
USD	10.000	Broadcom Inc Reg	1.399.100,00	1.725.000,00	1,80
USD	12.100	Brown-Forman Corp B Non voting	680.149,81	595.320,00	0,62
USD	5.300	Caterpillar Inc Reg	1.158.599,82	2.072.936,00	2,16
USD	8.800	Constellation Brands Inc A	1.302.599,70	2.267.672,00	2,37
USD	5.300	Danaher Corp	1.145.335,56	1.473.506,00	1,54
USD	2.700	Estée Lauder Companies Inc A	318.648,34	269.163,00	0,28
USD	12.900	Lowe's Companies Inc	1.145.151,89	3.493.965,00	3,65
USD	8.000	Mastercard Inc A	1.062.643,91	3.950.400,00	4,12
USD	15.700	Microsoft Corp	1.195.613,53	6.755.710,00	7,05
USD	13.300	Mondelez Intl Inc	444.881,58	979.811,00	1,02
USD	17.000	Nike Inc B	892.298,89	1.502.800,00	1,57
USD	20.000	NVIDIA Corp	1.905.403,23	2.428.800,00	2,54
USD	9.400	Pepsico Inc	1.024.961,55	1.598.470,00	1,67
USD	2.800	Roper Technologies Inc	387.900,53	1.558.032,00	1,63

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

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

BL Global Flexible USD

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in USD) (Fortsetzung) zum 30. September 2024

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens *
USD	1.700	ServiceNow Inc Reg	1.227.400,00	1.520.463,00	1,59
USD	4.700	Sherwin Williams Co	601.766,31	1.793.849,00	1,87
USD	14.000	The Walt Disney Co	1.401.400,00	1.346.660,00	1,41
USD	900	Thermo Fisher Scientific Inc	77.430,99	556.713,00	0,58
USD	20.900	TJX Cos Inc	765.409,69	2.456.586,00	2,56
USD	7.200	Tractor Supply Co	714.187,52	2.094.696,00	2,19
USD	3.300	Union Pacific Corp	318.843,24	813.384,00	0,85
USD	7.000	United Health Group Inc	2.425.182,10	4.092.760,00	4,27
USD	13.500	Visa Inc A	1.962.703,19	3.711.825,00	3,87
Summe Aktien			29.124.808,75	63.544.497,00	66,32
Anleihen					
USD	4.500.000	US 2% Ser Bonds 21/15.08.51	2.843.496,10	2.902.500,23	3,03
USD	4.000.000	US 2.5% Ser W-2027 22/31.03.27	3.925.703,13	3.898.437,60	4,07
Summe Anleihen			6.769.199,23	6.800.937,83	7,10
Summe des Wertpapierbestandes			45.141.289,40	86.627.613,41	90,44
Bankguthaben				11.562.726,49	12,07
Bankverbindlichkeiten				-3.165.856,16	-3,31
Sonstige Nettoaktiva/(-Passiva)				757.089,71	0,80
Gesamt				95.781.573,45	100,00

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

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

BL Global Flexible USD

Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes zum 30. September 2024

Wirtschaftliche Aufgliederung

(in Prozent des Nettovermögens)

Technologien	34,42 %
Nachhaltige Konsumgüter	21,23 %
Nicht zyklische Konsumgüter	9,69 %
Gesundheitswesen	9,68 %
Staaten und Regierungen	7,10 %
Industrie	4,24 %
Rohstoffe	4,08 %
Gesamt	<u>90,44 %</u>

Geographische Aufgliederung

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

Vereinigte Staaten von Amerika	73,42 %
Japan	6,57 %
Vereinigtes Königreich	2,11 %
Frankreich	1,93 %
Schweiz	1,85 %
Taiwan	1,67 %
Deutschland	1,60 %
Niederlande	0,87 %
Dänemark	0,25 %
Philippinen	0,17 %
Gesamt	<u>90,44 %</u>

BL Global Equities

Vermögensaufstellung (in EUR)

zum 30. September 2024

Aktiva

Wertpapierbestand zum Marktwert	317.873.897,34
Bankguthaben	14.962.879,95
Ausstehende Zeichnungsbeträge	10,18
Forderungen aus Wertpapiererträgen	227.677,92
Rechnungsabgrenzungsposten	118,47
Gesamtaktiva	333.064.583,86

Passiva

Ausstehende Zahlungen aus dem Rückkauf von Anteilen	3.287,59
Sonstige Verbindlichkeiten	374.394,48
Gesamtpassiva	377.682,07
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	332.686.901,79

Aufteilung des Nettovermögens pro Anteilklasse

Anteilklasse	Anzahl der Anteile	Währung Anteil	NIW pro Anteil in Währung der Anteilklasse	Nettovermögen pro Anteilklasse (in EUR)
A	22.752,456	EUR	260,04	5.916.487,89
AM	25.262,013	EUR	267,44	6.756.158,59
AR	1,000	EUR	208,88	208,88
B	1.833.854,273	EUR	129,90	238.226.647,08
BI	16.119,550	EUR	1.232,10	19.860.950,28
BM	505.654,934	EUR	121,79	61.583.154,21
BR	1,000	EUR	234,11	234,11
Z	3.300,827	EUR	103,93	343.060,75
				332.686.901,79

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

BL Global Equities

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

vom 1. Oktober 2023 bis zum 30. September 2024

Erträge

Nettodividendenerträge	3.065.924,24
Bankzinsen	372.677,67
Sonstige Erträge	88.847,83
Gesamterträge	3.527.449,74

Aufwendungen

Verwaltungsvergütung	3.413.244,92
Depotgebühren	129.833,02
Bankspesen und sonstige Gebühren	16.467,55
Transaktionskosten	152.269,46
Zentralverwaltungsaufwand	119.206,69
Honorare externer Dienstleister	5.829,64
Sonstiger Verwaltungsaufwand	82.253,15
Abonnementsteuer ("taxe d'abonnement")	148.771,43
Andere Steuern	48.584,71
Bezahlte Bankzinsen	56.213,80
Sonstige Aufwendungen	18.299,49
Gesamtaufwendungen	4.190.973,86

Summe des Nettoverlustes -663.524,12

Nettorealisierte Werterhöhungen / (Wertverminderungen)

- aus Wertpapieren	17.979.287,55
- aus Devisentermingeschäften	-1.094,09
- aus Devisengeschäften	-286.784,06
Realisiertes Ergebnis	17.027.885,28

Nettoveränderung der nicht realisierten Werterhöhungen / (Wertverminderungen)

- aus Wertpapieren 38.670.338,55

Ergebnis 55.698.223,83

Ausschüttungen -4.174,05

Wiederanlage von Anteilen -

Zeichnung von Anteilen 48.183.689,44

Rücknahme von Anteilen -39.312.929,91

Summe der Veränderungen des Nettovermögens 64.564.809,31

Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres 268.122.092,48

Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres 332.686.901,79

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

BL Global Equities

Entwicklung des Teilfonds (in EUR)

zum 30. September 2024

Nettovermögen	Währung	30.09.2022	30.09.2023	30.09.2024
	EUR	243.082.200,46	268.122.092,48	332.686.901,79

Wert pro Anteilklasse	Währung	30.09.2022	30.09.2023	30.09.2024
A	EUR	196,04	215,69	260,04
AM	EUR	200,36	221,25	267,44
AR	EUR	158,52	173,82	208,88
B	EUR	97,85	107,71	129,90
BI	EUR	915,11	1.014,45	1.232,10
BM	EUR	91,02	100,59	121,79
BR	EUR	177,37	194,79	234,11
Z	EUR	-	-	103,93

Wertentwicklung pro Anteilklasse (in %)	Währung	30.09.2022	30.09.2023	30.09.2024
A	EUR	-8,60	10,02	20,56
AM	EUR	-8,22	10,43	21,01
AR	EUR	-8,92	9,65	20,17
B	EUR	-8,50	10,08	20,60
BI	EUR	-7,86	10,86	21,45
BM	EUR	-8,15	10,51	21,08
BR	EUR	-8,73	9,82	20,19

Anzahl der Anteile	im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	ausgegeben	zurückgenommen	im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres
A	4.507,455	18.888,270	-643,269	22.752,456
AM	10.047,991	18.304,251	-3.090,229	25.262,013
AR	1,000	-	-	1,000
B	1.879.384,837	202.740,669	-248.271,233	1.833.854,273
BI	14.927,384	7.812,225	-6.620,059	16.119,550
BM	470.699,853	48.410,550	-13.455,469	505.654,934
BR	1,000	-	-	1,000
Z	-	3.300,827	-	3.300,827

TER pro Anteilklasse zum 30.09.2024 (ungeprüft)	(in %)
A	1,48
AM	1,10
AR	1,71
B	1,44
BI	0,73
BM	1,05
BR	1,71
Z	0,19

* annualisiert

Die jährliche Performance wurde für die letzten 3 Geschäftsjahre berechnet. Für die während des Geschäftsjahres aufgelegten oder liquidierten Teilfonds / Anteilklassen, wurde die jeweilige jährliche Performance nicht berechnet.

Die bisherige Wertentwicklung gibt keinen Hinweis auf die zukünftige Wertentwicklung. Die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen und Kosten werden bei der Performance nicht berücksichtigt.

BL Global Equities

Entwicklung des Teilfonds (in EUR) (Fortsetzung)

zum 30. September 2024

Ausschüttungen	Währung	Ausschüttung pro Anteil	Ex-Dividenden Datum
AM	EUR	0,27	06.02.2024

Die jährliche Performance wurde für die letzten 3 Geschäftsjahre berechnet. Für die während des Geschäftsjahres aufgelegten oder liquidierten Teilfonds / Anteilklassen, wurde die jeweilige jährliche Performance nicht berechnet.

Die bisherige Wertentwicklung gibt keinen Hinweis auf die zukünftige Wertentwicklung. Die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen und Kosten werden bei der Performance nicht berücksichtigt.

BL Global Equities

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in EUR)

zum 30. September 2024

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens *
Wertpapierbestand					
Amtlich notierte Wertpapiere					
Aktien					
CHF	1.705	Givaudan SA Reg	5.325.911,30	8.404.745,03	2,53
CHF	92.572	Nestlé SA Reg	8.450.727,60	8.355.574,77	2,51
CHF	33.501	Roche Holding Ltd Pref	8.315.112,07	9.630.919,27	2,89
CHF	90.812	SGS SA	7.970.905,37	9.101.674,33	2,74
CHF	17.300	Sika Ltd	1.745.901,01	5.148.033,82	1,55
			31.808.557,35	40.640.947,22	12,22
DKK	58.975	Coloplast A/S B	6.363.738,17	6.922.322,96	2,08
DKK	17.938	Novo Nordisk AS B	234.376,81	1.893.277,29	0,57
DKK	135.772	Novonesis AS B	6.148.667,86	8.782.401,27	2,64
			12.746.782,84	17.598.001,52	5,29
EUR	30.752	Air Liquide SA	1.649.436,09	5.328.091,52	1,60
EUR	23.128	L'Oréal SA	8.727.314,02	9.298.612,40	2,79
EUR	9.304	LVMH Moët Hennessy L Vuit SE	2.140.262,81	6.405.804,00	1,93
EUR	68.117	Pernod-Ricard SA	8.413.343,79	9.236.665,20	2,78
EUR	54.885	Unilever Plc Reg	1.971.924,50	3.195.404,70	0,96
			22.902.281,21	33.464.577,82	10,06
GBP	120.537	Intertek Group Plc	7.140.973,01	7.473.401,98	2,25
JPY	393.200	Asahi Intecc Co Ltd	6.052.932,99	6.209.309,69	1,87
JPY	6.200	Disco Corp	1.036.958,92	1.456.009,12	0,44
JPY	28.800	Hoya Corp	2.481.027,05	3.569.320,19	1,07
JPY	174.200	Japan Exchange Group Inc	1.175.990,55	2.024.725,14	0,61
JPY	11.300	Keyence Corp	4.196.658,52	4.838.797,68	1,45
JPY	315.800	Murata Manufacturing Co Ltd	5.479.441,34	5.551.804,17	1,67
JPY	88.800	Recruit Holdings Co Ltd	2.974.286,96	4.842.155,23	1,46
			23.397.296,33	28.492.121,22	8,57
SEK	169.300	Assa Abloy AB B	2.445.391,17	5.115.190,19	1,54
SGD	12.850.000	Thai Beverage PLC	3.648.256,41	4.803.861,48	1,44
USD	18.900	Adobe Inc Reg	7.842.404,45	8.766.890,93	2,63
USD	56.600	Alphabet Inc A	4.866.315,67	8.409.505,04	2,53
USD	57.800	Amazon.com Inc	8.317.995,71	9.648.263,38	2,90
USD	12.700	ANSYS Inc	4.010.120,90	3.625.174,47	1,09
USD	48.324	Aspen Technology Inc	8.268.922,95	10.338.846,75	3,11
USD	28.900	Autodesk Inc	5.870.822,93	7.132.248,15	2,14
USD	6.400	IDEXX Laboratories Inc	2.120.919,33	2.896.670,10	0,87
USD	28.000	Mastercard Inc A	5.969.547,59	12.386.472,56	3,72
USD	35.000	Microsoft Corp	1.904.147,86	13.492.049,27	4,06
USD	118.900	Mondelez Intl Inc	5.144.522,67	7.847.133,71	2,36
USD	67.800	Nike Inc B	5.997.290,80	5.369.334,83	1,61
USD	27.100	Pepsico Inc	3.124.849,94	4.128.425,53	1,24
USD	47.900	Resmed Inc	9.044.080,99	10.475.563,72	3,15
USD	164.600	Rollins Inc	5.323.411,82	7.458.425,98	2,24
USD	11.200	Roper Technologies Inc	3.206.628,06	5.583.093,39	1,68
USD	6.000	ServiceNow Inc Reg	3.641.595,30	4.807.471,44	1,44
USD	75.000	Taiwan Semiconductor Mfg Co Ltd ADR repr 5 Shares	1.324.656,84	11.668.757,00	3,51
USD	10.900	Thermo Fisher Scientific Inc	2.081.564,49	6.040.235,61	1,82
USD	8.700	Tyler Technologies Inc	3.109.031,47	4.549.486,23	1,37
USD	23.000	Union Pacific Corp	3.508.058,27	5.078.647,26	1,53
USD	32.900	Verisk Analytics Inc	5.392.305,88	7.897.768,42	2,37

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

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

BL Global Equities

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in EUR) (Fortsetzung) zum 30. September 2024

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens *
USD	24.500	Visa Inc A	2.699.226,02	6.034.736,84	1,81
USD	28.300	Waters Corp	7.141.967,19	9.124.198,88	2,74
USD	43.000	Zoetis Inc A	4.984.429,11	7.526.396,42	2,26
			<u>114.894.816,24</u>	<u>180.285.795,91</u>	<u>54,18</u>
		Summe des Wertpapierbestandes	218.984.354,56	317.873.897,34	95,55
		Bankguthaben		14.962.879,95	4,50
		Sonstige Nettoaktiva/(-Passiva)		-149.875,50	-0,05
		Gesamt		<u>332.686.901,79</u>	<u>100,00</u>

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

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

BL Global Equities

Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes zum 30. September 2024

Wirtschaftliche Aufgliederung

(in Prozent des Nettovermögens)

Technologien	33,35 %
Gesundheitswesen	19,32 %
Nicht zyklische Konsumgüter	14,08 %
Industrie	13,43 %
Rohstoffe	8,32 %
Nachhaltige Konsumgüter	6,44 %
Finanzen	0,61 %
Gesamt	<u>95,55 %</u>

Geographische Aufgliederung

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

Vereinigte Staaten von Amerika	50,67 %
Schweiz	12,22 %
Frankreich	9,10 %
Japan	8,57 %
Dänemark	5,29 %
Taiwan	3,51 %
Vereinigtes Königreich	3,21 %
Schweden	1,54 %
Thailand	1,44 %
Gesamt	<u>95,55 %</u>

BL Global 75

Vermögensaufstellung (in EUR)

zum 30. September 2024

Aktiva

Wertpapierbestand zum Marktwert	743.564.366,60
Sicherungseinlagen für Terminkontrakte	2.958.112,87
Bankguthaben	108.923.860,99
Ausstehende Zeichnungsbeträge	349.041,86
Forderungen aus Wertpapiererträgen	473.191,27
Nicht realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften	9.147,37
Sonstige Forderungen	1.420.320,27
Rechnungsabgrenzungsposten	326,59
Gesamtaktiva	857.698.367,82

Passiva

Ausstehende Zahlungen aus dem Rückkauf von Anteilen	69.657,13
Nicht realisierter Verlust aus Terminkontrakten	1.275.948,49
Sonstige Verbindlichkeiten	945.396,35
Gesamtpassiva	2.291.001,97
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	855.407.365,85

Aufteilung des Nettovermögens pro Anteilklasse

Anteilklasse	Anzahl der Anteile	Währung Anteil	NIW pro Anteil in Währung der Anteilklasse	Nettovermögen pro Anteilklasse (in EUR)
A	2.914.575,486	EUR	117,22	341.636.483,81
AM	179.379,205	EUR	115,30	20.682.921,48
AR	1,000	EUR	169,91	169,91
B	2.247.241,436	EUR	113,74	255.596.456,57
B CHF HEDGED	2.647,781	CHF	135,52	381.201,69
BI	71.176,303	EUR	1.226,53	87.300.060,78
BM	1.277.484,902	EUR	117,23	149.755.993,49
BM CHF HEDGED	391,869	CHF	128,39	53.450,36
BR	1,000	EUR	181,58	181,58
BR CHF HEDGED	1,000	CHF	130,73	138,89
Z	2,989	EUR	102,81	307,29
				855.407.365,85

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

BL Global 75

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

vom 1. Oktober 2023 bis zum 30. September 2024

Erträge

Nettodividenderträge	9.379.124,88
Nettozinserträge aus Anleihen und anderen Schuldverschreibungen	190.196,26
Bankzinsen	1.346.438,05
Sonstige Erträge	234.819,79
Gesamterträge	11.150.578,98

Aufwendungen

Verwaltungsvergütung	9.132.717,59
Depotgebühren	345.624,33
Bankspesen und sonstige Gebühren	198.447,74
Transaktionskosten	129.627,10
Zentralverwaltungsaufwand	205.996,54
Honorare externer Dienstleister	16.038,08
Sonstiger Verwaltungsaufwand	155.764,66
Abonnementsteuer ("taxe d'abonnement")	382.579,80
Anderere Steuern	139.489,50
Bezahlte Bankzinsen	130.891,35
Sonstige Aufwendungen	35.773,32
Gesamtaufwendungen	10.872.950,01

Summe der Nettoerträge 277.628,97

Nettorealisierte Werterhöhungen / (Wertverminderungen)

- aus Wertpapieren	29.777.882,35
- aus Terminkontrakten	-11.506.343,03
- aus Devisentermingeschäften	-3.724,98
- aus Devisengeschäften	-833.775,97
Realisiertes Ergebnis	17.711.667,34

Nettoveränderung der nicht realisierten Werterhöhungen / (Wertverminderungen)

- aus Wertpapieren	97.202.900,67
- aus Terminkontrakten	-3.539.352,33
- aus Devisentermingeschäften	5.945,37

Ergebnis 111.381.161,05

Ausschüttungen -34.032,31

Wiederanlage von Anteilen -

Zeichnung von Anteilen 64.389.686,82

Rücknahme von Anteilen -110.746.507,49

Summe der Veränderungen des Nettovermögens 64.990.308,07

Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres 790.417.057,78

Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres 855.407.365,85

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

BL Global 75

Entwicklung des Teilfonds (in EUR)

zum 30. September 2024

Nettovermögen	Währung	30.09.2022	30.09.2023	30.09.2024
	EUR	775.606.764,17	790.417.057,78	855.407.365,85

Wert pro Anteilklasse	Währung	30.09.2022	30.09.2023	30.09.2024
A	EUR	100,08	102,49	117,22
AM	EUR	97,97	100,68	115,30
AR	EUR	146,98	149,47	169,91
B	EUR	97,15	99,47	113,74
B CHF HEDGED	CHF	121,70	122,45	135,52
BI	EUR	1.032,88	1.065,05	1.226,53
BM	EUR	99,39	102,14	117,23
BM CHF HEDGED	CHF	115,39	116,59	128,39
BR	EUR	155,74	159,15	181,58
BR CHF HEDGED	CHF	119,27	119,47	130,73
Z	EUR	-	-	102,81

Wertentwicklung pro Anteilklasse (in %)	Währung	30.09.2022	30.09.2023	30.09.2024
A	EUR	-3,28	2,41	14,37
AM	EUR	-2,94	2,77	14,75
AR	EUR	-3,91	1,69	13,67
B	EUR	-3,30	2,39	14,35
B CHF HEDGED	CHF	-3,41	0,62	10,67
BI	EUR	-2,61	3,11	15,16
BM	EUR	-2,95	2,77	14,77
BM CHF HEDGED	CHF	-3,42	1,04	10,12
BR	EUR	-3,48	2,19	14,09
BR CHF HEDGED	CHF	-3,67	0,17	9,42

Anzahl der Anteile	im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	ausgegeben	zurückgenommen	im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres
A	3.257.042,252	215.756,599	-558.223,365	2.914.575,486
AM	131.711,518	59.328,307	-11.660,620	179.379,205
AR	1,000	-	-	1,000
B	2.376.301,045	174.005,115	-303.064,724	2.247.241,436
B CHF HEDGED	3.227,781	-	-580,000	2.647,781
BI	64.159,116	9.784,205	-2.767,018	71.176,303
BM	1.351.990,794	41.419,204	-115.925,096	1.277.484,902
BM CHF HEDGED	1.106,000	390,869	-1.105,000	391,869
BR	31,000	-	-30,000	1,000
BR CHF HEDGED	1,000	-	-	1,000
Z	-	2,989	-	2,989

TER pro Anteilklasse zum 30.09.2024 (ungeprüft) (in %)

A	1,42
AM	1,09

Die jährliche Performance wurde für die letzten 3 Geschäftsjahre berechnet. Für die während des Geschäftsjahres aufgelegten oder liquidierten Teilfonds / Anteilklassen, wurde die jeweilige jährliche Performance nicht berechnet.

Die bisherige Wertentwicklung gibt keinen Hinweis auf die zukünftige Wertentwicklung. Die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen und Kosten werden bei der Performance nicht berücksichtigt.

BL Global 75

Entwicklung des Teilfonds (in EUR) (Fortsetzung)

zum 30. September 2024

TER pro Anteilklasse **(in %)**
zum 30.09.2024
(ungeprüft)

AR		2,01
B		1,44
B CHF HEDGED		1,46
BI		0,73
BM		1,07
BM CHF HEDGED		1,04
BR		1,63
BR CHF HEDGED		2,44
Z	*	-

* TER nicht repräsentativ

Ausschüttungen	Währung	Ausschüttung pro Anteil	Ex-Dividenden Datum
AM	EUR	0,21	06.02.2024

Die jährliche Performance wurde für die letzten 3 Geschäftsjahre berechnet. Für die während des Geschäftsjahres aufgelegten oder liquidierten Teilfonds / Anteilklassen, wurde die jeweilige jährliche Performance nicht berechnet.

Die bisherige Wertentwicklung gibt keinen Hinweis auf die zukünftige Wertentwicklung. Die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen und Kosten werden bei der Performance nicht berücksichtigt.

BL Global 75

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in EUR) zum 30. September 2024

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens *
Wertpapierbestand					
Amtlich notierte Wertpapiere					
Aktien					
CAD	335.000	Agnico Eagle Mines Ltd	15.932.272,72	24.204.908,39	2,83
CHF	225.000	Nestlé SA Reg	22.502.276,13	20.308.563,31	2,37
CHF	230.000	Novartis AG Reg	16.394.250,28	23.738.475,25	2,78
CHF	108.000	Roche Holding Ltd Pref	26.858.830,80	31.048.006,96	3,63
CHF	160.000	SGS SA	12.761.646,25	16.036.073,35	1,87
CHF	12.000	Sika Ltd	483.951,10	3.570.890,51	0,42
			79.000.954,56	94.702.009,38	11,07
DKK	190.000	Novo Nordisk AS B	3.016.412,35	20.053.667,37	2,34
DKK	50.000	Novonosis AS B	2.185.599,10	3.234.246,12	0,38
			5.202.011,45	23.287.913,49	2,72
EUR	31.000	Adidas AG Reg	5.530.706,82	7.374.900,00	0,86
EUR	67.000	Air Liquide SA	3.711.181,69	11.608.420,00	1,36
EUR	115.000	Kone Oyj B	5.243.017,98	6.175.500,00	0,72
EUR	70.000	Legrand Holding SA	3.506.427,45	7.231.000,00	0,85
EUR	20.000	LVMH Moët Hennessy L Vuit SE	3.176.602,98	13.770.000,00	1,61
EUR	50.000	Pernod-Ricard SA	5.857.909,93	6.780.000,00	0,79
EUR	20.000	SAP SE	1.329.859,95	4.088.000,00	0,48
EUR	610.000	Unilever Plc Reg	25.611.941,16	35.514.200,00	4,15
			53.967.647,96	92.542.020,00	10,82
GBP	600.000	GSK Plc	9.937.620,54	10.933.064,95	1,28
GBP	420.000	Reckitt Benckiser Group Plc	26.867.210,34	23.098.217,47	2,70
			36.804.830,88	34.031.282,42	3,98
JPY	160.000	Asahi Intecc Co Ltd	2.117.737,80	2.526.677,39	0,30
JPY	12.000	Disco Corp	675.118,62	2.818.082,17	0,33
JPY	20.000	Hoya Corp	338.282,22	2.478.694,58	0,29
JPY	75.000	Komatsu Ltd	1.468.000,76	1.863.249,18	0,22
JPY	135.000	Murata Manufacturing Co Ltd	1.884.947,23	2.373.317,17	0,28
JPY	100.000	Obic Co Ltd	286.983,53	3.160.852,37	0,37
JPY	35.000	Recruit Holdings Co Ltd	720.982,06	1.908.507,13	0,22
JPY	100.000	Santen Pharmaceutical Co Ltd	1.647.191,84	1.086.503,85	0,13
JPY	160.000	Secom Co Ltd	4.928.744,12	5.305.922,30	0,62
JPY	15.000	Shimano Inc	2.324.529,72	2.552.923,87	0,30
JPY	50.000	Shin-Etsu Chemical Co Ltd	800.570,21	1.872.018,89	0,22
JPY	150.000	Sony Group Corp	1.774.934,05	2.609.770,35	0,31
			18.968.022,16	30.556.519,25	3,59
KRW	110.000	Samsung Electronics Co Ltd	6.423.933,85	4.612.423,97	0,54
SEK	310.000	Assa Abloy AB B	4.485.833,49	9.366.266,73	1,09
SGD	10.000.000	Thai Beverage PLC	4.761.471,85	3.738.413,60	0,44
USD	44.000	Abbott Laboratories	1.835.283,17	4.494.011,20	0,53
USD	88.000	Alphabet Inc A	3.984.573,45	13.074.848,82	1,53
USD	22.000	Apple Inc Reg	610.398,18	4.592.161,25	0,54
USD	45.000	Becton Dickinson & Co	8.805.285,56	9.719.596,86	1,14
USD	180.000	Bristol Myers Squibb Co	11.330.606,25	8.343.292,27	0,98
USD	90.000	Colgate-Palmolive Co	6.519.387,27	8.369.899,22	0,98
USD	50.000	Johnson & Johnson	6.034.059,86	7.259.126,54	0,85
USD	105.000	Kimberly-Clark Corp	12.373.963,36	13.383.561,03	1,56
USD	30.000	Lowe's Companies Inc	1.515.729,27	7.279.283,31	0,85
USD	19.000	Mastercard Inc A	1.195.606,25	8.405.106,38	0,98
USD	62.000	Microsoft Corp	2.493.412,36	23.900.201,57	2,79
USD	139.000	Mondelez Intl Inc	5.291.739,10	9.173.688,69	1,07

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

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

BL Global 75

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in EUR) (Fortsetzung) zum 30. September 2024

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens *
USD	165.000	Newmont Corp Reg	8.749.270,85	7.900.783,87	0,92
USD	33.800	Nike Inc B	1.803.896,43	2.676.748,04	0,31
USD	80.000	Pepsico Inc	8.746.276,89	12.187.234,04	1,42
USD	125.000	Taiwan Semiconduct Mfg Co Ltd ADR repr 5 Shares	817.343,40	19.447.928,33	2,27
USD	18.000	Union Pacific Corp	1.663.833,67	3.974.593,51	0,46
USD	20.000	Verisk Analytics Inc	2.382.669,31	4.801.075,03	0,56
USD	30.000	Visa Inc A	1.897.992,07	7.389.473,68	0,86
USD	23.000	Zoetis Inc A	1.401.433,44	4.025.746,92	0,47
			<u>89.452.760,14</u>	<u>180.398.360,56</u>	<u>21,07</u>
Summe Aktien			314.999.739,06	497.440.117,79	58,15
Investmentzertifikate					
EUR	470.000	Dt Boerse Commodities GmbH Certif Gold Perpetual	18.682.620,06	35.687.100,00	4,17
EUR	60.000	Wisdom Tree Metal Sec Ltd Certif Phys Gold Perpetual	6.238.076,80	13.234.200,00	1,55
EUR	270.000	Wisdom Tree Metal Sec Ltd Certif Physical Silver Perpetual	5.484.906,00	6.929.550,00	0,81
			<u>30.405.602,86</u>	<u>55.850.850,00</u>	<u>6,53</u>
USD	280.000	Amundi Physical Metals PLC Certif Lk Gold Perpetual	17.651.961,30	26.226.812,99	3,07
USD	265.000	Invesco Physical Gold PLC Certif Gold 31.12.Perpetual	27.517.822,03	60.269.249,72	7,05
USD	1.080.000	iShares Physical Metals Plc Certif Gold Perpetual	31.893.952,78	49.527.614,78	5,79
USD	350.000	iShares Physical Metals Plc Certif Silver Perpetual	6.834.081,37	9.316.741,32	1,09
			<u>83.897.817,48</u>	<u>145.340.418,81</u>	<u>17,00</u>
Summe Investmentzertifikate			114.303.420,34	201.191.268,81	23,53
Anleihen					
EUR	16.000.000	Deutschland 0.25% Sen 17/15.02.27	15.538.960,00	15.391.680,00	1,80
EUR	15.000.000	Deutschland 0.5% Sen 15/15.02.25	14.810.500,00	14.870.400,00	1,74
EUR	15.000.000	Deutschland 0.5% Sen 16/15.02.26	14.151.600,00	14.670.900,00	1,71
			<u>44.501.060,00</u>	<u>44.932.980,00</u>	<u>5,25</u>
Summe Anleihen			44.501.060,00	44.932.980,00	5,25
Summe des Wertpapierbestandes			<u>473.804.219,40</u>	<u>743.564.366,60</u>	<u>86,93</u>
Bankguthaben				108.923.860,99	12,73
Sonstige Nettoaktiva/(-Passiva)				2.919.138,26	0,34
Gesamt				<u><u>855.407.365,85</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 Jahresabschlusses.

BL Global 75

Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes zum 30. September 2024

Wirtschaftliche Aufgliederung

(in Prozent des Nettovermögens)

Finanzen	16,65 %
Nicht zyklische Konsumgüter	15,48 %
Gesundheitswesen	14,72 %
Rohstoffe	13,01 %
Technologien	10,17 %
Industrie	6,33 %
Nachhaltige Konsumgüter	5,32 %
Staaten und Regierungen	5,25 %
Gesamt	<u>86,93 %</u>

Geographische Aufgliederung

(nach Sitz des Emittenten)

(in Prozent des Nettovermögens)

Vereinigte Staaten von Amerika	18,80 %
Irland	17,00 %
Schweiz	11,07 %
Deutschland	10,76 %
Vereinigtes Königreich	8,13 %
Frankreich	4,61 %
Japan	3,59 %
Kanada	2,83 %
Dänemark	2,72 %
Jersey	2,36 %
Taiwan	2,27 %
Schweden	1,09 %
Finnland	0,72 %
Südkorea	0,54 %
Thailand	0,44 %
Gesamt	<u>86,93 %</u>

BL Global 50

Vermögensaufstellung (in EUR)

zum 30. September 2024

Aktiva

Wertpapierbestand zum Marktwert	304.769.934,52
Sicherungseinlagen für Terminkontrakte	1.852.851,61
Bankguthaben	44.269.076,27
Ausstehende Zeichnungsbeträge	77.933,19
Forderungen aus Wertpapiererträgen	188.517,05
Sonstige Forderungen	909.370,17
Rechnungsabgrenzungsposten	142,22
Gesamtaktiva	352.067.825,03

Passiva

Ausstehende Zahlungen aus dem Rückkauf von Anteilen	67.994,28
Nicht realisierter Verlust aus Terminkontrakten	800.586,62
Sonstige Verbindlichkeiten	408.488,14
Gesamtpassiva	1.277.069,04
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	350.790.755,99

Aufteilung des Nettovermögens pro Anteilklasse

Anteilklasse	Anzahl der Anteile	Währung Anteil	NIW pro Anteil in Währung der Anteilklasse	Nettovermögen pro Anteilklasse (in EUR)
A	237.496,756	EUR	108,21	25.699.710,71
AM	81.854,248	EUR	112,08	9.174.227,30
AR	885,382	EUR	148,44	131.426,62
B	2.194.318,370	EUR	112,56	246.988.392,90
BI	1.538,776	EUR	1.180,82	1.817.010,59
BM	576.570,718	EUR	116,03	66.897.328,71
BR	1,000	EUR	150,52	150,52
Z	800,000	EUR	103,14	82.508,64
				350.790.755,99

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

BL Global 50

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

vom 1. Oktober 2023 bis zum 30. September 2024

Erträge

Nett dividenden erträge	2.723.902,04
Nettozins erträge aus Anleihen und anderen Schuldverschreibungen	161.798,47
Bankzinsen	612.186,22
Sonstige Erträge	71.499,21
Gesamterträge	3.569.385,94

Aufwendungen

Verwaltungsvergütung	3.985.776,21
Depotgebühren	147.852,36
Bankspesen und sonstige Gebühren	91.208,75
Transaktionskosten	58.716,09
Zentralverwaltungsaufwand	144.822,03
Honorare externer Dienstleister	6.752,50
Sonstiger Verwaltungsaufwand	67.533,88
Abonnementsteuer ("taxe d'abonnement")	171.327,97
Andere Steuern	57.650,05
Bezahlte Bankzinsen	47.726,10
Sonstige Aufwendungen	22.142,78
Gesamtaufwendungen	4.801.508,72

Summe des Nettoverlustes -1.232.122,78

Nettorealisierte Werterhöhungen / (Wertverminderungen)

- aus Wertpapieren	19.038.196,09
- aus Terminkontrakten	-5.479.255,27
- aus Devisengeschäften	-382.009,57
Realisiertes Ergebnis	11.944.808,47

Nettoveränderung der nicht realisierten Werterhöhungen / (Wertverminderungen)

- aus Wertpapieren	30.930.689,70
- aus Terminkontrakten	-2.081.308,23
Ergebnis	40.794.189,94

Ausschüttungen -

Wiederanlage von Anteilen -

Zeichnung von Anteilen 33.476.651,78

Rücknahme von Anteilen -67.184.517,75

Summe der Veränderungen des Nettovermögens 7.086.323,97

Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres 343.704.432,02

Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres 350.790.755,99

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

BL Global 50

Entwicklung des Teilfonds (in EUR)

zum 30. September 2024

Nettovermögen	Währung	30.09.2022	30.09.2023	30.09.2024
	EUR	350.914.994,02	343.704.432,02	350.790.755,99

Wert pro Anteilklasse	Währung	30.09.2022	30.09.2023	30.09.2024
A	EUR	95,11	96,17	108,21
AM	EUR	97,85	99,28	112,08
AR	EUR	131,10	132,24	148,44
B	EUR	98,94	100,04	112,56
BI	EUR	1.023,46	1.042,11	1.180,82
BM	EUR	101,22	102,73	116,03
BR	EUR	134,76	134,94	150,52
Z	EUR	-	-	103,14

Wertentwicklung pro Anteilklasse (in %)	Währung	30.09.2022	30.09.2023	30.09.2024
A	EUR	-2,50	1,11	12,52
AM	EUR	-2,17	1,46	12,89
AR	EUR	-2,73	0,87	12,25
B	EUR	-2,49	1,11	12,51
BI	EUR	-1,82	1,82	13,31
BM	EUR	-2,14	1,49	12,95
BR	EUR	-3,31	0,13	11,55

Anzahl der Anteile	im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	ausgegeben	zurückgenommen	im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres
A	288.111,602	10.384,815	-60.999,661	237.496,756
AM	81.953,636	5.849,233	-5.948,621	81.854,248
AR	885,382	-	-	885,382
B	2.402.346,898	168.477,356	-376.505,884	2.194.318,370
BI	3.596,660	5.379,281	-7.437,165	1.538,776
BM	619.760,806	74.795,984	-117.986,072	576.570,718
BR	1,000	-	-	1,000
Z	-	800,000	-	800,000

TER pro Anteilklasse zum 30.09.2024 (ungeprüft)	(in %)
A	1,45
AM	1,11
AR	1,69
B	1,45
BI	0,75
BM	1,08
BR	2,23
Z	-

* TER nicht repräsentativ

Die jährliche Performance wurde für die letzten 3 Geschäftsjahre berechnet. Für die während des Geschäftsjahres aufgelegten oder liquidierten Teilfonds / Anteilklassen, wurde die jeweilige jährliche Performance nicht berechnet.

Die bisherige Wertentwicklung gibt keinen Hinweis auf die zukünftige Wertentwicklung. Die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen und Kosten werden bei der Performance nicht berücksichtigt.

BL Global 50

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in EUR)

zum 30. September 2024

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens *
Wertpapierbestand					
Amtlich notierte Wertpapiere					
Aktien					
CAD	110.000	Agnico Eagle Mines Ltd	5.315.682,30	7.947.880,37	2,27
CHF	70.000	Nestlé SA Reg	6.604.452,57	6.318.219,70	1,80
CHF	64.000	Novartis AG Reg	4.535.733,34	6.605.488,77	1,88
CHF	31.000	Roche Holding Ltd Pref	6.271.945,44	8.911.927,92	2,54
CHF	42.000	SGS SA	3.329.752,31	4.209.469,25	1,20
CHF	4.500	Sika Ltd	123.868,23	1.339.083,94	0,38
			20.865.751,89	27.384.189,58	7,80
DKK	60.000	Novo Nordisk AS B	841.552,82	6.332.737,06	1,81
DKK	10.000	Novonosis AS B	394.635,88	646.849,22	0,18
			1.236.188,70	6.979.586,28	1,99
EUR	10.500	Adidas AG Reg	1.965.263,73	2.497.950,00	0,71
EUR	22.000	Air Liquide SA	1.142.118,04	3.811.720,00	1,09
EUR	29.000	Kone Oyj B	1.348.269,06	1.557.300,00	0,44
EUR	22.000	Legrand Holding SA	1.045.693,52	2.272.600,00	0,65
EUR	6.000	LVMH Moët Hennessy L Vuit SE	843.505,37	4.131.000,00	1,18
EUR	15.000	Pernod-Ricard SA	1.463.744,64	2.034.000,00	0,58
EUR	5.000	SAP SE	279.740,99	1.022.000,00	0,29
EUR	182.000	Unilever Plc Reg	6.576.979,92	10.596.040,00	3,02
			14.665.315,27	27.922.610,00	7,96
GBP	170.000	GSK Plc	2.669.308,87	3.097.701,74	0,88
GBP	128.000	Reckitt Benckiser Group Plc	7.436.284,97	7.039.456,75	2,01
			10.105.593,84	10.137.158,49	2,89
JPY	40.000	Asahi Intecc Co Ltd	529.434,45	631.669,35	0,18
JPY	4.000	Disco Corp	182.744,76	939.360,72	0,27
JPY	7.000	Hoya Corp	118.358,40	867.543,10	0,25
JPY	36.000	Komatsu Ltd	704.640,37	894.359,61	0,26
JPY	33.000	Murata Manufacturing Co Ltd	153.748,10	580.144,20	0,17
JPY	45.000	Obic Co Ltd	128.509,01	1.422.383,57	0,41
JPY	15.000	Recruit Holdings Co Ltd	308.992,31	817.931,63	0,23
JPY	50.000	Santen Pharmaceutical Co Ltd	823.595,92	543.251,93	0,15
JPY	44.000	Secom Co Ltd	1.042.002,68	1.459.128,63	0,42
JPY	7.500	Shimano Inc	912.250,20	1.276.461,93	0,36
JPY	27.500	Shin-Etsu Chemical Co Ltd	440.313,61	1.029.610,39	0,29
JPY	50.000	Sony Group Corp	411.196,84	869.923,45	0,25
			5.755.786,65	11.331.768,51	3,24
KRW	30.000	Samsung Electronics Co Ltd	1.729.601,52	1.257.933,81	0,36
SEK	113.700	Assa Abloy AB B	1.223.992,51	3.435.304,93	0,98
SGD	4.000.000	Thai Beverage PLC	1.930.807,29	1.495.365,44	0,43
USD	11.000	Abbott Laboratories	229.434,05	1.123.502,80	0,32
USD	27.000	Alphabet Inc A	1.254.130,35	4.011.601,34	1,14
USD	6.500	Apple Inc Reg	132.569,62	1.356.774,92	0,39
USD	8.000	Becton Dickinson & Co	1.258.957,81	1.727.928,33	0,49
USD	56.000	Bristol Myers Squibb Co	3.520.444,95	2.595.690,93	0,74
USD	11.000	Colgate-Palmolive Co	709.344,07	1.022.987,68	0,29
USD	9.000	Johnson & Johnson	873.142,78	1.306.642,78	0,37
USD	31.000	Kimberly-Clark Corp	3.628.034,72	3.951.337,07	1,13
USD	9.000	Lowe's Companies Inc	460.060,33	2.183.784,99	0,62
USD	7.000	Mastercard Inc A	436.832,70	3.096.618,14	0,88
USD	15.000	Microsoft Corp	586.074,87	5.782.306,83	1,65
USD	36.000	Mondelez Intl Inc	1.239.551,09	2.375.919,37	0,68

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

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

BL Global 50

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in EUR) (Fortsetzung) zum 30. September 2024

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens *
USD	65.000	Newmont Corp Reg	3.448.749,45	3.112.430,01	0,89
USD	9.000	Nike Inc B	436.468,60	712.743,56	0,20
USD	18.000	Pepsico Inc	1.807.506,71	2.742.127,66	0,78
USD	35.000	Taiwan Semiconduct Mfg Co Ltd ADR repr 5 Shares	228.857,98	5.445.419,93	1,55
USD	4.000	Union Pacific Corp	371.221,63	883.243,00	0,25
USD	6.000	Verisk Analytics Inc	675.799,87	1.440.322,51	0,41
USD	9.000	Visa Inc A	430.936,12	2.216.842,11	0,63
USD	6.000	Zoetis Inc A	303.655,53	1.050.194,85	0,30
			<u>22.031.773,23</u>	<u>48.138.418,81</u>	<u>13,71</u>
Summe Aktien			84.860.493,20	146.030.216,22	41,63
Investmentzertifikate					
EUR	150.000	Dt Boerse Commodities GmbH Certif Gold Perpetual	5.126.930,62	11.389.500,00	3,25
EUR	20.000	Wisdom Tree Metal Sec Ltd Certif Phys Gold Perpetual	2.229.744,94	4.411.400,00	1,26
EUR	320.000	Wisdom Tree Metal Sec Ltd Certif Physical Silver Perpetual	4.415.464,00	8.212.800,00	2,34
			<u>11.772.139,56</u>	<u>24.013.700,00</u>	<u>6,85</u>
USD	120.000	Amundi Physical Metals PLC Certif Lk Gold Perpetual	7.574.728,21	11.240.062,71	3,20
USD	120.000	Invesco Physical Gold PLC Certif Gold 31.12.Perpetual	12.573.290,98	27.291.735,72	7,78
USD	420.000	iShares Physical Metals Plc Certif Gold Perpetual	9.986.051,50	19.260.739,08	5,49
			<u>30.134.070,69</u>	<u>57.792.537,51</u>	<u>16,47</u>
Summe Investmentzertifikate			41.906.210,25	81.806.237,51	23,32
Anleihen					
EUR	6.000.000	Deutschland 0% 19/15.08.29	5.199.300,00	5.480.550,00	1,56
EUR	9.000.000	Deutschland 0% 20/15.05.35	6.656.838,00	7.157.610,00	2,04
EUR	10.000.000	Deutschland 0% Sen 16/15.08.26	10.399.400,00	9.637.450,00	2,75
EUR	4.000.000	Deutschland 0% Sen 20/15.02.30	3.430.060,00	3.617.420,00	1,03
EUR	4.000.000	Deutschland 0% Ser 181 20/11.04.25	4.149.370,00	3.942.180,00	1,12
EUR	9.000.000	Deutschland 0.25% Sen 17/15.02.27	9.508.860,00	8.657.820,00	2,47
EUR	4.000.000	Deutschland 0.5% Sen 15/15.02.25	4.170.448,00	3.965.440,00	1,13
EUR	6.000.000	Deutschland 0.5% Sen 16/15.02.26	6.452.280,00	5.868.360,00	1,67
EUR	9.000.000	Deutschland 0.5% Sen 17/15.08.27	8.911.125,00	8.662.995,00	2,47
EUR	4.000.000	Deutschland ILB 21/15.04.33	4.681.358,36	4.752.809,95	1,36
EUR	6.000.000	Deutschland ILB Sen 15/15.04.26	7.312.433,28	7.482.365,38	2,13
EUR	6.000.000	Deutschland ILB Ser I/L 14/15.04.30	7.562.443,92	7.708.480,46	2,20
			<u>78.433.916,56</u>	<u>76.933.480,79</u>	<u>21,93</u>
Summe Anleihen			78.433.916,56	76.933.480,79	21,93
Summe des Wertpapierbestandes			<u>205.200.620,01</u>	<u>304.769.934,52</u>	<u>86,88</u>
Bankguthaben				44.269.076,27	12,62
Sonstige Nettoaktiva/(-Passiva)				1.751.745,20	0,50
Gesamt				<u><u>350.790.755,99</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 Jahresabschlusses.

BL Global 50

Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes zum 30. September 2024

Wirtschaftliche Aufgliederung

(in Prozent des Nettovermögens)

Staaten und Regierungen	21,93 %
Finanzen	17,83 %
Nicht zyklische Konsumgüter	10,72 %
Rohstoffe	10,59 %
Gesundheitswesen	9,91 %
Technologien	7,23 %
Industrie	4,60 %
Nachhaltige Konsumgüter	4,07 %
Gesamt	<u>86,88 %</u>

Geographische Aufgliederung

(nach Sitz des Emittenten)

(in Prozent des Nettovermögens)

Deutschland	26,18 %
Irland	16,47 %
Vereinigte Staaten von Amerika	12,16 %
Schweiz	7,80 %
Vereinigtes Königreich	5,91 %
Jersey	3,60 %
Frankreich	3,50 %
Japan	3,24 %
Kanada	2,27 %
Dänemark	1,99 %
Taiwan	1,55 %
Schweden	0,98 %
Finnland	0,44 %
Thailand	0,43 %
Südkorea	0,36 %
Gesamt	<u>86,88 %</u>

BL Global 30

Vermögensaufstellung (in EUR)

zum 30. September 2024

Aktiva

Wertpapierbestand zum Marktwert	92.213.225,95
Sicherungseinlagen für Terminkontrakte	556.661,70
Bankguthaben	11.673.262,39
Forderungen aus Wertpapiererträgen	58.551,44
Sonstige Forderungen	277.145,04
Rechnungsabgrenzungsposten	45,01
Gesamtaktiva	104.778.891,53

Passiva

Nicht realisierter Verlust aus Terminkontrakten	240.799,75
Sonstige Verbindlichkeiten	130.493,75
Gesamtpassiva	371.293,50
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	104.407.598,03

Aufteilung des Nettovermögens pro Anteilklasse

Anteilklasse	Anzahl der Anteile	Währung Anteil	NIW pro Anteil in Währung der Anteilklasse	Nettovermögen pro Anteilklasse (in EUR)
A	148.109,979	EUR	108,15	16.017.788,59
AM	11.775,959	EUR	111,83	1.316.846,84
AR	286,001	EUR	127,51	36.469,23
B	703.491,231	EUR	107,07	75.321.810,42
BI	4.183,716	EUR	1.078,49	4.512.085,25
BM	64.580,231	EUR	110,44	7.132.496,63
BR	539,464	EUR	129,95	70.101,07
				104.407.598,03

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

BL Global 30

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

vom 1. Oktober 2023 bis zum 30. September 2024

Erträge

Nett dividenden erträge	573.409,99
Nettozins erträge aus Anleihen und anderen Schuldverschreibungen	86.322,46
Bankzinsen	163.142,81
Sonstige Erträge	15.335,57
Gesamterträge	838.210,83

Aufwendungen

Verwaltungsvergütung	1.270.178,79
Depotgebühren	54.705,45
Bankspesen und sonstige Gebühren	28.411,65
Transaktionskosten	20.833,80
Zentralverwaltungsaufwand	109.529,63
Honorare externer Dienstleister	2.118,16
Sonstiger Verwaltungsaufwand	45.417,35
Abonnementsteuer ("taxe d'abonnement")	51.561,28
Andere Steuern	12.769,80
Bezahlte Bankzinsen	14.212,47
Sonstige Aufwendungen	14.992,17
Gesamtaufwendungen	1.624.730,55

Summe des Nettoverlustes -786.519,72

Nettorealisierte Werterhöhungen / (Wertverminderungen)

- aus Wertpapieren	5.164.803,66
- aus Terminkontrakten	-1.757.924,27
- aus Devisengeschäften	-139.989,64
Realisiertes Ergebnis	2.480.370,03

Nettoveränderung der nicht realisierten Werterhöhungen / (Wertverminderungen)

- aus Wertpapieren	8.887.012,89
- aus Terminkontrakten	-667.706,95
Ergebnis	10.699.675,97

Ausschüttungen -

Wiederanlage von Anteilen -

Zeichnung von Anteilen 6.581.812,66

Rücknahme von Anteilen -24.149.252,10

Summe der Veränderungen des Nettovermögens -6.867.763,47

Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres 111.275.361,50

Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres 104.407.598,03

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

BL Global 30

Entwicklung des Teilfonds (in EUR)

zum 30. September 2024

Nettovermögen	Währung	30.09.2022	30.09.2023	30.09.2024
	EUR	128.901.685,62	111.275.361,50	104.407.598,03

Wert pro Anteilklasse	Währung	30.09.2022	30.09.2023	30.09.2024
A	EUR	98,82	97,89	108,15
AM	EUR	101,43	100,85	111,83
AR	EUR	117,08	115,69	127,51
B	EUR	97,86	96,92	107,07
BI	EUR	971,96	969,45	1.078,49
BM	EUR	100,15	99,58	110,44
BR	EUR	119,33	117,91	129,95

Wertentwicklung pro Anteilklasse (in %)	Währung	30.09.2022	30.09.2023	30.09.2024
A	EUR	-2,91	-0,94	10,48
AM	EUR	-2,51	-0,57	10,89
AR	EUR	-3,14	-1,19	10,22
B	EUR	-2,90	-0,96	10,47
BI	EUR	-2,22	-0,26	11,25
BM	EUR	-2,51	-0,57	10,91
BR	EUR	-3,13	-1,19	10,21

Anzahl der Anteile	im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	ausgegeben	zurückgenommen	im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres
A	193.151,070	3.524,278	-48.565,369	148.109,979
AM	15.221,723	3.282,667	-6.728,431	11.775,959
AR	782,108	5,000	-501,107	286,001
B	780.219,534	47.790,666	-124.518,969	703.491,231
BI	5.987,516	951,269	-2.755,069	4.183,716
BM	92.906,846	243,702	-28.570,317	64.580,231
BR	539,464	-	-	539,464

TER pro Anteilklasse zum 30.09.2024 (ungeprüft) **(in %)**

A	1,54
AM	1,18
AR	1,78
B	1,55
BI	0,85
BM	1,16
BR	1,79

Die jährliche Performance wurde für die letzten 3 Geschäftsjahre berechnet. Für die während des Geschäftsjahres aufgelegten oder liquidierten Teilfonds / Anteilklassen, wurde die jeweilige jährliche Performance nicht berechnet.

Die bisherige Wertentwicklung gibt keinen Hinweis auf die zukünftige Wertentwicklung. Die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen und Kosten werden bei der Performance nicht berücksichtigt.

BL Global 30

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in EUR) zum 30. September 2024

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens *
Wertpapierbestand					
Amtlich notierte Wertpapiere					
Aktien					
CAD	25.000	Agnico Eagle Mines Ltd	1.202.154,86	1.806.336,45	1,73
CHF	13.000	Nestlé SA Reg	1.181.397,14	1.173.383,66	1,12
CHF	13.000	Novartis AG Reg	895.602,87	1.341.739,91	1,29
CHF	5.100	Roche Holding Ltd Pref	1.089.556,60	1.466.155,88	1,40
CHF	9.000	SGS SA	709.101,88	902.029,13	0,86
CHF	1.000	Sika Ltd	20.704,86	297.574,21	0,29
			<u>3.896.363,35</u>	<u>5.180.882,79</u>	<u>4,96</u>
DKK	12.000	Novo Nordisk AS B	153.502,38	1.266.547,41	1,21
DKK	3.000	Novonosis AS B	118.390,76	194.054,77	0,19
			<u>271.893,14</u>	<u>1.460.602,18</u>	<u>1,40</u>
EUR	1.200	Adidas AG Reg	225.613,01	285.480,00	0,27
EUR	3.850	Air Liquide SA	207.841,18	667.051,00	0,64
EUR	6.000	Kone Oyj B	278.952,21	322.200,00	0,31
EUR	5.000	Legrand Holding SA	241.657,63	516.500,00	0,49
EUR	1.300	LVMH Moët Hennessy L Vuit SE	156.141,22	895.050,00	0,86
EUR	3.000	Pernod-Ricard SA	294.160,17	406.800,00	0,39
EUR	1.000	SAP SE	57.361,84	204.400,00	0,20
EUR	40.000	Unilever Plc Reg	1.333.151,29	2.328.800,00	2,23
			<u>2.794.878,55</u>	<u>5.626.281,00</u>	<u>5,39</u>
GBP	40.000	GSK Plc	622.138,77	728.871,00	0,70
GBP	27.000	Reckitt Benckiser Group Plc	1.542.322,24	1.484.885,41	1,42
			<u>2.164.461,01</u>	<u>2.213.756,41</u>	<u>2,12</u>
JPY	8.000	Asahi Intecc Co Ltd	105.886,89	126.333,87	0,12
JPY	1.000	Disco Corp	45.686,19	234.840,18	0,22
JPY	2.000	Hoya Corp	33.692,99	247.869,46	0,24
JPY	10.000	Komatsu Ltd	195.733,44	248.433,22	0,24
JPY	9.000	Murata Manufacturing Co Ltd	42.463,97	158.221,14	0,15
JPY	11.000	Obic Co Ltd	31.318,09	347.693,76	0,33
JPY	4.000	Recruit Holdings Co Ltd	82.397,95	218.115,10	0,21
JPY	12.500	Santen Pharmaceutical Co Ltd	205.898,98	135.812,98	0,13
JPY	12.000	Secom Co Ltd	290.432,25	397.944,17	0,38
JPY	2.000	Shimano Inc	243.266,73	340.389,85	0,33
JPY	7.500	Shin-Etsu Chemical Co Ltd	120.085,53	280.802,83	0,27
JPY	12.500	Sony Group Corp	102.799,21	217.480,86	0,21
			<u>1.499.662,22</u>	<u>2.953.937,42</u>	<u>2,83</u>
KRW	7.000	Samsung Electronics Co Ltd	405.437,19	293.517,89	0,28
SEK	19.000	Assa Abloy AB B	129.013,67	574.061,51	0,55
SGD	1.000.000	Thai Beverage PLC	482.701,83	373.841,36	0,36
USD	2.500	Abbott Laboratories	52.991,90	255.341,55	0,24
USD	5.000	Alphabet Inc A	227.284,36	742.889,14	0,71
USD	1.500	Apple Inc Reg	31.197,34	313.101,90	0,30
USD	2.000	Becton Dickinson & Co	317.125,38	431.982,08	0,41
USD	11.000	Bristol Myers Squibb Co	691.919,19	509.867,86	0,49
USD	2.200	Colgate-Palmolive Co	141.868,82	204.597,54	0,20
USD	2.100	Johnson & Johnson	204.187,48	304.883,31	0,29
USD	6.000	Kimberly-Clark Corp	698.654,04	764.774,92	0,73
USD	2.000	Lowe's Companies Inc	69.041,19	485.285,55	0,46
USD	1.500	Mastercard Inc A	89.872,22	663.561,03	0,64
USD	3.600	Microsoft Corp	102.021,99	1.387.753,64	1,33
USD	7.600	Mondelez Intl Inc	251.319,46	501.582,98	0,48

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

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

BL Global 30

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in EUR) (Fortsetzung) zum 30. September 2024

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens *
USD	15.000	Newmont Corp Reg	780.943,65	718.253,08	0,69
USD	1.900	Nike Inc B	92.447,02	150.468,09	0,14
USD	4.000	Pepsico Inc	412.706,05	609.361,70	0,58
USD	5.100	Taiwan Semiconduct Mfg Co Ltd ADR repr 5 Shares	400.969,28	793.475,48	0,76
USD	1.000	Union Pacific Corp	100.768,06	220.810,75	0,21
USD	750	Verisk Analytics Inc	75.927,37	180.040,31	0,17
USD	2.000	Visa Inc A	87.517,59	492.631,58	0,47
USD	1.300	Zoetis Inc A	65.792,03	227.542,22	0,22
			<u>4.894.554,42</u>	<u>9.958.204,71</u>	<u>9,52</u>
Summe Aktien			17.741.120,24	30.441.421,72	29,14
Investmentzertifikate					
EUR	35.000	Dt Boerse Commodities GmbH Certif Gold Perpetual	1.196.615,58	2.657.550,00	2,55
EUR	5.000	Wisdom Tree Metal Sec Ltd Certif Phys Gold Perpetual	595.517,99	1.102.850,00	1,06
EUR	100.000	Wisdom Tree Metal Sec Ltd Certif Physical Silver Perpetual	1.380.519,54	2.566.500,00	2,46
			<u>3.172.653,11</u>	<u>6.326.900,00</u>	<u>6,07</u>
USD	30.000	Amundi Physical Metals PLC Certif Lk Gold Perpetual	2.011.858,74	2.810.015,68	2,69
USD	36.000	Invesco Physical Gold PLC Certif Gold 31.12.Perpetual	3.948.588,87	8.187.520,72	7,84
USD	150.000	iShares Physical Metals Plc Certif Gold Perpetual	3.499.375,78	6.878.835,39	6,59
			<u>9.459.823,39</u>	<u>17.876.371,79</u>	<u>17,12</u>
Summe Investmentzertifikate			12.632.476,50	24.203.271,79	23,19
Anleihen					
EUR	3.500.000	Deutschland 0% 19/15.08.29	3.034.815,00	3.196.987,50	3,06
EUR	2.500.000	Deutschland 0% 20/15.05.35	1.856.525,00	1.988.225,00	1,90
EUR	5.000.000	Deutschland 0% Sen 16/15.08.26	5.214.145,00	4.818.725,00	4,62
EUR	2.500.000	Deutschland 0% Sen 20/15.02.30	2.145.262,50	2.260.887,50	2,17
EUR	2.000.000	Deutschland 0% Ser 181 20/11.04.25	2.066.559,20	1.971.090,00	1,89
EUR	6.500.000	Deutschland 0.25% Sen 17/15.02.27	6.883.776,25	6.252.870,00	5,99
EUR	2.000.000	Deutschland 0.5% Sen 16/15.02.26	2.138.892,00	1.956.120,00	1,87
EUR	6.000.000	Deutschland 0.5% Sen 17/15.08.27	5.955.654,00	5.775.330,00	5,53
EUR	2.000.000	Deutschland ILB 21/15.04.33	2.342.644,72	2.376.404,97	2,28
EUR	2.500.000	Deutschland ILB Sen 15/15.04.26	3.042.933,57	3.117.652,24	2,99
EUR	3.000.000	Deutschland ILB Ser I/L 14/15.04.30	3.782.883,39	3.854.240,23	3,69
			<u>38.464.090,63</u>	<u>37.568.532,44</u>	<u>35,99</u>
Summe Anleihen			68.837.687,37	92.213.225,95	88,32
Summe des Wertpapierbestandes					
Bankguthaben				11.673.262,39	11,18
Sonstige Nettoaktiva/(-Passiva)				521.109,69	0,50
Gesamt				<u>104.407.598,03</u>	<u>100,00</u>

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

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

BL Global 30

Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes zum 30. September 2024

Wirtschaftliche Aufgliederung

(in Prozent des Nettovermögens)

Staaten und Regierungen	35,99 %
Finanzen	16,60 %
Rohstoffe	10,40 %
Nicht zyklische Konsumgüter	7,51 %
Gesundheitswesen	6,74 %
Technologien	4,83 %
Industrie	3,40 %
Nachhaltige Konsumgüter	2,85 %
Gesamt	<u>88,32 %</u>

Geographische Aufgliederung

(nach Sitz des Emittenten)

(in Prozent des Nettovermögens)

Deutschland	39,01 %
Irland	17,12 %
Vereinigte Staaten von Amerika	8,76 %
Schweiz	4,96 %
Vereinigtes Königreich	4,35 %
Jersey	3,52 %
Japan	2,83 %
Frankreich	2,38 %
Kanada	1,73 %
Dänemark	1,40 %
Taiwan	0,76 %
Schweden	0,55 %
Thailand	0,36 %
Finnland	0,31 %
Südkorea	0,28 %
Gesamt	<u>88,32 %</u>

BL Global Bond Opportunities

Vermögensaufstellung (in EUR)

zum 30. September 2024

Aktiva

Wertpapierbestand zum Marktwert	261.055.542,74
Sicherungseinlagen für Terminkontrakte	879.642,90
Bankguthaben	32.986.396,44
Ausstehende Zeichnungsbeträge	514,60
Forderungen aus Wertpapiererträgen	2.991.368,30
Nicht realisierter Gewinn aus Terminkontrakten	649.450,00
Nicht realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften	46.142,66
Rechnungsabgrenzungsposten	124,14
Gesamtaktiva	298.609.181,78

Passiva

Ausstehende Zahlungen aus dem Rückkauf von Anteilen	467,21
Sonstige Verbindlichkeiten	159.562,50
Sonstige Passiva	598.650,00
Gesamtpassiva	758.679,71

Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres 297.850.502,07

Aufteilung des Nettovermögens pro Anteilklasse

Anteilklasse	Anzahl der Anteile	Währung Anteil	NIW pro Anteil in Währung der Anteilklasse	Nettovermögen pro Anteilklasse (in EUR)
A	169.911,565	EUR	252,83	42.958.480,65
B	2.637.166,724	EUR	94,69	249.709.359,72
BI	5.505,687	EUR	940,96	5.180.656,19
Z	20,000	EUR	100,28	2.005,51
				297.850.502,07

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

BL Global Bond Opportunities

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

vom 1. Oktober 2023 bis zum 30. September 2024

Erträge

Nettozinserträge aus Anleihen und anderen Schuldverschreibungen	6.471.703,61
Bankzinsen	1.661.971,41
Gesamterträge	8.133.675,02

Aufwendungen

Verwaltungsvergütung	1.237.910,95
Depotgebühren	129.014,80
Bankspesen und sonstige Gebühren	22.660,77
Transaktionskosten	11.513,49
Zentralverwaltungsaufwand	116.013,09
Honorare externer Dienstleister	5.854,11
Sonstiger Verwaltungsaufwand	40.119,87
Abonnementsteuer ("taxe d'abonnement")	147.587,78
Andere Steuern	82.138,21
Sonstige Aufwendungen	9.143,01
Gesamtaufwendungen	1.801.956,08

Summe der Nettoerträge 6.331.718,94

Nettorealisierte Werterhöhungen / (Wertverminderungen)

- aus Wertpapieren	-4.932.206,90
- aus Terminkontrakten	634.180,00
- aus Devisentermingeschäften	-172.014,72
- aus Devisengeschäften	-3.420.138,62
Realisiertes Ergebnis	-1.558.461,30

Nettoveränderung der nicht realisierten Werterhöhungen / (Wertverminderungen)

- aus Wertpapieren	20.808.396,83
- aus Terminkontrakten	649.450,00
- aus Devisentermingeschäften	46.142,66

Ergebnis 19.945.528,19

Ausschüttungen -944.465,28

Wiederanlage von Anteilen 9.026,90

Zeichnung von Anteilen 25.100.110,63

Rücknahme von Anteilen -44.068.814,14

Summe der Veränderungen des Nettovermögens 41.386,30

Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres 297.809.115,77

Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres 297.850.502,07

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

BL Global Bond Opportunities

Entwicklung des Teilfonds (in EUR)

zum 30. September 2024

Nettovermögen	Währung	30.09.2022	30.09.2023	30.09.2024
	EUR	307.301.854,39	297.809.115,77	297.850.502,07

Wert pro Anteilklasse	Währung	30.09.2022	30.09.2023	30.09.2024
A	EUR	240,01	241,88	252,83
B	EUR	86,72	88,53	94,69
BI	EUR	857,19	878,24	940,96
Z	EUR	-	-	100,28

Wertentwicklung pro Anteilklasse (in %)	Währung	30.09.2022	30.09.2023	30.09.2024
A	EUR	-11,43	2,02	6,88
B	EUR	-11,37	2,09	6,96
BI	EUR	-11,05	2,46	7,14

Anzahl der Anteile	im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	ausgegeben	wiedergelegt	zurückgenommen	im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres
A	175.628,819	22.727,407	36,327	-28.480,988	169.911,565
B	2.822.744,304	200.196,032	-	-385.773,612	2.637.166,724
BI	6.179,809	1.039,604	-	-1.713,726	5.505,687
Z	-	20,000	-	-	20,000

TER pro Anteilklasse zum 30.09.2024 (ungeprüft)	(in %)
A	0,66
B	0,59
BI	0,42
Z	-

* TER nicht repräsentativ

Ausschüttungen	Währung	Ausschüttung pro Anteil	Ex-Dividenden Datum
A	EUR	5,60	06.02.2024

Die jährliche Performance wurde für die letzten 3 Geschäftsjahre berechnet. Für die während des Geschäftsjahres aufgelegten oder liquidierten Teilfonds / Anteilklassen, wurde die jeweilige jährliche Performance nicht berechnet.

Die bisherige Wertentwicklung gibt keinen Hinweis auf die zukünftige Wertentwicklung. Die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen und Kosten werden bei der Performance nicht berücksichtigt.

BL Global Bond Opportunities

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in EUR)

zum 30. September 2024

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens *
Wertpapierbestand					
Amtlich notierte Wertpapiere					
Anleihen					
BRL	22.000.000	EBRD 0% EMTN 22/02.02.32	1.555.355,34	1.720.748,33	0,58
BRL	13.500.000	EBRD 5% EMTN 21/27.01.25	2.251.978,72	2.188.224,04	0,73
BRL	30.000.000	IBRD 9.5% EMTN Ser 101505 22/09.02.29	5.518.177,72	4.696.059,59	1,58
			9.325.511,78	8.605.031,96	2,89
EUR	2.500.000	AGCO International Hgs BV 0.8% 21/06.10.28	2.110.250,00	2.268.650,00	0,76
EUR	5.000.000	Albania 3.5% 20/16.06.27	5.132.000,00	4.911.900,00	1,65
EUR	750.000	Albemarle New Holding GmbH 1.625% 19/25.11.28	800.535,00	699.003,75	0,23
EUR	2.000.000	Aliaxis Finance SA 0.875% 21/08.11.28	1.880.000,00	1.782.970,00	0,60
EUR	4.000.000	Almaviva Italian Inno Co SpA 4.875% 21/30.10.26	3.973.793,50	4.035.660,00	1,35
EUR	2.500.000	Arcelik AS 3% 21/27.05.26	2.409.250,00	2.449.700,00	0,82
EUR	2.000.000	Argenta Banque d'Epargne SA VAR EMTN Ser 4 22/08.02.29	1.824.000,00	1.871.860,00	0,63
EUR	1.500.000	Bank of America Corp VAR EMTN 22/27.04.33	1.366.305,00	1.446.637,50	0,49
EUR	2.000.000	Belden Inc 3.375% Sen Sub Reg S 17/15.07.27	1.938.800,00	1.981.480,00	0,66
EUR	1.700.000	Canpack SA Eastern PA Land Inv Hg LLC 2.375% 20/01.11.27	1.588.650,00	1.631.643,00	0,55
EUR	1.000.000	Ceska Sportelna AS VAR EMTN 22/14.11.25	1.010.900,00	1.003.870,00	0,34
EUR	2.000.000	Cote d'Ivoire 5.875% Sk 19/17.10.31	1.855.400,00	1.899.290,00	0,64
EUR	2.500.000	Darling Global Fin BV 3.625% Sen Reg S 18/15.05.26	2.506.000,00	2.493.750,00	0,84
EUR	3.000.000	Derichebourg 2.25% 21/15.07.28	2.938.781,25	2.846.895,00	0,96
EUR	5.200.000	Deutschland 0% 20/15.08.30	4.365.483,20	4.660.136,00	1,56
EUR	9.200.000	Deutschland 0% 21/15.08.31	7.517.375,20	8.069.274,00	2,71
EUR	9.100.000	Deutschland 0% 21/15.08.52	4.426.977,10	4.661.566,00	1,56
EUR	9.100.000	Deutschland 2.1% 22/15.11.29	8.894.792,27	9.169.888,00	3,08
EUR	9.200.000	Deutschland 2.3% 23/15.02.33	8.829.203,20	9.398.352,00	3,16
EUR	5.000.000	Deutschland ILB Sen 15/15.04.26	6.124.094,53	6.235.304,49	2,09
EUR	3.000.000	Dometic Group AB 3% EMTN Sen Reg S 19/08.05.26	2.995.400,00	2.949.465,00	0,99
EUR	2.000.000	EDP-Energias de Portugal SA VAR 21/02.08.81	1.875.000,00	1.928.380,00	0,65
EUR	2.700.000	EIB 0.05% 22/15.11.29	2.698.353,00	2.403.864,00	0,81
EUR	3.000.000	Energia Group ROI Finance DAC 6.875% 23/31.07.28	3.129.300,00	3.150.315,00	1,06
EUR	6.400.000	European Union 2.75% 22/04.02.33	6.062.272,00	6.463.104,00	2,17
EUR	1.500.000	Forvia SE 3.125% Sen Reg S 19/15.06.26	1.551.150,00	1.476.630,00	0,50
EUR	925.000	Forvia SE 7.25% 22/15.06.26	969.400,00	958.757,87	0,32
EUR	11.800.000	France 0.5% 144A 21/25.06.44	10.213.444,62	7.037.402,00	2,36
EUR	6.400.000	France 1.25% 22/25.05.38	5.081.828,57	5.056.288,00	1,70
EUR	6.300.000	France 1.75% OAT 17/25.06.39	5.187.294,00	5.261.382,00	1,77
EUR	1.800.000	France 4% OAT 05/25.04.55	1.934.352,00	1.953.288,00	0,66
EUR	1.400.000	Greece 3.875% 144A 23/15.06.28	1.436.540,00	1.476.580,00	0,50
EUR	1.800.000	H Lundbeck AS 0.875% EMTN Sen Reg S 20/14.10.27	1.645.290,00	1.688.679,00	0,57
EUR	2.500.000	Huhtamaki Oyj 4.25% 22/09.06.27	2.512.100,00	2.538.275,00	0,85
EUR	2.000.000	Hungary 1.75% 20/05.06.35	1.436.980,00	1.571.780,00	0,53
EUR	1.000.000	Ignitis Grupe AB 1.875% EMTN Sen Reg S 18/10.07.28	1.096.875,00	943.965,00	0,32
EUR	2.000.000	Indonesia 0.9% Sen 20/14.02.27	1.762.500,00	1.892.350,00	0,64
EUR	3.000.000	Indonesia 1.1% 21/12.03.33	2.319.960,00	2.475.015,00	0,83
EUR	3.000.000	IQVIA Inc 2.875% 20/15.06.28	2.828.737,50	2.914.995,00	0,98
EUR	4.500.000	Ireland 1.35% Sen Reg S 18/18.03.31	4.084.931,25	4.262.917,50	1,43
EUR	2.000.000	Jaguar Land Rover Automoti Plc 4.5% Sen Reg S 18/15.01.26	2.009.650,00	2.014.700,00	0,68
EUR	2.000.000	James Hardie Intl Finance Ltd 3.625% 18/01.10.26	1.985.000,00	1.990.510,00	0,67
EUR	2.000.000	LKQ European Holdings BV 4.125% 18/01.04.28	2.047.644,44	2.004.620,00	0,67
EUR	9.100.000	Luxembourg (Grand Duchy of) 0% 20/14.09.32	6.900.830,30	7.508.728,50	2,52
EUR	2.000.000	Macedonia 6.96% 23/13.03.27	2.100.000,00	2.098.150,00	0,70
EUR	2.000.000	Mexico 2.25% 21/12.08.36	1.481.416,67	1.571.390,00	0,53
EUR	6.000.000	Morocco 1.5% Sen 19/27.11.31	4.922.100,00	5.041.440,00	1,69
EUR	2.000.000	Morocco 2% 20/30.09.30	1.643.000,00	1.793.810,00	0,60
EUR	3.000.000	Nemak SAB de CV 2.25% 21/20.07.28	2.674.920,00	2.712.675,00	0,91
EUR	4.000.000	Netherlands 0.25% Sen Reg S 19/15.07.29	3.878.070,10	3.664.600,00	1,23
EUR	5.000.000	Netherlands 0.5% 144A 22/15.07.32	4.117.040,00	4.368.700,00	1,47
EUR	450.000	Netherlands 3.25% 144A 23/15.01.44	445.009,50	488.268,00	0,16
EUR	2.000.000	Nokia Corp 2% EMTN Sen Reg S 19/11.03.26	2.099.000,00	1.970.710,00	0,66

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

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

BL Global Bond Opportunities

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in EUR) (Fortsetzung) zum 30. September 2024

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens *
EUR	1.500.000	Orsted VAR Reg S 19/Perpetual	1.539.000,00	1.390.372,50	0,47
EUR	2.500.000	Paprec Holding SA 6.5% 23/17.11.27	2.633.272,00	2.648.912,50	0,89
EUR	5.000.000	Peru 2.75% Sen 15/30.01.26	5.487.000,00	4.968.900,00	1,67
EUR	4.000.000	Peru 3.75% Sen 16/01.03.30	4.110.300,00	4.048.380,00	1,36
EUR	3.000.000	Philippines 1.2% 21/28.04.33	2.355.000,00	2.501.340,00	0,84
EUR	1.800.000	Portugal 1.15% Ser 20Y 144A 22/11.04.42	1.296.792,00	1.319.490,00	0,44
EUR	3.000.000	PPF Telecom Group BV 3.125% EMTN Sen Reg S 19/27.03.26	2.918.200,00	2.986.695,00	1,00
EUR	1.500.000	Progroup AG 5.125% 24/15.04.29	1.508.250,00	1.472.257,50	0,49
EUR	2.000.000	RCS & RDS SA 3.25% Sen Reg S 20/05.02.28	1.880.000,00	1.925.070,00	0,65
EUR	2.500.000	Republique du Benin 5.75% Sk Sen Reg S 19/26.03.26	1.821.824,42	1.666.274,97	0,56
EUR	1.000.000	Rexel SA 2.125% 21/15.06.28	985.164,29	957.080,00	0,32
EUR	3.000.000	Romania 6.625% EMTN Ser 8 22/27.09.29	3.232.200,00	3.292.965,00	1,11
EUR	2.100.000	SEB SA 1.375% Sen 20/16.06.25	1.984.500,00	2.068.311,00	0,69
EUR	2.000.000	Senegal 4.75% Sk Sen Reg S 18/13.03.28	1.810.300,00	1.872.770,00	0,63
EUR	4.000.000	Serbia 1% EMTN 21/23.09.28	3.553.695,00	3.572.020,00	1,20
EUR	3.500.000	Serbia 1.5% Sen Reg S 19/26.06.29	3.301.245,00	3.121.737,50	1,05
EUR	500.000	Serbia 2.05% EMTN Ser 4 21/23.09.36	336.312,50	373.265,00	0,13
EUR	1.166.000	SES SA 1.625% EMTN Ser 11 Sen Reg S 18/22.03.26	1.120.304,46	1.142.796,60	0,38
EUR	2.000.000	SKF AB 0.25% 21/15.02.31	1.594.860,00	1.693.910,00	0,57
EUR	2.000.000	SKF AB 0.875% EMTN 19/15.11.29	1.738.820,00	1.820.040,00	0,61
EUR	1.800.000	Slovakia 1.625% Reg S Ser 229 16/21.01.31	2.001.060,00	1.668.699,00	0,56
EUR	2.000.000	Snf Group SA 2% Sen Reg S 20/01.02.26	1.866.000,00	1.974.490,00	0,66
EUR	2.000.000	Telefon AB LM Ericsson 1.125% EMTN 22/08.02.27	1.738.780,00	1.914.940,00	0,64
EUR	1.500.000	Telefon AB LM Ericsson 5.375% EMTN 23/29.05.28	1.564.935,00	1.600.530,00	0,54
EUR	2.000.000	Teleperformance SE 5.25% EMTN Pref 23/22.11.28	2.087.280,00	2.099.930,00	0,70
EUR	1.000.000	Volvo Car AB 2% EMTN Sen Reg S 17/24.01.25	981.500,00	995.375,00	0,33
EUR	2.000.000	Volvo Car AB 2.5% EMTN Sen 20/07.10.27	2.177.027,50	1.932.280,00	0,65
EUR	2.000.000	Wienerberger AG 2.75% Sen 20/04.06.25	2.062.485,71	1.986.680,00	0,67
			228.304.087,08	228.165.075,18	76,62
USD	700.000	Angola 8.25% Sen Reg S 18/09.05.28	597.241,45	596.277,71	0,20
USD	3.000.000	Dominican Republic 6% 22/22.02.33	2.695.059,47	2.753.979,84	0,92
USD	1.000.000	KOC Holding AS 6.5% Sen Reg S 19/11.03.25	911.453,58	899.574,47	0,30
USD	2.386.000	opportunity SAS 3.4% 22/15.04.26	2.477.673,94	2.137.514,00	0,72
USD	2.000.000	Panama 6.875% 23/31.01.36	1.765.223,77	1.884.416,57	0,63
USD	3.000.000	Panama 7.5% 24/01.03.31	2.892.329,15	2.946.853,31	0,99
USD	1.000.000	Paraguay 5.85% Sk 23/21.08.33	919.258,92	935.014,56	0,31
USD	5.000.000	US 4.125% Ser AP-2026 23/15.06.26	4.550.187,48	4.510.516,01	1,51
USD	3.500.000	US 4.125% Ser Bonds 24/15.08.44	3.113.506,89	3.113.941,92	1,05
			19.921.934,65	19.778.088,39	6,63
Summe Anleihen			257.551.533,51	256.548.195,53	86,14
Wertpapiere, die an anderen geregelten Märkten gehandelt werden					
Anleihen					
EUR	3.000.000	Indonesia 1.3% 21/23.03.34	2.237.226,00	2.458.020,00	0,82
USD	1.300.000	Energo-Pro AS 8.5% 22/04.02.27	1.204.254,35	1.181.389,92	0,40
USD	1.000.000	MercadoLibre Inc 2.375% 21/14.01.26	858.447,48	867.937,29	0,29
			2.062.701,83	2.049.327,21	0,69
Summe Anleihen			4.299.927,83	4.507.347,21	1,51
Summe des Wertpapierbestandes			261.851.461,34	261.055.542,74	87,65
Bankguthaben				32.986.396,44	11,07
Sonstige Nettoaktiva/(-Passiva)				3.808.562,89	1,28
Gesamt				297.850.502,07	100,00

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

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

BL Global Bond Opportunities

Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes zum 30. September 2024

Wirtschaftliche Aufgliederung

(in Prozent des Nettovermögens)

Staaten und Regierungen	51,75 %
Nachhaltige Konsumgüter	6,61 %
Finanzen	6,41 %
Internationale Institutionen	5,87 %
Technologien	4,14 %
Industrie	3,83 %
Rohstoffe	2,56 %
Dienstprogramme	2,50 %
Telekommunikationsdienste	2,03 %
Gesundheitswesen	1,55 %
Energie	0,40 %
Gesamt	<u>87,65 %</u>

BL Global Bond Opportunities

Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes (Fortsetzung) zum 30. September 2024

Geographische Aufgliederung

(nach Sitz des Emittenten)

(in Prozent des Nettovermögens)

Deutschland	14,88 %
Frankreich	12,25 %
Vereinigte Staaten von Amerika	6,56 %
Niederlande	6,13 %
Schweden	4,33 %
Luxemburg	3,71 %
Belgien	3,40 %
Irland	3,16 %
Peru	3,03 %
Republik Serbien	2,38 %
Indonesien	2,29 %
Marokko	2,29 %
Vereinigtes Königreich	1,99 %
Rumänien	1,76 %
Albanien	1,65 %
Panama	1,62 %
Finnland	1,51 %
Mexiko	1,44 %
Italien	1,35 %
Türkei	1,12 %
Portugal	1,09 %
Dänemark	1,04 %
Dominikanische Republik	0,92 %
Philippinen	0,84 %
Tschechische Republik	0,74 %
Mazedonien	0,70 %
Österreich	0,67 %
Elfenbeinküste	0,64 %
Senegal	0,63 %
Slowakei	0,56 %
Benin	0,56 %
Polen	0,55 %
Ungarn	0,53 %
Griechenland	0,50 %
Litauen	0,32 %
Paraguay	0,31 %
Angola	0,20 %
Gesamt	<u>87,65 %</u>

BL Bond Euro

Vermögensaufstellung (in EUR)

zum 30. September 2024

Aktiva

Wertpapierbestand zum Marktwert	331.213.870,56
Bankguthaben	2.699.237,44
Forderungen aus Wertpapiererträgen	1.842.006,74
Rechnungsabgrenzungsposten	137,81
Gesamtaktiva	<u>335.755.252,55</u>

Passiva

Sonstige Verbindlichkeiten	<u>122.785,65</u>
Gesamtpassiva	<u>122.785,65</u>
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	<u>335.632.466,90</u>

Aufteilung des Nettovermögens pro Anteilklasse

Anteilklasse	Anzahl der Anteile	Währung Anteil	NIW pro Anteil in Währung der Anteilklasse	Nettovermögen pro Anteilklasse (in EUR)
A	308.464,391	EUR	200,96	61.989.484,73
B	2.979.331,627	EUR	91,84	273.621.816,33
BI	23,390	EUR	904,91	21.165,84
				<u>335.632.466,90</u>

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

BL Bond Euro

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

vom 1. Oktober 2023 bis zum 30. September 2024

Erträge

Nettozinserträge aus Anleihen und anderen Schuldverschreibungen	3.800.599,64
Erträge aus Sukuk	34,47
Bankzinsen	293.732,91
Gesamterträge	4.094.367,02

Aufwendungen

Verwaltungsvergütung	729.129,35
Depotgebühren	139.973,15
Bankspesen und sonstige Gebühren	21.242,71
Transaktionskosten	1.850,00
Zentralverwaltungsaufwand	102.286,83
Honorare externer Dienstleister	5.925,38
Sonstiger Verwaltungsaufwand	40.428,05
Abonnementsteuer ("taxe d'abonnement")	167.703,41
Andere Steuern	114.025,00
Sonstige Aufwendungen	10.271,82
Gesamtaufwendungen	1.332.835,70

Summe der Nettoerträge 2.761.531,32

Nettorealisierte Werterhöhungen / (Wertverminderungen)

- aus Wertpapieren	-270.242,52
- aus Terminkontrakten	190.000,00
- aus Devisengeschäften	-1,79
Realisiertes Ergebnis	2.681.287,01

Nettoveränderung der nicht realisierten Werterhöhungen / (Wertverminderungen)

- aus Wertpapieren	24.033.126,20
Ergebnis	26.714.413,21

Ausschüttungen -

Wiederanlage von Anteilen -

Zeichnung von Anteilen 138.014.768,44

Rücknahme von Anteilen -45.603.754,41

Summe der Veränderungen des Nettovermögens 119.125.427,24

Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres 216.507.039,66

Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres 335.632.466,90

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

BL Bond Euro

Entwicklung des Teilfonds (in EUR)

zum 30. September 2024

Nettovermögen	Währung	30.09.2022	30.09.2023	30.09.2024
	EUR	22.241.222,00	216.507.039,66	335.632.466,90

Wert pro Anteilklasse	Währung	30.09.2022	30.09.2023	30.09.2024
A	EUR	192,58	185,47	200,96
B	EUR	87,97	84,71	91,84
BI	EUR	862,63	833,86	904,91

Wertentwicklung pro Anteilklasse (in %)	Währung	30.09.2022	30.09.2023	30.09.2024
A	EUR	-10,14	-3,69	8,35
B	EUR	-10,16	-3,71	8,42
BI	EUR	-9,77	-3,34	8,52

Anzahl der Anteile	im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	ausgegeben	zurückgenommen	im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres
A	217.817,382	138.093,189	-47.446,180	308.464,391
B	2.078.902,664	1.311.847,673	-411.418,710	2.979.331,627
BI	16,897	6,493	-	23,390

TER pro Anteilklasse zum 30.09.2024 (ungeprüft)	(in %)
A	0,47
B	0,40
BI	0,31

Die jährliche Performance wurde für die letzten 3 Geschäftsjahre berechnet. Für die während des Geschäftsjahres aufgelegten oder liquidierten Teilfonds / Anteilklassen, wurde die jeweilige jährliche Performance nicht berechnet.

Die bisherige Wertentwicklung gibt keinen Hinweis auf die zukünftige Wertentwicklung. Die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen und Kosten werden bei der Performance nicht berücksichtigt.

BL Bond Euro

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in EUR) zum 30. September 2024

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens *
Wertpapierbestand					
Amtlich notierte Wertpapiere					
Anleihen					
EUR	1.000.000	Agence Française de Dev SA 0.125% Ser 143 21/29.09.31	759.930,00	825.195,00	0,25
EUR	2.000.000	Agence Française de Dev SA 2.875% Ser 156 23/21.01.30	1.936.000,00	2.009.530,00	0,60
EUR	9.000.000	Asian Development Bank 0% Sen 19/24.10.29	7.807.724,00	8.023.590,00	2,39
EUR	7.500.000	Belgium 1.25% OLO Ser 86 Reg S 18/22.04.33	6.430.542,50	6.757.650,00	2,01
EUR	15.000.000	Belgium 2.75% 22/22.04.39	13.956.550,00	14.490.225,00	4,32
EUR	10.700.000	Caisse d'Amort de la Dette Soc 3% EMTN 23/25.05.28	10.618.901,00	10.877.513,00	3,24
EUR	8.000.000	Council of Europe Dev Bank 0% EMTN Ser 426 21/15.04.28	6.870.850,00	7.395.040,00	2,20
EUR	5.000.000	Council of Europe Dev Bank 1% EMTN Ser 434 22/13.04.29	4.445.100,00	4.729.575,00	1,41
EUR	10.000.000	Council of Europe Dev Bank 2.875% EMTN Ser 444 23/13.04.30	9.765.600,00	10.277.250,00	3,06
EUR	7.500.000	Deutschland 0% 20/10.10.25	7.043.425,00	7.326.487,50	2,18
EUR	12.000.000	Deutschland 0% 20/15.08.30	10.147.750,00	10.754.160,00	3,20
EUR	18.500.000	Deutschland 0% 21/15.08.31	15.354.485,00	16.226.257,50	4,84
EUR	3.500.000	Deutschland 0% 21/15.08.50	1.598.674,00	1.883.997,50	0,56
EUR	7.500.000	Deutschland 1.3% 22/15.10.27	7.136.050,00	7.374.225,00	2,20
EUR	10.000.000	Deutschland 2.3% 23/15.02.33	9.845.325,00	10.215.600,00	3,04
EUR	4.000.000	EIB 0% 21/15.11.27	3.530.600,00	3.738.600,00	1,11
EUR	10.000.000	EIB 0.05% 22/15.11.29	8.274.400,00	8.903.200,00	2,65
EUR	1.000.000	EIB 0.375% EMTN Ser 2364/0100 18/15.05.26	932.900,00	970.630,00	0,29
EUR	10.000.000	EIB 1.25% EMTN Reg S Sen 14/13.11.26	9.699.322,22	9.823.400,00	2,93
EUR	10.000.000	EIB 2.25% Ser 2573/0190 22/15.03.30	9.417.000,00	9.948.700,00	2,96
EUR	8.000.000	EIB 2.75% 23/28.07.28	7.850.440,00	8.159.280,00	2,43
EUR	5.000.000	European Union 0% EMTN Ser 11 21/04.03.26	4.653.000,00	4.845.125,00	1,44
EUR	9.000.000	European Union 0% EMTN Ser 14 21/04.07.29	7.532.226,00	8.076.555,00	2,41
EUR	10.000.000	European Union 0% EMTN Ser 4 20/04.10.30	7.986.500,00	8.683.700,00	2,59
EUR	5.000.000	European Union 0% EMTN Ser 8 20/04.07.35	3.288.900,00	3.752.975,00	1,12
EUR	12.000.000	European Union 0% EMTN Ser 9 21/02.06.28	10.385.280,00	11.064.840,00	3,30
EUR	5.000.000	European Union 0.1% EMTN Ser 5 20/04.10.40	2.953.288,00	3.211.975,00	0,96
EUR	7.000.000	European Union 0.4% 21/04.02.37	4.609.920,00	5.241.565,00	1,56
EUR	4.500.000	European Union 0.75% EMTN Ser 15 21/04.01.47	2.423.088,00	2.865.240,00	0,85
EUR	8.000.000	European Union 2.75% 22/04.02.33	7.555.200,00	8.078.880,00	2,41
EUR	15.500.000	France 0.5% 144A 21/25.06.44	9.192.820,00	9.244.045,00	2,76
EUR	15.000.000	France 1.75% OAT 17/25.06.39	12.166.920,00	12.527.100,00	3,73
EUR	8.000.000	IBRD 0.25% EMTN Ser 100786 19/21.05.29	6.792.240,00	7.285.840,00	2,17
EUR	5.000.000	Intl Development Association 1.75% EMTN Ser 16 22/05.05.37	3.959.450,00	4.409.900,00	1,31
EUR	5.000.000	Intl Development Association 2.5% EMTN Ser 19 22/15.01.38	4.327.500,00	4.745.600,00	1,41
EUR	15.500.000	Ireland 1.35% Sen Reg S 18/18.03.31	14.028.570,00	14.683.382,50	4,38
EUR	5.500.000	KfW 0% EMTN 20/15.09.28	4.696.945,00	5.034.150,00	1,50
EUR	10.000.000	Luxembourg (Grand Duchy of) 0% 20/14.09.32	7.740.975,00	8.251.350,00	2,46
EUR	5.000.000	Nederlandse Waterschapsbank NV 0% EMTN Ser 1560 21/16.02.37	3.100.050,00	3.534.225,00	1,05
EUR	2.833.000	Nederlandse Waterschapsbank NV 1% EMTN Reg S 15/03.09.25	2.872.152,95	2.789.995,06	0,83
EUR	5.000.000	Nederlandse Waterschapsbank NV 1.25% EMTN 17/07.06.32	4.329.400,00	4.555.150,00	1,36
EUR	7.500.000	Nederlandse Waterschapsbank NV 3% Ser 1636 23/20.04.33	7.432.250,00	7.751.287,50	2,31
EUR	500.000	Netherlands 3.25% 144A 23/15.01.44	494.865,00	542.520,00	0,16
EUR	3.000.000	Nordic Investment Bank 0% 19/25.09.26	2.701.490,00	2.870.190,00	0,86
EUR	2.000.000	Nordic Investment Bank 0.5% EMTN Sen Reg S 18/03.11.25	1.988.025,00	1.957.520,00	0,58
EUR	7.500.000	Oesterreich 1.85% 144A 22/23.05.49	5.810.475,00	6.006.525,00	1,79
EUR	7.500.000	Oesterreich 2.9% 144A 23/23.05.29	7.496.567,50	7.713.750,00	2,30
Summe Anleihen			303.939.666,17	320.433.490,56	95,47

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

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

BL Bond Euro

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in EUR) (Fortsetzung) zum 30. September 2024

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>10.780.380,00</u>	<u>3,21</u>
Summe Anleihen			<u>10.111.354,06</u>	<u>10.780.380,00</u>	<u>3,21</u>
Summe des Wertpapierbestandes			314.051.020,23	331.213.870,56	98,68
Bankguthaben				2.699.237,44	0,80
Sonstige Nettoaktiva/(-Passiva)				1.719.358,90	0,52
Gesamt				<u><u>335.632.466,90</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 Jahresabschlusses.

BL Bond Euro

Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes zum 30. September 2024

Wirtschaftliche Aufgliederung

(in Prozent des Nettovermögens)

Internationale Institutionen	44,40 %
Staaten und Regierungen	43,17 %
Finanzen	11,11 %
Gesamt	<u>98,68 %</u>

Geographische Aufgliederung

(nach Sitz des Emittenten)

(in Prozent des Nettovermögens)

Belgien	22,97 %
Deutschland	20,73 %
Frankreich	17,25 %
Luxemburg	14,83 %
Niederlande	5,71 %
Vereinigte Staaten von Amerika	4,89 %
Irland	4,38 %
Österreich	4,09 %
Philippinen	2,39 %
Finnland	1,44 %
Gesamt	<u>98,68 %</u>

BL Bond Dollar

Vermögensaufstellung (in USD)

zum 30. September 2024

Aktiva

Wertpapierbestand zum Marktwert	107.841.116,35
Bankguthaben	4.660.053,28
Forderungen aus Wertpapiererträgen	405.087,19
Rechnungsabgrenzungsposten	52,88
Gesamtaktiva	112.906.309,70

Passiva

Sonstige Verbindlichkeiten	47.386,77
Gesamtpassiva	47.386,77
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	112.858.922,93

Aufteilung des Nettovermögens pro Anteilklasse

Anteilklasse	Anzahl der Anteile	Währung Anteil	NIW pro Anteil in Währung der Anteilklasse	Nettovermögen pro Anteilklasse (in USD)
A	49.707,449	USD	251,90	12.521.137,83
B	1.058.943,782	USD	93,26	98.758.672,60
BI	1.694,076	USD	932,14	1.579.112,50
				112.858.922,93

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

BL Bond Dollar

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

vom 1. Oktober 2023 bis zum 30. September 2024

Erträge

Nettozinserträge aus Anleihen und anderen Schuldverschreibungen	2.753.161,56
Bankzinsen	195.245,76
Gesamterträge	2.948.407,32

Aufwendungen

Verwaltungsvergütung	276.607,99
Depotgebühren	59.601,04
Bankspesen und sonstige Gebühren	7.047,08
Transaktionskosten	764,03
Zentralverwaltungsaufwand	95.013,67
Honorare externer Dienstleister	2.324,09
Sonstiger Verwaltungsaufwand	37.792,82
Abonnementsteuer ("taxe d'abonnement")	57.239,98
Andere Steuern	23.600,10
Sonstige Aufwendungen	4.804,84
Gesamtaufwendungen	564.795,64

Summe der Nettoerträge 2.383.611,68

Nettorealisierte Werterhöhungen / (Wertverminderungen)

- aus Wertpapieren	-2.594.706,58
- aus Devisengeschäften	-350,70
Realisiertes Ergebnis	-211.445,60

Nettoveränderung der nicht realisierten Werterhöhungen / (Wertverminderungen)

- aus Wertpapieren	10.715.273,08
Ergebnis	10.503.827,48

Ausschüttungen -187.557,01

Wiederanlage von Anteilen -

Zeichnung von Anteilen 11.954.200,25

Rücknahme von Anteilen -37.172.524,37

Summe der Veränderungen des Nettovermögens -14.902.053,65

Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres 127.760.976,58

Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres 112.858.922,93

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

BL Bond Dollar

Entwicklung des Teilfonds (in USD)

zum 30. September 2024

Nettovermögen	Währung	30.09.2022	30.09.2023	30.09.2024
	USD	134.064.393,63	127.760.976,58	112.858.922,93

Wert pro Anteilklasse	Währung	30.09.2022	30.09.2023	30.09.2024
A	USD	238,93	233,63	251,90
B	USD	86,40	85,26	93,26
BI	USD	859,70	851,36	932,14

Wertentwicklung pro Anteilklasse (in %)	Währung	30.09.2022	30.09.2023	30.09.2024
A	USD	-12,13	-1,39	9,32
B	USD	-12,07	-1,32	9,38
BI	USD	-11,76	-0,97	9,49

Anzahl der Anteile	im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	ausgegeben	zurückgenommen	im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres
A	58.607,415	4.735,454	-13.635,420	49.707,449
B	1.325.252,518	103.877,833	-370.186,569	1.058.943,782
BI	1.268,645	1.703,926	-1.278,495	1.694,076

TER pro Anteilklasse zum 30.09.2024 (ungeprüft)	(in %)
A	0,54
B	0,47
BI	0,38

Ausschüttungen	Währung	Ausschüttung pro Anteil	Ex-Dividenden Datum
A	USD	3,35	06.02.2024

Die jährliche Performance wurde für die letzten 3 Geschäftsjahre berechnet. Für die während des Geschäftsjahres aufgelegten oder liquidierten Teilfonds / Anteilklassen, wurde die jeweilige jährliche Performance nicht berechnet.

Die bisherige Wertentwicklung gibt keinen Hinweis auf die zukünftige Wertentwicklung. Die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen und Kosten werden bei der Performance nicht berücksichtigt.

BL Bond Dollar

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in USD) zum 30. September 2024

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens *
<u>Wertpapierbestand</u>					
<u>Amtlich notierte Wertpapiere</u>					
Anleihen					
USD	2.000.000	US 0.25% Ser AD-2025 20/30.09.25	1.816.875,00	1.927.929,70	1,71
USD	5.000.000	US 0.375% Ser U-2026 21/31.01.26	4.628.085,94	4.778.808,75	4,23
USD	10.000.000	US 0.625% T-Notes Ser J-2027 20/31.03.27	9.974.609,38	9.298.828,50	8,24
USD	8.000.000	US 1.25% T-Notes 20/15.05.50	4.521.250,00	4.287.500,40	3,80
USD	5.000.000	US 1.5% T-Notes 20/15.02.30	4.544.531,25	4.491.211,00	3,98
USD	10.000.000	US 1.625% 19/30.11.26	10.185.937,50	9.587.109,50	8,49
USD	8.000.000	US 1.875% Ser B-2032 22/15.02.32	7.981.250,00	7.068.750,40	6,26
USD	5.000.000	US 2.25% Ser Bonds 22/15.02.52	3.921.367,19	3.413.672,00	3,02
USD	9.000.000	US 2.25% T-Notes Ser B-2027 Sen 17/15.02.27	9.435.807,92	8.725.429,80	7,73
USD	10.000.000	US 2.375% Ser Bonds 22/15.02.42	9.603.750,00	7.797.656,50	6,91
USD	7.000.000	US 2.625% Ser B-2029 19/15.02.29	7.525.875,77	6.732.851,65	5,97
USD	8.000.000	US 2.75% Ser E-2032 22/15.08.32	7.276.000,00	7.480.625,20	6,63
USD	5.000.000	US 2.875% T-Notes Ser E-2028 18/15.08.28	5.165.338,04	4.873.632,75	4,32
USD	7.000.000	US 4.125% Ser Bonds 24/15.08.44	6.912.500,00	6.951.875,35	6,16
USD	9.000.000	US 4.375% Ser Bonds of FEB 2038 08/15.02.38	8.898.984,37	9.490.078,35	8,41
USD	10.000.000	US 4.75% T-Bonds Ser February 2037 Sen 07/15.02.37	11.961.640,63	10.935.156,50	9,69
Summe des Wertpapierbestandes			114.353.802,99	107.841.116,35	95,55
Bankguthaben				4.660.053,28	4,13
Sonstige Nettoaktiva/(-Passiva)				357.753,30	0,32
Gesamt				112.858.922,93	100,00

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

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

BL Bond Dollar

Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes zum 30. September 2024

Wirtschaftliche Aufgliederung

(in Prozent des Nettovermögens)

Staaten und Regierungen	<u>95,55 %</u>
Gesamt	<u><u>95,55 %</u></u>

Geographische Aufgliederung

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

Vereinigte Staaten von Amerika	<u>95,55 %</u>
Gesamt	<u><u>95,55 %</u></u>

BL Bond Emerging Markets Euro

Vermögensaufstellung (in EUR)

zum 30. September 2024

Aktiva

Wertpapierbestand zum Marktwert	175.126.036,55
Bankguthaben	19.475.267,68
Forderungen aus Wertpapiererträgen	2.744.962,56
Nicht realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften	51.774,64
Rechnungsabgrenzungsposten	83,81
Gesamtaktiva	197.398.125,24

Passiva

Sonstige Verbindlichkeiten	109.682,64
Gesamtpassiva	109.682,64
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	197.288.442,60

Aufteilung des Nettovermögens pro Anteilklasse

Anteilklasse	Anzahl der Anteile	Währung Anteil	NIW pro Anteil in Währung der Anteilklasse	Nettovermögen pro Anteilklasse (in EUR)
A	450.407,978	EUR	78,74	35.466.316,72
B	1.580.826,632	EUR	102,32	161.746.853,92
BC	1.000,010	USD	82,98	74.335,13
BI	1,000	EUR	936,83	936,83
				197.288.442,60

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

BL Bond Emerging Markets Euro

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

vom 1. Oktober 2023 bis zum 30. September 2024

Erträge

Nettozinserträge aus Anleihen und anderen Schuldverschreibungen	6.142.142,07
Bankzinsen	986.162,67
Gesamterträge	7.128.304,74

Aufwendungen

Verwaltungsvergütung	887.227,16
Depotgebühren	91.996,47
Bankspesen und sonstige Gebühren	16.435,14
Transaktionskosten	7.049,02
Zentralverwaltungsaufwand	105.614,05
Honorare externer Dienstleister	4.279,67
Sonstiger Verwaltungsaufwand	44.806,68
Abonnementsteuer ("taxe d'abonnement")	100.371,91
Andere Steuern	66.515,28
Sonstige Aufwendungen	6.997,71
Gesamtaufwendungen	1.331.293,09

Summe der Nettoerträge 5.797.011,65

Nettorealisierte Werterhöhungen / (Wertverminderungen)

- aus Wertpapieren	-20.255.063,02
- aus Devisentermingeschäften	-150.248,05
- aus Devisengeschäften	-2.005.887,94
Realisiertes Ergebnis	-16.614.187,36

Nettoveränderung der nicht realisierten Werterhöhungen / (Wertverminderungen)

- aus Wertpapieren	31.105.537,00
- aus Devisentermingeschäften	51.774,64
Ergebnis	14.543.124,28

Ausschüttungen -1.562.817,82

Wiederanlage von Anteilen -

Zeichnung von Anteilen 12.776.980,72

Rücknahme von Anteilen -149.703.038,23

Summe der Veränderungen des Nettovermögens -123.945.751,05

Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres 321.234.193,65

Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres 197.288.442,60

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

BL Bond Emerging Markets Euro

Entwicklung des Teilfonds (in EUR)

zum 30. September 2024

Nettovermögen	Währung	30.09.2022	30.09.2023	30.09.2024
	EUR	281.764.335,99	321.234.193,65	197.288.442,60

Wert pro Anteilklasse	Währung	30.09.2022	30.09.2023	30.09.2024
A	EUR	74,51	76,35	78,74
B	EUR	91,28	94,98	102,32
BC	USD	64,95	73,06	82,98
BI	EUR	831,78	868,82	936,83

Wertentwicklung pro Anteilklasse (in %)	Währung	30.09.2022	30.09.2023	30.09.2024
A	EUR	-18,66	3,98	7,65
B	EUR	-18,63	4,05	7,73
BC	USD	-31,20	12,49	13,58
BI	EUR	-18,31	4,45	7,83

Anzahl der Anteile	im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	ausgegeben	zurückgenommen	im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres
A	756.975,621	39.395,604	-345.963,247	450.407,978
B	2.772.735,165	97.472,748	-1.289.381,281	1.580.826,632
BC	1.000,010	-	-	1.000,010
BI	1,000	-	-	1,000

TER pro Anteilklasse zum 30.09.2024 (ungeprüft)	(in %)
A	0,69
B	0,62
BC	0,59
BI	0,39

Ausschüttungen	Währung	Ausschüttung pro Anteil	Ex-Dividenden Datum
A	EUR	3,39	06.02.2024

Die jährliche Performance wurde für die letzten 3 Geschäftsjahre berechnet. Für die während des Geschäftsjahres aufgelegten oder liquidierten Teilfonds / Anteilklassen, wurde die jeweilige jährliche Performance nicht berechnet.

Die bisherige Wertentwicklung gibt keinen Hinweis auf die zukünftige Wertentwicklung. Die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen und Kosten werden bei der Performance nicht berücksichtigt.

BL Bond Emerging Markets Euro

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in EUR)

zum 30. September 2024

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens *
Wertpapierbestand					
Amtlich notierte Wertpapiere					
Anleihen					
BRL	35.000.000	EBRD 0% EMTN 22/02.02.32	3.105.564,52	2.737.554,16	1,39
BRL	15.000.000	IBRD 5% EMTN Ser 101279 21/22.01.26	2.638.025,70	2.306.987,84	1,17
BRL	30.000.000	IBRD 9.5% EMTN Ser 101505 22/09.02.29	5.439.904,01	4.696.059,59	2,38
			11.183.494,23	9.740.601,59	4,94
EUR	2.000.000	Albania 3.5% 18/09.10.25	1.985.000,00	1.994.680,00	1,01
EUR	2.750.000	Albania 3.5% 20/16.06.27	2.714.984,41	2.701.545,00	1,37
EUR	2.500.000	Arcelik AS 3% 21/27.05.26	2.406.420,00	2.449.700,00	1,24
EUR	2.000.000	Bulgaria 3.125% EMTN Reg S 15/26.03.35	2.049.014,28	1.911.540,00	0,97
EUR	3.000.000	Bulgaria 4.625% Ser 8 22/23.09.34	3.022.680,00	3.261.015,00	1,65
EUR	2.000.000	Canpack SA Eastern PA Land Inv Hg LLC 2.375% 20/01.11.27	1.866.460,00	1.919.580,00	0,97
EUR	2.500.000	Ceske Drahy as 5.625% 22/12.10.27	2.612.550,00	2.638.312,50	1,34
EUR	5.000.000	Chile 1.3% 21/26.07.36	3.732.000,00	3.929.975,00	1,99
EUR	2.500.000	Chile 1.44% Sen Reg S 18/01.02.29	2.575.000,00	2.340.887,50	1,19
EUR	3.000.000	Chile 1.875% Sen Reg S 15/27.05.30	3.042.048,75	2.801.730,00	1,42
EUR	6.000.000	Colombia 3.875% EMTN Sen 16/22.03.26	6.088.731,00	5.987.070,00	3,04
EUR	1.000.000	Cote d'Ivoire 5.25% Sk 18/22.03.30	962.500,00	955.900,00	0,48
EUR	2.000.000	Cote d'Ivoire 5.875% Sk 19/17.10.31	1.836.150,00	1.899.290,00	0,96
EUR	1.000.000	Croatia 2.7% Sen Reg S 18/15.06.28	1.165.360,00	1.005.480,00	0,51
EUR	1.700.000	DP World Ltd 2.375% Ser 2-2018 Sen Reg S 18/25.09.26	1.721.019,37	1.669.697,50	0,85
EUR	2.000.000	Emirates Telecom Gr Co PJSC 0.375% EMTN Ser 5 21/17.05.28	1.892.628,57	1.819.660,00	0,92
EUR	4.000.000	Fomento Econom Mexic SAB de CV 0.5% 21/28.05.28	3.759.256,67	3.621.940,00	1,84
EUR	3.000.000	Hungary 1.75% 17/10.10.27	3.138.060,00	2.869.530,00	1,45
EUR	1.500.000	Hungary 1.75% 20/05.06.35	1.231.345,00	1.178.835,00	0,60
EUR	2.500.000	Hungary 4.25% 22/16.06.31	2.399.750,00	2.544.350,00	1,29
EUR	1.000.000	Ignitis Grupe AB 1.875% EMTN Sen Reg S 18/10.07.28	994.010,00	943.965,00	0,48
EUR	2.000.000	Ignitis Grupe AB 2% EMTN Ser 1 Sen Reg S 17/14.07.27	2.222.240,00	1.922.800,00	0,97
EUR	5.000.000	Indonesia 1.1% 21/12.03.33	3.939.750,00	4.125.025,00	2,09
EUR	5.000.000	Kasachstan 1.5% EMTN Ser 8 19/30.09.34	4.085.950,00	4.293.825,00	2,18
EUR	4.000.000	Kingdom of Saudi Arabia 2% Sen Reg S 19/09.07.39	3.389.302,00	3.134.760,00	1,59
EUR	1.250.000	Macedonia 3.675% 20/03.06.26	1.156.375,00	1.231.025,00	0,62
EUR	2.000.000	Macedonia 6.96% 23/13.03.27	2.098.780,00	2.098.150,00	1,06
EUR	3.000.000	Mexico 2.25% 21/12.08.36	2.160.513,75	2.357.085,00	1,20
EUR	2.000.000	Mexico 3.375% Sen Reg S 16/23.02.31	2.229.318,00	1.929.870,00	0,98
EUR	4.000.000	Montenegro 2.55% 19/03.10.29	2.945.142,86	3.637.020,00	1,84
EUR	2.750.000	Montenegro 3.375% 144A 18/21.04.25	2.552.849,26	2.744.788,75	1,39
EUR	5.500.000	Morocco 1.5% Sen 19/27.11.31	4.550.279,41	4.621.320,00	2,34
EUR	3.000.000	Morocco 2% 20/30.09.30	2.449.149,00	2.690.715,00	1,36
EUR	2.200.000	Nemak SAB de CV 2.25% 21/20.07.28	1.966.067,00	1.989.295,00	1,01
EUR	5.500.000	Peru 1.25% 21/11.03.33	4.480.947,78	4.474.195,00	2,27
EUR	2.000.000	Peru 3.75% Sen 16/01.03.30	2.421.581,33	2.024.190,00	1,03
EUR	4.500.000	Philippines 0.875% EMTN Sen 19/17.05.27	4.361.046,43	4.238.145,00	2,15
EUR	6.000.000	Philippines 1.2% 21/28.04.33	5.436.628,80	5.002.680,00	2,54
EUR	4.000.000	Poland 2.75% EMTN Ser 55 22/25.05.32	3.804.400,00	3.895.240,00	1,97
EUR	1.500.000	RCS & RDS SA 3.25% Sen Reg S 20/05.02.28	1.410.000,00	1.443.802,50	0,73
EUR	2.500.000	Republique du Benin 4.875% Sk 21/19.01.32	2.064.464,28	2.238.975,00	1,14
EUR	2.750.000	Republique du Benin 5.75% Sk Sen Reg S 19/26.03.26	1.880.875,12	1.832.902,47	0,93
EUR	6.000.000	Romania 2.875% EMTN Ser 2021-4 21/13.04.42	3.773.022,86	4.062.390,00	2,06
EUR	6.500.000	Romania 4.125% EMTN Ser 2018-5 18/11.03.39	4.902.774,50	5.458.960,00	2,77
EUR	1.000.000	Senegal 4.75% Sk Sen Reg S 18/13.03.28	958.045,24	936.385,00	0,47
EUR	2.000.000	Serbia 1.5% Sen Reg S 19/26.06.29	2.018.420,00	1.783.850,00	0,90
EUR	4.000.000	Serbia 3.125% 20/15.05.27	3.606.600,00	3.930.320,00	1,99

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

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

BL Bond Emerging Markets Euro

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in EUR) (Fortsetzung)

zum 30. September 2024

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens *
EUR	4.000.000	South Africa 3.75% 14/24.07.26	3.981.403,40	4.004.380,00	2,03
EUR	3.000.000	Talent Yield (EUR) Ltd 1% 20/24.09.25	2.982.585,00	2.922.660,00	1,48
EUR	2.000.000	Zapadoslovenska Energetika AS 1.75% Sen Reg S 18/02.03.28	2.125.740,00	1.893.790,00	0,96
			<hr/>	<hr/>	<hr/>
			137.149.219,07	137.363.226,22	69,62
USD	2.000.000	Abu Dhabi (Emirate of) 3.125% 19/30.09.49	1.337.878,18	1.317.706,61	0,67
USD	500.000	Angola 8.25% Sen Reg S 18/09.05.28	426.601,03	425.912,65	0,22
USD	2.000.000	Cencosud SA 4.375% Sen Reg S 17/17.07.27	1.859.858,77	1.772.344,90	0,90
USD	1.000.000	Colbun SA 3.95% Sen Reg S 17/11.10.27	925.572,24	875.431,13	0,44
USD	500.000	Dominican Republic 6% 22/22.02.33	448.989,02	458.996,64	0,23
USD	1.500.000	Inversiones CMPC SA 4.375% 17/04.04.27	1.422.447,04	1.332.624,86	0,68
USD	2.495.000	KOC Holding AS 6.5% Sen Reg S 19/11.03.25	2.296.603,65	2.244.438,30	1,14
USD	1.000.000	Ministry Fin The Russian Fed 5.1% Sen Reg S 19/28.03.35 **	727.346,12	394.176,93	0,20
USD	700.000	Nigeria 7.625% Sen Reg S 18/21.11.25	642.637,19	628.617,25	0,32
USD	2.211.000	opportunity SAS 3.4% 22/15.04.26	2.295.950,15	1.980.739,08	1,00
USD	2.000.000	Panama 6.875% 23/31.01.36	1.764.306,68	1.884.416,57	0,96
USD	3.000.000	Paraguay 5.85% Sk 23/21.08.33	2.790.261,84	2.805.043,68	1,42
USD	2.500.000	Philippines 6.375% 09/23.10.34	2.780.670,25	2.551.209,40	1,29
USD	2.000.000	Qatar (State of) 9.75% Sen Reg S 00/15.06.30	2.864.212,03	2.325.652,85	1,18
			<hr/>	<hr/>	<hr/>
			22.583.334,19	20.997.310,85	10,65
Summe Anleihen			<hr/>	<hr/>	<hr/>
			170.916.047,49	168.101.138,66	85,21
<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	4.506.370,00	2,28
USD	1.100.000	Energo-Pro AS 8.5% 22/04.02.27	1.022.846,27	999.637,63	0,51
USD	1.750.000	MercadoLibre Inc 2.375% 21/14.01.26	1.514.113,57	1.518.890,26	0,77
			<hr/>	<hr/>	<hr/>
			2.536.959,84	2.518.527,89	1,28
Summe Anleihen			<hr/>	<hr/>	<hr/>
			7.001.307,58	7.024.897,89	3,56
Summe des Wertpapierbestandes			<hr/>	<hr/>	<hr/>
			177.917.355,07	175.126.036,55	88,77
Bankguthaben				19.475.267,68	9,87
Sonstige Nettoaktiva/(-Passiva)				2.687.138,37	1,36
Gesamt				<hr/>	<hr/>
				197.288.442,60	100,00

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

** Siehe Erläuterung 18

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

BL Bond Emerging Markets Euro

Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes zum 30. September 2024

Wirtschaftliche Aufgliederung

(in Prozent des Nettovermögens)

Staaten und Regierungen	64,93 %
Internationale Institutionen	4,94 %
Nachhaltige Konsumgüter	3,25 %
Dienstprogramme	2,85 %
Nicht zyklische Konsumgüter	2,74 %
Finanzen	2,62 %
Industrie	2,19 %
Telekommunikationsdienste	1,65 %
Rohstoffe	1,65 %
Technologien	0,77 %
Öffentliche Gemeindeverwaltungen	0,67 %
Energie	0,51 %
Gesamt	<u>88,77 %</u>

BL Bond Emerging Markets Euro

Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes (Fortsetzung) zum 30. September 2024

Geographische Aufgliederung

(nach Sitz des Emittenten)

(in Prozent des Nettovermögens)

Chile	6,62 %
Philippinen	5,98 %
Rumänien	5,56 %
Mexiko	5,03 %
Indonesien	4,37 %
Vereinigte Staaten von Amerika	4,32 %
Marokko	3,70 %
Ungarn	3,34 %
Peru	3,30 %
Montenegro	3,23 %
Kolumbien	3,04 %
Polen	2,94 %
Republik Serbien	2,89 %
Bulgarien	2,62 %
Vereinigte Arabische Emirate	2,44 %
Türkei	2,38 %
Albanien	2,38 %
Kasachstan	2,18 %
Benin	2,07 %
Südafrika	2,03 %
Tschechische Republik	1,85 %
Mazedonien	1,68 %
Saudi-Arabien	1,59 %
Britische Jungferninseln	1,48 %
Litauen	1,45 %
Elfenbeinküste	1,44 %
Paraguay	1,42 %
Vereinigtes Königreich	1,39 %
Katar	1,18 %
Frankreich	1,00 %
Slowakei	0,96 %
Panama	0,96 %
Kroatien	0,51 %
Senegal	0,47 %
Nigeria	0,32 %
Dominikanische Republik	0,23 %
Angola	0,22 %
Russland	0,20 %
Gesamt	<u>88,77 %</u>

BL Bond Emerging Markets Dollar

Vermögensaufstellung (in USD)

zum 30. September 2024

Aktiva

Wertpapierbestand zum Marktwert	47.432.971,50
Bankguthaben	3.433.015,57
Forderungen aus Wertpapiererträgen	786.303,47
Rechnungsabgrenzungsposten	21,99
Gesamtaktiva	51.652.312,53

Passiva

Sonstige Verbindlichkeiten	34.649,97
Sonstige Passiva	58.593,75
Gesamtpassiva	93.243,72
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	51.559.068,81

Aufteilung des Nettovermögens pro Anteilklasse

Anteilklasse	Anzahl der Anteile	Währung Anteil	NIW pro Anteil in Währung der Anteilklasse	Nettovermögen pro Anteilklasse (in USD)
A	68.836,037	USD	85,94	5.915.702,21
B	382.760,873	USD	119,24	45.642.172,35
BI	1,000	USD	1.194,25	1.194,25
				51.559.068,81

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

BL Bond Emerging Markets Dollar

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

vom 1. Oktober 2023 bis zum 30. September 2024

Erträge

Nettozinserträge aus Anleihen und anderen Schuldverschreibungen	2.503.155,27
Erträge aus Sukuk	67.985,00
Bankzinsen	158.502,98
Gesamterträge	2.729.643,25

Aufwendungen

Verwaltungsvergütung	208.003,46
Depotgebühren	39.461,81
Bankspesen und sonstige Gebühren	6.040,38
Transaktionskosten	1.676,65
Zentralverwaltungsaufwand	88.429,55
Honorare externer Dienstleister	979,28
Sonstiger Verwaltungsaufwand	38.556,96
Abonnementsteuer ("taxe d'abonnement")	25.206,83
Andere Steuern	11.647,07
Bezahlte Bankzinsen	97,91
Sonstige Aufwendungen	3.664,75
Gesamtaufwendungen	423.764,65

Summe der Nettoerträge 2.305.878,60

Nettorealisierte Werterhöhungen / (Wertverminderungen)

- aus Wertpapieren	-472.846,22
- aus Devisentermingeschäften	2,86
- aus Devisengeschäften	-210,71
Realisiertes Ergebnis	1.832.824,53

Nettoveränderung der nicht realisierten Werterhöhungen / (Wertverminderungen)

- aus Wertpapieren 4.271.027,68

Ergebnis 6.103.852,21

Ausschüttungen -229.172,26

Wiederanlage von Anteilen -

Zeichnung von Anteilen 3.366.086,70

Rücknahme von Anteilen -6.290.614,13

Summe der Veränderungen des Nettovermögens 2.950.152,52

Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres 48.608.916,29

Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres 51.559.068,81

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

BL Bond Emerging Markets Dollar

Entwicklung des Teilfonds (in USD)

zum 30. September 2024

Nettovermögen	Währung	30.09.2022	30.09.2023	30.09.2024
	USD	50.757.868,67	48.608.916,29	51.559.068,81

Wert pro Anteilklasse	Währung	30.09.2022	30.09.2023	30.09.2024
A	USD	79,17	79,17	85,94
B	USD	102,10	105,49	119,24
BI	USD	1.017,92	1.054,98	1.194,25

Wertentwicklung pro Anteilklasse (in %)	Währung	30.09.2022	30.09.2023	30.09.2024
A	USD	-11,55	3,25	12,95
B	USD	-11,48	3,32	13,03
BI	USD	-11,19	3,64	13,20

Anzahl der Anteile	im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	ausgegeben	zurückgenommen	im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres
A	74.387,043	5.885,756	-11.436,762	68.836,037
B	404.961,248	26.000,188	-48.200,563	382.760,873
BI	1,000	-	-	1,000

TER pro Anteilklasse zum 30.09.2024 (ungeprüft)	(in %)
A	0,91
B	0,84
BI	0,53

Ausschüttungen	Währung	Ausschüttung pro Anteil	Ex-Dividenden Datum
A	USD	3,26	06.02.2024

Die jährliche Performance wurde für die letzten 3 Geschäftsjahre berechnet. Für die während des Geschäftsjahres aufgelegten oder liquidierten Teilfonds / Anteilklassen, wurde die jeweilige jährliche Performance nicht berechnet.

Die bisherige Wertentwicklung gibt keinen Hinweis auf die zukünftige Wertentwicklung. Die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen und Kosten werden bei der Performance nicht berücksichtigt.

BL Bond Emerging Markets Dollar

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in USD)

zum 30. September 2024

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	588.356,00	1,14
USD	500.000	Africa Finance Corp 4.375% EMTN 19/17.04.26	452.900,00	493.725,00	0,96
USD	550.000	Angola 8.25% Sen Reg S 18/09.05.28	499.595,00	522.967,50	1,01
USD	500.000	Azerbaijan 3.5% Sk 17/01.09.32	472.500,00	449.812,50	0,87
USD	300.000	Brazil 4.75% 19/14.01.50	229.320,00	229.444,50	0,44
USD	750.000	Brazil 8.25% 04/20.01.34	871.755,00	885.202,50	1,72
USD	2.500.000	Chile 2.45% 20/31.01.31	2.388.880,00	2.234.775,00	4,33
USD	2.000.000	Colombia 10.375% 03/28.01.33	2.292.630,00	2.434.940,00	4,72
USD	1.000.000	Costa Rica 5.625% 13/30.04.43	892.420,00	939.445,00	1,82
USD	250.000	Cote d'Ivoire 6.375% Sk 15/03.03.28	245.162,50	250.505,00	0,49
USD	2.250.000	Dominican Republic 5.3% 21/21.01.41	1.760.937,50	2.078.797,50	4,03
USD	1.000.000	Georgia 2.75% 21/22.04.26	1.026.250,00	947.390,00	1,84
USD	600.000	Hungary 7.625% Sen 11/29.03.41	680.748,00	715.734,00	1,39
USD	1.000.000	Hyundai Capital Serv Inc 1.25% EMTN 21/08.02.26	990.345,00	956.630,00	1,86
USD	1.000.000	Indian Railway Financ Corp Ltd 3.835% Sen Reg S 17/13.12.27	1.092.320,00	983.540,00	1,91
USD	1.500.000	Indonesia 4.35% 17/11.01.48	1.316.000,00	1.389.315,00	2,69
USD	1.250.000	Indonesia 8.5% 05/12.10.35	1.756.345,00	1.647.675,00	3,20
USD	1.500.000	Inversiones CMPC SA 4.375% 17/04.04.27	1.670.360,00	1.487.542,50	2,89
USD	1.000.000	Jamaica 6.75% Sk Sen Reg S 15/28.04.28	1.187.000,00	1.059.210,00	2,05
USD	1.250.000	Kasachstan 6.5% EMTN 15/21.07.45	1.353.583,75	1.485.493,75	2,88
USD	1.250.000	Mexico 4.875% 22/19.05.33	1.201.250,00	1.200.075,00	2,33
USD	600.000	Ministry Fin The Russian Fed 4.75% Reg S Sen 16/27.05.26 **	455.069,06	459.000,00	0,89
USD	750.000	Mongolia 4.45% 21/07.07.31	669.487,50	667.706,25	1,30
USD	500.000	Mongolia 5.125% Sen Reg S 20/07.04.26	484.750,00	493.852,50	0,96
USD	1.200.000	Morocco 4% 20/15.12.50	812.400,00	890.286,00	1,73
USD	1.500.000	Oman (Sultanate of) 6.5% Sen Reg S 17/08.03.47	1.468.343,57	1.583.872,50	3,07
USD	403.000	opportunity SAS 3.4% 22/15.04.26	403.000,00	403.000,00	0,78
USD	500.000	Panama 3.75% 15/16.03.25	487.545,00	496.235,00	0,96
USD	1.500.000	Panama 6.7% Sk 06/26.01.36	1.582.750,00	1.568.040,00	3,04
USD	1.250.000	Panama 9.375% Sen 99/01.04.29	1.826.550,00	1.455.287,50	2,82
USD	750.000	Paraguay 3.849% 22/28.06.33	648.675,00	686.246,25	1,33
USD	1.250.000	Peru 8.75% 03/21.11.33	1.542.242,50	1.576.950,00	3,06
USD	1.000.000	Philippines 4.2% 22/29.03.47	896.500,00	894.670,00	1,74
USD	1.500.000	Philippines 6.375% 09/23.10.34	1.668.321,43	1.708.672,50	3,31
USD	1.250.000	Qatar (State of) 9.75% Sen Reg S 00/15.06.30	1.927.102,50	1.622.506,25	3,15
USD	200.000	Republique du Benin 7.96% 24/13.02.38	195.300,00	198.635,00	0,39
USD	1.250.000	Romania 6% EMTN Ser 2022-6 22/25.05.34	1.199.000,00	1.269.343,75	2,46
USD	250.000	Senegal 6.25% Sk 17/23.05.33	218.125,00	215.736,25	0,42
USD	1.750.000	Serbia 2.125% 20/01.12.30	1.491.962,50	1.471.496,25	2,85
USD	500.000	South Africa 4.875% T-Notes Sen 16/14.04.26	487.650,00	499.280,00	0,97
USD	700.000	South Africa 6.25% 11/08.03.41	631.984,00	662.238,50	1,28
USD	1.250.000	Uruguay 5.75% Sk 22/28.10.34	1.385.520,00	1.360.187,50	2,64
USD	1.000.000	Uruguay VAR PIK Sen 03/15.01.33	1.398.750,00	1.217.620,00	2,36
Summe Anleihen			44.854.233,81	44.381.437,75	86,08
Sukuk					
USD	1.000.000	Malaysia Sukuk Global Bhd 3.179% Reg S Ser 1 16/27.04.26	1.113.970,00	988.025,00	1,92
USD	1.500.000	Saudi Electricity Global Sukuk Co 5 2.413% 20/17.09.30	1.534.875,00	1.336.882,50	2,59
Summe Sukuk			2.648.845,00	2.324.907,50	4,51

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

** Siehe Erläuterung 18

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

BL Bond Emerging Markets Dollar

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in USD) (Fortsetzung) zum 30. September 2024

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	703.800,00	726.626,25	1,41
Summe Anleihen			<u>703.800,00</u>	<u>726.626,25</u>	<u>1,41</u>
Summe des Wertpapierbestandes			48.206.878,81	47.432.971,50	92,00
Bankguthaben				3.433.015,57	6,66
Sonstige Nettoaktiva/(-Passiva)				693.081,74	1,34
Gesamt				<u><u>51.559.068,81</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 Jahresabschlusses.

BL Bond Emerging Markets Dollar

Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes zum 30. September 2024

Wirtschaftliche Aufgliederung

(in Prozent des Nettovermögens)

Staaten und Regierungen	76,54 %
Finanzen	6,37 %
Rohstoffe	2,89 %
Industrie	1,91 %
Technologien	1,41 %
Öffentliche Gemeindeverwaltungen	1,14 %
Internationale Institutionen	0,96 %
Nachhaltige Konsumgüter	0,78 %
Gesamt	<u>92,00 %</u>

BL Bond Emerging Markets Dollar

Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes (Fortsetzung) zum 30. September 2024

Geographische Aufgliederung

(nach Sitz des Emittenten)

(in Prozent des Nettovermögens)

Chile	7,22 %
Panama	6,82 %
Indonesien	5,89 %
Philippinen	5,05 %
Uruguay	5,00 %
Kolumbien	4,72 %
Dominikanische Republik	4,03 %
Katar	3,15 %
Oman	3,07 %
Peru	3,06 %
Kasachstan	2,88 %
Republik Serbien	2,85 %
Cayman-Inseln	2,59 %
Rumänien	2,46 %
Mexiko	2,33 %
Mongolei	2,26 %
Südafrika	2,25 %
Brasilien	2,16 %
Jamaika	2,05 %
Malaysia	1,92 %
Indien	1,91 %
Südkorea	1,86 %
Georgien	1,84 %
Costa Rica	1,82 %
Marokko	1,73 %
Vereinigte Staaten von Amerika	1,41 %
Ungarn	1,39 %
Paraguay	1,33 %
Vereinigte Arabische Emirate	1,14 %
Angola	1,01 %
Nigeria	0,96 %
Russland	0,89 %
Aserbeidschan	0,87 %
Frankreich	0,78 %
Elfenbeinküste	0,49 %
Senegal	0,42 %
Benin	0,39 %
Gesamt	<u>92,00 %</u>

BL Corporate Bond Opportunities

Vermögensaufstellung (in EUR)

zum 30. September 2024

Aktiva

Wertpapierbestand zum Marktwert	329.314.007,34
Bankguthaben	13.330.283,51
Forderungen aus Wertpapiererträgen	4.109.640,04
Rechnungsabgrenzungsposten	143,32
Gesamtaktiva	346.754.074,21

Passiva

Sonstige Verbindlichkeiten	182.505,61
Sonstige Passiva	300.187,50
Gesamtpassiva	482.693,11
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	346.271.381,10

Aufteilung des Nettovermögens pro Anteilklasse

Anteilklasse	Anzahl der Anteile	Währung Anteil	NIW pro Anteil in Währung der Anteilklasse	Nettovermögen pro Anteilklasse (in EUR)
A	294.621,315	EUR	203,61	59.989.306,53
B	3.190.715,436	EUR	89,71	286.241.974,17
Z	400,000	EUR	100,25	40.100,40
				346.271.381,10

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

BL Corporate Bond Opportunities

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

vom 1. Oktober 2023 bis zum 30. September 2024

Erträge

Nettozinserträge aus Anleihen und anderen Schuldverschreibungen	7.301.248,34
Bankzinsen	359.808,71
Gesamterträge	7.661.057,05

Aufwendungen

Verwaltungsvergütung	1.429.990,45
Depotgebühren	147.437,35
Bankspesen und sonstige Gebühren	23.211,44
Transaktionskosten	9.650,00
Zentralverwaltungsaufwand	100.610,00
Honorare externer Dienstleister	6.729,33
Sonstiger Verwaltungsaufwand	36.544,39
Abonnementsteuer ("taxe d'abonnement")	172.202,24
Andere Steuern	107.602,42
Sonstige Aufwendungen	10.306,72
Gesamtaufwendungen	2.044.284,34

Summe der Nettoerträge 5.616.772,71

Nettorealisierte Werterhöhungen / (Wertverminderungen)

- aus Wertpapieren	-4.021.004,72
- aus Devisengeschäften	-1,48
Realisiertes Ergebnis	1.595.766,51

Nettoveränderung der nicht realisierten Werterhöhungen / (Wertverminderungen)

- aus Wertpapieren	26.492.980,81
Ergebnis	28.088.747,32

Ausschüttungen -1.021.678,47

Wiederanlage von Anteilen -

Zeichnung von Anteilen 24.233.183,92

Rücknahme von Anteilen -47.436.059,33

Summe der Veränderungen des Nettovermögens 3.864.193,44

Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres 342.407.187,66

Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres 346.271.381,10

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

BL Corporate Bond Opportunities

Entwicklung des Teilfonds (in EUR)

zum 30. September 2024

Nettovermögen	Währung	30.09.2022	30.09.2023	30.09.2024
	EUR	354.297.309,61	342.407.187,66	346.271.381,10

Wert pro Anteilklasse	Währung	30.09.2022	30.09.2023	30.09.2024
A	EUR	188,80	190,96	203,61
B	EUR	81,12	82,64	89,71
Z	EUR	-	-	100,25

Wertentwicklung pro Anteilklasse (in %)	Währung	30.09.2022	30.09.2023	30.09.2024
A	EUR	-15,55	1,81	8,48
B	EUR	-15,47	1,87	8,56

Anzahl der Anteile	im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	ausgegeben	zurückgenommen	im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres
A	312.048,725	29.109,085	-46.536,495	294.621,315
B	3.422.441,311	212.806,643	-444.532,518	3.190.715,436
Z	-	400,000	-	400,000

TER pro Anteilklasse zum 30.09.2024 (ungeprüft)	(in %)
A	0,65
B	0,58
Z	*

* TER nicht repräsentativ

Ausschüttungen	Währung	Ausschüttung pro Anteil	Ex-Dividenden Datum
A	EUR	3,42	06.02.2024

Die jährliche Performance wurde für die letzten 3 Geschäftsjahre berechnet. Für die während des Geschäftsjahres aufgelegten oder liquidierten Teilfonds / Anteilklassen, wurde die jeweilige jährliche Performance nicht berechnet.

Die bisherige Wertentwicklung gibt keinen Hinweis auf die zukünftige Wertentwicklung. Die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen und Kosten werden bei der Performance nicht berücksichtigt.

BL Corporate Bond Opportunities

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in EUR)

zum 30. September 2024

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens *
Wertpapierbestand					
<u>Amtlich notierte Wertpapiere</u>					
Anleihen					
EUR	4.500.000	ABB Finance BV 3.375% EMTN Ser 126 24/15.01.34	4.471.515,00	4.596.075,00	1,33
EUR	4.600.000	AGCO International Hgs BV 0.8% 21/06.10.28	3.883.500,00	4.174.316,00	1,21
EUR	2.000.000	Albemarle New Holding GmbH 1.625% 19/25.11.28	1.967.968,60	1.864.010,00	0,54
EUR	4.400.000	Aliaxis Finance SA 0.875% 21/08.11.28	3.921.232,00	3.922.534,00	1,13
EUR	2.000.000	Alimentation Couche-Tard Inc 1.875% Reg S Sen 16/06.05.26	1.960.622,03	1.960.300,00	0,57
EUR	4.000.000	Almaviva Italian Inno Co SpA 4.875% 21/30.10.26	3.970.537,00	4.035.660,00	1,17
EUR	2.500.000	Aptiv Plc 1.5% Sen 15/10.03.25	2.465.591,91	2.477.925,00	0,72
EUR	1.700.000	Argenta Banque d'Epargne SA VAR EMTN 22/29.11.27	1.753.125,00	1.775.709,50	0,51
EUR	3.400.000	Argenta Banque d'Epargne SA VAR EMTN Ser 4 22/08.02.29	3.079.480,00	3.182.162,00	0,92
EUR	2.400.000	Bank of America Corp FRN EMTN 21/22.09.26	2.404.680,00	2.415.984,00	0,70
EUR	2.500.000	Bank of America Corp VAR EMTN 22/27.04.33	2.265.950,00	2.411.062,50	0,70
EUR	2.000.000	Belden Inc 3.375% Sen Sub Reg S 17/15.07.27	1.938.800,00	1.981.480,00	0,57
EUR	2.000.000	BNP Paribas SA VAR EMTN Ser 19676 22/11.07.30	1.641.260,00	1.782.090,00	0,51
EUR	3.500.000	BNP Paribas SA VAR Sen Ser 19195 19/04.06.26	3.465.291,75	3.433.325,00	0,99
EUR	4.800.000	Borg Warner Inc 1% 21/19.05.31	3.785.500,00	4.099.920,00	1,18
EUR	4.000.000	BPCE S.A. 0.5% 20/15.09.27	3.750.762,00	3.811.420,00	1,10
EUR	3.500.000	BPCE S.A. 0.625% 20/15.01.30	3.316.565,00	3.104.745,00	0,90
EUR	5.300.000	Bq Féd du Crédit Mutuel 1.125% EMTN Ser 525 21/19.11.31	4.286.328,00	4.416.225,00	1,28
EUR	2.000.000	Caixabank SA VAR EMTN 20/18.11.26	1.892.031,00	1.938.060,00	0,56
EUR	3.000.000	Caixabank SA VAR EMTN 21/09.02.29	2.652.950,40	2.753.670,00	0,79
EUR	4.100.000	Ceska Sporitelna AS VAR EMTN 22/14.11.25	4.204.390,00	4.115.867,00	1,19
EUR	3.000.000	Ceske Drahy as 5.625% 22/12.10.27	3.015.000,00	3.165.975,00	0,91
EUR	2.000.000	Cie de Financement Foncier 0.6% EMTN Ser 680 21/25.10.41	1.345.020,00	1.360.860,00	0,39
EUR	1.000.000	CK Hutchison Europe Fin 18 Ltd 2% Ser B Sen RegS 18/13.04.30	1.122.350,00	940.190,00	0,27
EUR	2.000.000	Coca-Cola Co 0.8% 20/15.03.40	1.426.000,00	1.394.640,00	0,40
EUR	2.050.000	Darling Global Fin BV 3.625% Sen Reg S 18/15.05.26	2.032.165,00	2.044.875,00	0,59
EUR	4.000.000	De Volksbank NV 0.375% EMTN Ser 927 21/03.03.28	3.766.416,00	3.630.400,00	1,05
EUR	2.500.000	Derichebourg 2.25% 21/15.07.28	2.173.183,75	2.372.412,50	0,68
EUR	4.000.000	Deutsche Bahn Finance GmbH 0.625% EMTN 21/15.04.36	2.916.295,76	3.048.380,00	0,88
EUR	2.500.000	Deutsche Post AG 3.5% EMTN 24/25.03.36	2.479.091,25	2.522.112,50	0,73
EUR	2.700.000	Dometic Group AB 3% EMTN Sen Reg S 19/08.05.26	2.635.650,00	2.654.518,50	0,77
EUR	2.000.000	EDP Finance BV 1.875% EMTN 22/21.09.29	2.002.610,00	1.893.540,00	0,55
EUR	2.800.000	EDP-Energias de Portugal SA VAR 21/02.08.81	2.633.180,00	2.699.732,00	0,78
EUR	3.000.000	EIB 0.01% Ser 2460/0100 20/15.11.35	1.986.780,00	2.234.790,00	0,65
EUR	1.000.000	EIB 1% Ser 2388/0100 Sen Reg S 19/14.11.42	708.840,00	723.955,00	0,21
EUR	4.000.000	EIB 1.5% 22/15.06.32	3.472.616,47	3.730.240,00	1,08
EUR	5.000.000	Electricité de France SA 1% EMTN Ser 38 21/29.11.33	3.701.990,00	4.064.725,00	1,17
EUR	1.500.000	Electricité de France SA 4.625% EMTN Sen Ser 4 10/26.04.30	2.078.115,00	1.614.705,00	0,47
EUR	2.000.000	Energia Group ROI Finance DAC 6.875% 23/31.07.28	2.082.050,00	2.100.210,00	0,61
EUR	3.500.000	ERG SpA 1.875% EMTN Ser 1 19/11.04.25	3.493.823,25	3.471.002,50	1,00
EUR	4.000.000	FNM SpA 0.75% EMTN Ser 1 21/20.10.26	3.613.140,00	3.819.640,00	1,10
EUR	2.000.000	Forvia SE 2.75% 21/15.02.27	1.920.800,00	1.923.600,00	0,56
EUR	1.480.000	Forvia SE 7.25% 22/15.06.26	1.553.837,20	1.534.012,60	0,44
EUR	3.700.000	Heraeus Finance GmbH 2.625% 22/09.06.27	3.480.991,00	3.668.957,00	1,06
EUR	2.500.000	Honeywell Intl Inc 3.75% 23/17.05.32	2.544.500,00	2.590.650,00	0,75
EUR	4.800.000	Huhtamaki Oyj 4.25% 22/09.06.27	4.791.175,00	4.873.488,00	1,41
EUR	2.500.000	Iberdrola Intl BV VAR 21/09.02.Perpetual	2.513.390,00	2.381.937,50	0,69
EUR	3.500.000	Ignitis Grupe AB 1.875% EMTN Sen Reg S 18/10.07.28	3.630.840,25	3.303.877,50	0,95
EUR	2.675.000	Ignitis Grupe AB 2% EMTN Ser 1 Sen Reg S 17/14.07.27	2.889.977,75	2.571.745,00	0,74
EUR	2.000.000	ING Groep NV VAR Ser 245 22/14.11.33	2.150.520,00	2.251.740,00	0,65
EUR	4.100.000	IPSOS SA 2.875% Sen 18/21.09.25	3.969.300,00	4.072.448,00	1,18
EUR	2.900.000	IQVIA Inc 2.875% 20/15.06.28	2.730.946,00	2.817.828,50	0,81
EUR	2.200.000	James Hardie Intl Finance Ltd 3.625% 18/01.10.26	2.183.060,00	2.189.561,00	0,63
EUR	2.900.000	JPMorgan Chase & Co VAR EMTN 22/23.03.30	2.590.280,00	2.768.905,50	0,80
EUR	2.700.000	KBC Group NV 4.375% EMTN 23/06.12.31	2.685.690,00	2.898.936,00	0,84
EUR	3.500.000	Kerry Group Financial Services 0.875% 21/01.12.31	2.819.075,00	3.030.720,00	0,88

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

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

BL Corporate Bond Opportunities

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in EUR) (Fortsetzung)

zum 30. September 2024

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens *
EUR	3.000.000	KFW 0% EMTN 21/15.09.31	2.346.840,00	2.545.785,00	0,73
EUR	6.500.000	KFW 1.125% EMTN 22/31.03.37	5.270.960,00	5.433.512,50	1,57
EUR	4.500.000	KFW 2.625% EMTN 24/10.01.34	4.420.815,00	4.527.765,00	1,31
EUR	2.200.000	KFW 2.75% EMTN 23/14.02.33	2.176.011,59	2.247.476,00	0,65
EUR	1.700.000	Kion Group AG 1.625% EMTN 20/24.09.25	1.721.023,49	1.669.128,00	0,48
EUR	4.000.000	La Poste 3.125% EMTN 22/14.03.33	3.929.030,00	3.977.440,00	1,15
EUR	5.100.000	LKQ European Holdings BV 4.125% 18/01.04.28	5.081.414,00	5.111.781,00	1,48
EUR	5.000.000	Metsa Board Corp 2.75% 17/29.09.27	5.301.010,00	4.966.125,00	1,43
EUR	3.200.000	Metso Outotec Oyj 4.375% EMTN Ser 3 23/22.11.30	3.270.456,00	3.345.632,00	0,97
EUR	1.344.000	MOL Magyar Olaj es Gazipa Nyrt 1.5% Sen 20/08.10.27	1.351.744,88	1.262.869,44	0,36
EUR	3.000.000	Molnlycke Holding AB 0.875% EMTN Sen Reg S 19/05.09.29	2.903.015,00	2.686.485,00	0,78
EUR	7.000.000	Nederlandse Waterschapsbank NV 0% EMTN Ser 1560 21/16.02.37	4.901.406,00	4.947.915,00	1,43
EUR	2.000.000	Nederlandse Waterschapsbank NV 1.25% Ser 1435 16/27.05.36	1.680.620,00	1.693.960,00	0,49
EUR	2.200.000	Nederlandse Waterschapsbank NV 2.625% Ser 1647 24/10.01.34	2.178.022,00	2.197.998,00	0,63
EUR	4.000.000	Neste Corporation 0.75% 21/25.03.28	3.922.195,00	3.699.780,00	1,07
EUR	2.000.000	Nestle Finance Intl Ltd 1.75% EMTN 94 Tr1 Reg S 17/02.11.37	1.676.634,80	1.700.610,00	0,49
EUR	1.000.000	NIBC Bank NV 0.25% EMTN 21/09.09.26	913.832,90	947.970,00	0,27
EUR	2.900.000	NIBC Bank NV 0.875% EMTN Sen Reg S 19/08.07.25	2.831.923,16	2.844.668,00	0,82
EUR	2.200.000	Nokia Corp 4.375% EMTN 23/21.08.31	2.145.000,00	2.288.561,00	0,66
EUR	2.750.000	Norsk Hydro ASA 1.125% Sen Reg S 19/11.04.25	2.696.935,48	2.714.855,00	0,78
EUR	2.600.000	Novartis Finance SA 1.7% 18/14.08.38	2.228.799,13	2.222.740,00	0,64
EUR	3.000.000	Optus Finance Pty Ltd 1% Sen Reg S 19/20.06.29	2.997.155,00	2.707.800,00	0,78
EUR	3.500.000	Orange SA 2.375% EMTN Ser 170 22/18.05.32	3.337.530,00	3.348.065,00	0,97
EUR	300.000	Orange SA VAR EMTN Jun Sub Reg S 19/15.04.Perpetual	316.740,00	297.604,50	0,09
EUR	4.600.000	Orsted VAR Reg S 19/Perpetual	4.648.250,00	4.263.809,00	1,23
EUR	3.000.000	Paprec Holding SA 6.5% 23/17.11.27	3.155.460,00	3.178.695,00	0,92
EUR	3.700.000	PPF Telecom Group BV 2.125% EMTN 19/31.01.25	3.562.650,00	3.677.948,00	1,06
EUR	1.750.000	PPF Telecom Group BV 3.125% EMTN Sen Reg S 19/27.03.26	1.691.875,00	1.742.238,75	0,50
EUR	2.900.000	Procter & Gamble Co 1.875% 18/30.10.38	2.447.368,00	2.511.487,00	0,73
EUR	3.000.000	Procter & Gamble Co 3.2% EMTN 24/29.04.34	2.952.241,00	3.065.715,00	0,89
EUR	3.000.000	Progroup AG 5.125% 24/15.04.29	3.025.050,00	2.944.515,00	0,85
EUR	4.000.000	RCI Banque SA 4.875% EMTN 23/02.10.29	4.184.643,00	4.213.880,00	1,22
EUR	2.000.000	Robert Bosch GmbH 3.625% EMTN 23/02.06.30	2.023.000,00	2.055.950,00	0,59
EUR	3.000.000	Roche Finance Europe BV 3.204% 23/27.08.29	3.015.174,00	3.084.795,00	0,89
EUR	2.500.000	Roche Finance Europe BV 3.586% 23/04.12.36	2.571.250,00	2.616.387,50	0,76
EUR	4.900.000	RTE EDF Transport SA 0.75% EMTN Ser 23 22/12.01.34	3.834.607,00	3.960.890,50	1,14
EUR	4.000.000	Schneider Electric SE 3.5% EMTN Ser 30 22/09.11.32	4.045.600,00	4.155.160,00	1,20
EUR	2.334.000	SES SA 1.625% EMTN Ser 11 Sen Reg S 18/22.03.26	2.266.149,06	2.287.553,40	0,66
EUR	5.000.000	SKF AB 0.25% 21/15.02.31	3.909.895,00	4.234.775,00	1,22
EUR	1.500.000	SKF AB 0.875% EMTN 19/15.11.29	1.251.705,00	1.365.030,00	0,39
EUR	3.810.000	Smurfit Kappa Acquisitions 2.875% Sen Reg S 18/15.01.26	3.881.008,63	3.799.560,60	1,10
EUR	2.000.000	Snf Group SA 2% Sen Reg S 20/01.02.26	1.892.200,00	1.974.490,00	0,57
EUR	3.530.000	Standard Chartered Plc VAR EMTN Ser 171 19/02.07.27	3.473.342,60	3.407.544,30	0,98
EUR	4.300.000	Svenska Handelsbanken AB 0.5% Ser 347 20/18.02.30	3.505.656,70	3.771.100,00	1,09
EUR	2.400.000	Swedbank AB 0.2% 21/12.01.28	2.209.303,85	2.197.788,00	0,63
EUR	5.000.000	Telefon AB LM Ericsson 5.375% EMTN 23/29.05.28	5.170.034,00	5.335.100,00	1,54
EUR	4.600.000	Teleperformance SE 5.25% EMTN Pref 23/22.11.28	4.725.152,00	4.829.839,00	1,39
EUR	1.900.000	Telia Co AB VAR Sub Reg S 20/11.05.81	1.932.946,00	1.829.462,50	0,53
EUR	3.500.000	TenneT Holding BV 4.75% EMTN 22/28.10.42	4.036.690,00	3.857.350,00	1,11
EUR	4.600.000	TRATON Finance Luxembourg S.A. 0.125% EMTN 21/24.03.25	4.273.514,00	4.527.136,00	1,31
EUR	3.700.000	Unilever Fin Netherlands BV 1.625% EMTN Ser 56 18/12.02.33	3.246.911,00	3.384.686,00	0,98
EUR	1.900.000	Unilever Plc 1.5% 19/11.06.39	1.565.220,00	1.547.160,50	0,45
EUR	3.750.000	Verizon Communications Inc 3.5% 24/28.06.32	3.731.727,50	3.807.356,25	1,10
EUR	1.500.000	Vodafone Group Plc 1.625% EMTN Ser 78 19/24.11.30	1.320.105,00	1.395.292,50	0,40
EUR	3.000.000	Volvo Car AB 2% EMTN Sen Reg S 17/24.01.25	2.934.550,00	2.986.125,00	0,86

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

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

BL Corporate Bond Opportunities

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in EUR) (Fortsetzung)

zum 30. September 2024

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens *
EUR	2.000.000	Wienerberger AG 2.75% Sen 20/04.06.25	1.944.000,00	1.986.680,00	0,57
EUR	3.500.000	Zapadoslovenska Energetika AS 1.75% Sen Reg S 18/02.03.28	3.466.696,70	3.314.132,50	0,96
Summe des Wertpapierbestandes			<u>325.709.866,84</u>	<u>329.314.007,34</u>	<u>95,10</u>
Bankguthaben				13.330.283,51	3,85
Sonstige Nettoaktiva/(-Passiva)				3.627.090,25	1,05
Gesamt				<u><u>346.271.381,10</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 Jahresabschlusses.

BL Corporate Bond Opportunities

Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes zum 30. September 2024

Wirtschaftliche Aufgliederung

(in Prozent des Nettovermögens)

Finanzen	42,98 %
Industrie	11,96 %
Dienstprogramme	10,29 %
Nachhaltige Konsumgüter	7,61 %
Telekommunikationsdienste	5,31 %
Rohstoffe	5,04 %
Technologien	3,94 %
Nicht zyklische Konsumgüter	3,22 %
Energie	2,00 %
Internationale Institutionen	1,94 %
Gesundheitswesen	0,81 %
Gesamt	<u>95,10 %</u>

BL Corporate Bond Opportunities

Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes (Fortsetzung) zum 30. September 2024

Geographische Aufgliederung

(nach Sitz des Emittenten)

(in Prozent des Nettovermögens)

Frankreich	18,32 %
Niederlande	16,49 %
Deutschland	9,39 %
Vereinigte Staaten von Amerika	8,63 %
Schweden	7,81 %
Finnland	5,54 %
Luxemburg	5,04 %
Belgien	3,40 %
Italien	3,27 %
Irland	3,22 %
Tschechische Republik	2,10 %
Vereinigtes Königreich	1,83 %
Litauen	1,69 %
Spanien	1,35 %
Dänemark	1,23 %
Slowakei	0,96 %
Portugal	0,78 %
Australien	0,78 %
Norwegen	0,78 %
Jersey	0,72 %
Kanada	0,57 %
Österreich	0,57 %
Ungarn	0,36 %
Cayman-Inseln	0,27 %
Gesamt	<u>95,10 %</u>

BL Fund Selection Equities SRI

Vermögensaufstellung (in EUR)

zum 30. September 2024

Aktiva

Wertpapierbestand zum Marktwert	89.925.534,11
Bankguthaben	2.196.375,55
Gesamtaktiva	92.121.909,66

Passiva

Ausstehende Zahlungen aus dem Rückkauf von Anteilen	3.763,30
Sonstige Verbindlichkeiten	238.914,02
Gesamtpassiva	242.677,32
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	91.879.232,34

Aufteilung des Nettovermögens pro Anteilklasse

Anteilklasse	Anzahl der Anteile	Währung Anteil	NIW pro Anteil in Währung der Anteilklasse	Nettovermögen pro Anteilklasse (in EUR)
A	377,000	EUR	110,89	41.807,39
B	248.867,267	EUR	299,87	74.627.406,49
BI	11.452,522	EUR	1.502,49	17.207.342,85
Z	26,000	EUR	102,91	2.675,61
				91.879.232,34

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

BL Fund Selection Equities SRI

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

vom 27. September 2024 bis zum 30. September 2024

Erträge

Gesamterträge

-

Aufwendungen

Verwaltungsvergütung

6.657,93

Depotgebühren

414,05

Zentralverwaltungs Aufwand

238,74

Abonnementsteuer ("taxe d'abonnement")

33,80

Gesamtaufwendungen

7.344,52

Summe des Nettoverlustes

-7.344,52

Nettorealisierte Werterhöhungen / (Wertverminderungen)

Realisiertes Ergebnis

-7.344,52

Nettoveränderung der nicht realisierten Werterhöhungen / (Wertverminderungen)

- aus Wertpapieren

-617.788,35

Ergebnis

-625.132,87

Ausschüttungen

-

Wiederanlage von Anteilen

-

Zeichnung von Anteilen

92.504.365,21

Rücknahme von Anteilen

-

Summe der Veränderungen des Nettovermögens

91.879.232,34

Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode

-

Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode

91.879.232,34

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

BL Fund Selection Equities SRI

Entwicklung des Teilfonds (in EUR)

zum 30. September 2024

Nettovermögen	Währung	30.09.2024
	EUR	91.879.232,34

Wert pro Anteilklasse	Währung	30.09.2024
A	EUR	110,89
B	EUR	299,87
BI	EUR	1.502,49
Z	EUR	102,91

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	-	248.867,267
BI	-	11.452,522	-	11.452,522
Z	-	26,000	-	26,000

BL Fund Selection Equities SRI

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in EUR)

zum 30. September 2024

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens *
Wertpapierbestand					
Offene Investmentfonds					
Investmentfonds (OGAW)					
EUR	16.500	Bakersteel Global Fds SICAV Precious Metals I EUR Cap	4.226.640,00	4.083.915,00	4,44
EUR	73.410	Carmignac Portfolio Grandchildren Cap	8.326.162,20	8.328.364,50	9,06
EUR	150	FFG BLI European Impact Equities I Cap	1.483.420,50	1.466.815,50	1,60
EUR	7.926,262	FFG BLI Global Impact Equities I Cap	8.109.200,13	8.043.332,89	8,75
EUR	69.920	Franklin Templeton Inv Fds GI Climate Change Fd I Cap	2.694.017,60	2.673.041,60	2,91
EUR	1.241	Kempfen Intl Fds (Lux) Global Small Cap I Cap	3.569.140,82	3.564.189,23	3,88
EUR	43.858	M&G (Lux) Investemnt Funds 1 Japan Smaller Companies C Cap	2.502.888,34	2.538.926,46	2,76
EUR	154.092	Nordea 1 SICAV Global Climate & Environment Fd BI Cap	5.815.570,76	5.767.571,10	6,28
EUR	16.800	Triodos Sicav I Pioneer Impact Fd I Cap	1.093.176,00	1.093.512,00	1,19
			37.820.216,35	37.559.668,28	40,87
JPY	8.015	BL Equities Japan BI Cap **	6.037.696,31	5.831.492,31	6,35
USD	19.988	ABN AMRO Fds Boston Com US Sust Eq I Cap	2.368.374,59	2.376.535,15	2,59
USD	2.510	BL Equities America BI Cap **	2.836.979,29	2.851.157,63	3,10
USD	160	FFG BLI American Impact Equities I Cap	1.694.442,59	1.699.758,30	1,85
USD	6.863	Heptagon Fd ICAV Driehaus US Micro Cap Equity C Cap	2.313.508,55	2.323.967,04	2,53
USD	413.000	Liontrust Global Fds Plc GF Sus Fut US Gr B8 Cap	4.619.946,77	4.630.668,85	5,04
USD	53.996	Robeco Capital Gh Fds Circular Economy I Cap	7.932.617,45	7.899.741,78	8,60
USD	32.150	Schroder Intl Sel Fd GI SuSAnable Gh C Cap	12.875.851,37	12.778.902,80	13,91
USD	23.370	Schroder Intl Sel Fd GI Sustainable Value E Cap	2.655.241,80	2.638.616,94	2,87
USD	16.510	Schroder Intl Selection Fd Asian Total Return C Cap	6.556.758,73	6.501.251,23	7,08
USD	32.000	Vontobel Fd II Mtx Em Mkts Sust Champ I Cap	2.831.688,66	2.833.773,80	3,08
			46.685.409,80	46.534.373,52	50,65
		Summe des Wertpapierbestandes	90.543.322,46	89.925.534,11	97,87
		Bankguthaben		2.196.375,55	2,39
		Sonstige Nettoaktiva/(-Passiva)		-242.677,32	-0,26
		Gesamt		91.879.232,34	100,00

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

** Siehe Erläuterung 13

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

BL Fund Selection Equities SRI

Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes zum 30. September 2024

Wirtschaftliche Aufgliederung

(in Prozent des Nettovermögens)

Investmentfonds	<u>97,87 %</u>
Gesamt	<u><u>97,87 %</u></u>

Geographische Aufgliederung

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

Luxemburg	90,30 %
Irland	<u>7,57 %</u>
Gesamt	<u><u>97,87 %</u></u>

BL Fund Selection 50-100 SRI

Vermögensaufstellung (in EUR)

zum 30. September 2024

Aktiva

Wertpapierbestand zum Marktwert	87.195.393,45
Sicherungseinlagen für Terminkontrakte	178.633,24
Bankguthaben	3.005.991,14
Forderungen aus Wertpapiererträgen	4.178,28
Sonstige Forderungen	110.296,01
Gesamtaktiva	90.494.492,12

Passiva

Ausstehende Zahlungen aus dem Rückkauf von Anteilen	4.686,32
Nicht realisierter Verlust aus Terminkontrakten	84.920,42
Sonstige Verbindlichkeiten	253.441,11
Gesamtpassiva	343.047,85
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	90.151.444,27

Aufteilung des Nettovermögens pro Anteilklasse

Anteilklasse	Anzahl der Anteile	Währung Anteil	NIW pro Anteil in Währung der Anteilklasse	Nettovermögen pro Anteilklasse (in EUR)
A	1.492,937	EUR	126,19	188.398,03
B	338.834,806	EUR	240,46	81.476.322,09
BI	6.194,808	EUR	1.363,05	8.443.820,47
Z	420,000	EUR	102,15	42.903,68
				90.151.444,27

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

BL Fund Selection 50-100 SRI

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

vom 27. September 2024 bis zum 30. September 2024

Erträge

Nettozinserträge aus Anleihen und anderen Schuldverschreibungen	129,22
Gesamterträge	129,22

Aufwendungen

Verwaltungsvergütung	7.320,29
Depotgebühren	409,81
Zentralverwaltungsaufwand	606,76
Abonnementsteuer ("taxe d'abonnement")	57,73
Gesamtaufwendungen	8.394,59

Summe des Nettoverlustes	-8.265,37
--------------------------	-----------

Nettorealisierte Werterhöhungen / (Wertverminderungen)

- aus Terminkontrakten	110.274,14
- aus Devisengeschäften	75,25

Realisiertes Ergebnis	102.084,02
-----------------------	------------

Nettoveränderung der nicht realisierten Werterhöhungen / (Wertverminderungen)

- aus Wertpapieren	-430.003,29
- aus Terminkontrakten	-84.920,42

Ergebnis	-412.839,69
----------	-------------

Ausschüttungen	-
----------------	---

Wiederanlage von Anteilen	-
---------------------------	---

Zeichnung von Anteilen	90.564.283,96
------------------------	---------------

Rücknahme von Anteilen	-
------------------------	---

Summe der Veränderungen des Nettovermögens	90.151.444,27
--	---------------

Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	-
---	---

Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	90.151.444,27
---	---------------

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

BL Fund Selection 50-100 SRI

Entwicklung des Teilfonds (in EUR)

zum 30. September 2024

Nettovermögen	Währung	30.09.2024
	EUR	90.151.444,27

Wert pro Anteilklasse	Währung	30.09.2024
A	EUR	126,19
B	EUR	240,46
BI	EUR	1.363,05
Z	EUR	102,15

Anzahl der Anteile	im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	ausgegeben	zurückgenommen	im Umlauf am Ende der Berichtsperiode
A	-	1.492,937	-	1.492,937
B	-	338.834,806	-	338.834,806
BI	-	6.194,808	-	6.194,808
Z	-	420,000	-	420,000

BL Fund Selection 50-100 SRI

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in EUR)

zum 30. September 2024

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens *
Wertpapierbestand					
Amtlich notierte Wertpapiere					
Investmentzertifikate					
EUR	32.883	Amundi Physical Metals PLC Certif Lk Gold Perpetual	3.100.702,49	3.084.984,41	3,42
Summe Investmentzertifikate			3.100.702,49	3.084.984,41	3,42
Anleihen					
EUR	3.144.479	France 0.5% 144A 21/25.06.44	1.872.788,80	1.875.335,83	2,08
Summe Anleihen			1.872.788,80	1.875.335,83	2,08
Offene Investmentfonds					
Investmentfonds (OGAW)					
EUR	160	Amundi Index Solutions MSCI Wld Climate Tran CTB IE Cap	4.162.283,20	4.166.880,00	4,62
EUR	3.433	Assenagon Alpha Volatility Units I Dist	3.539.972,28	3.544.229,20	3,93
EUR	11.820	Bakersteel Global Fds SICAV Electrum I Cap	2.132.091,60	2.103.014,40	2,33
EUR	208	BNP Paribas Mois ISR IC Cap	5.046.495,79	5.047.022,24	5,60
EUR	48.875	Carmignac Portfolio Grandchildren Cap	5.543.402,50	5.544.868,75	6,15
EUR	280	FFG BLI European Impact Equities I Cap	2.769.051,60	2.738.055,60	3,04
EUR	5.581,842	FFG BLI Global Impact Equities I Cap	5.710.670,91	5.664.285,81	6,28
EUR	166.619	Franklin Templeton Alt Fds K2 Cat Bonds EB Dist	2.012.757,52	2.014.423,71	2,23
EUR	184.354	Franklin Templeton Alt Fds K2 Cat Bonds EO Dist	2.214.091,54	2.215.935,08	2,46
EUR	140.548	Franklin Templeton Inv Fds GI Climate Change Fd I Cap	5.415.314,44	5.373.150,04	5,96
EUR	5.166	Schroder Intl Sel Fd GI Sustainable Gh C Hgd EUR Cap	1.837.460,44	1.821.244,89	2,02
EUR	14.110,97	Trium UCITS Platform Plc ESG Emissions Improvers Fd Dist	1.362.555,26	1.370.880,74	1,52
			41.746.147,08	41.603.990,46	46,14
JPY	4.100,317	BL Equities Japan BI Cap **	3.088.767,16	2.983.277,24	3,31
USD	342,05	FFG BLI American Impact Equities I Cap	3.622.400,54	3.633.764,53	4,03
USD	48.159	Robeco Capital Gh Fds Circular Economy I Cap	7.075.096,75	7.045.774,95	7,82
USD	50.714	Robeco Capital Gh Fds SAM GI SDG Eq I Cap	6.027.150,76	6.036.612,93	6,70
USD	28.210	Schroder Intl Sel Fd GI SuSAnable Gh C Cap	11.297.908,77	11.212.841,30	12,44
USD	29.121	Schroder Intl Sel Fd GI Sustainable Value E Cap	3.308.656,25	3.287.940,26	3,65
USD	16.331,27	Schroder Intl Selection Fd Asian Total Return C Cap	6.485.778,14	6.430.871,54	7,13
			37.816.991,21	37.647.805,51	41,77
Summe Investmentfonds (OGAW)			82.651.905,45	82.235.073,21	91,22
Summe des Wertpapierbestandes			87.625.396,74	87.195.393,45	96,72
Bankguthaben				3.005.991,14	3,33
Sonstige Nettoaktiva/(-Passiva)				-49.940,32	-0,05
Gesamt				90.151.444,27	100,00

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

** Siehe Erläuterung 13

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

BL Fund Selection 50-100 SRI

Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes zum 30. September 2024

Wirtschaftliche Aufgliederung

(in Prozent des Nettovermögens)

Investmentfonds	91,22 %
Finanzen	3,42 %
Staaten und Regierungen	2,08 %
Gesamt	<u>96,72 %</u>

Geographische Aufgliederung

(nach Sitz des Emittenten)

(in Prozent des Nettovermögens)

Luxemburg	84,10 %
Frankreich	7,68 %
Irland	4,94 %
Gesamt	<u>96,72 %</u>

BL Fund Selection 0-50

Vermögensaufstellung (in EUR)

zum 30. September 2024

Aktiva

Wertpapierbestand zum Marktwert	357.465.510,42
Sicherungseinlagen für Terminkontrakte	3.028.572,73
Bankguthaben	2.072.432,66
Forderungen aus Wertpapiererträgen	700.717,30
Sonstige Forderungen	1.486.466,51
Gesamtaktiva	364.753.699,62

Passiva

Nicht realisierter Verlust aus Terminkontrakten	1.367.853,27
Sonstige Verbindlichkeiten	672.060,56
Gesamtpassiva	2.039.913,83
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	362.713.785,79

Aufteilung des Nettovermögens pro Anteilklasse

Anteilklasse	Anzahl der Anteile	Währung Anteil	NIW pro Anteil in Währung der Anteilklasse	Nettovermögen pro Anteilklasse (in EUR)
A	437.648,915	EUR	111,33	48.721.432,98
B	2.078.323,266	EUR	149,87	311.487.945,11
BI	2.080,719	EUR	1.203,63	2.504.407,70
				362.713.785,79

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

BL Fund Selection 0-50

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

vom 27. September 2024 bis zum 30. September 2024

Erträge

Nettozinserträge aus Anleihen und anderen Schuldverschreibungen	8.678,92
Sonstige Erträge	116.647,91
Gesamterträge	125.326,83

Aufwendungen

Verwaltungsvergütung	17.778,92
Erfolgsabhängige Gebühr	1.279,27
Depotgebühren	1.271,05
Zentralverwaltungsaufwand	1.016,58
Abonnementsteuer ("taxe d'abonnement")	706,63
Gesamtaufwendungen	22.052,45

Summe der Nettoerträge 103.274,38

Nettorealisierte Werterhöhungen / (Wertverminderungen)

- aus Terminkontrakten	1.485.949,97
- aus Devisengeschäften	3.325,31
Realisiertes Ergebnis	1.592.549,66

Nettoveränderung der nicht realisierten Werterhöhungen / (Wertverminderungen)

- aus Wertpapieren	-2.048.177,14
- aus Terminkontrakten	-1.367.853,27
Ergebnis	-1.823.480,75

Ausschüttungen -

Wiederanlage von Anteilen -

Zeichnung von Anteilen 364.537.266,54

Rücknahme von Anteilen -

Summe der Veränderungen des Nettovermögens 362.713.785,79

Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode -

Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode 362.713.785,79

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

BL Fund Selection 0-50

Entwicklung des Teilfonds (in EUR)

zum 30. September 2024

Nettovermögen	Währung	30.09.2024
	EUR	362.713.785,79

Wert pro Anteilklasse	Währung	30.09.2024
A	EUR	111,33
B	EUR	149,87
BI	EUR	1.203,63

Anzahl der Anteile	im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	ausgegeben	zurückgenommen	im Umlauf am Ende der Berichtsperiode
A	-	437.648,915	-	437.648,915
B	-	2.078.323,266	-	2.078.323,266
BI	-	2.080,719	-	2.080,719

* annualisiert

BL Fund Selection 0-50

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in EUR)

zum 30. September 2024

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens *
Wertpapierbestand					
Amtlich notierte Wertpapiere					
Investmentzertifikate					
EUR	203.000	Amundi Physical Metals PLC Certif Lk Gold Perpetual	19.141.885,00	19.044.851,00	5,25
USD	260.000	iShares Physical Metals Plc Certif Silver Perpetual	7.043.435,47	6.921.007,84	1,91
Summe Investmentzertifikate			26.185.320,47	25.965.858,84	7,16
Anleihen					
BRL	126.000.000	EBRD 0% EMTN 22/02.02.32	9.917.742,68	9.855.194,97	2,72
EUR	19.000.000	France 0.5% 144A 21/25.05.72	6.912.675,00	6.921.035,00	1,91
EUR	1.700.000	Oesterreich 0.7% 144A 21/20.04.71	792.106,50	796.331,00	0,22
			7.704.781,50	7.717.366,00	2,13
GBP	26.500.000	United Kingdom 1.125% 22/22.10.73	11.857.330,90	11.854.925,75	3,27
GBP	2.000.000	United Kingdom 1.625% 18/22.10.71	1.111.476,05	1.111.378,08	0,31
			12.968.806,95	12.966.303,83	3,58
Summe Anleihen			30.591.331,13	30.538.864,80	8,43
An eine Aktie oder einen Aktienindex gebundene Anleihen					
EUR	7.500.000	Credit Ind & Commercial SA 6.8% 23/16.10.24	7.496.241,67	7.493.566,67	2,07
Summe an eine Aktie oder einen Aktienindex gebundene Anleihen			7.496.241,67	7.493.566,67	2,07
Offene Investmentfonds					
Investmentfonds (OGAW)					
EUR	25.200	Alken Fd Small Cap Europe EU1 Cap	7.437.528,00	7.352.100,00	2,03
EUR	10.500	Assenagon Alpha Volatility Units I Dist	10.827.180,00	10.840.200,00	2,99
EUR	2.800	AXA IM Wld Access Vehicle ICAV Cat Bonds Fd I Hedged EUR Cap	3.464.328,00	3.464.328,00	0,95
EUR	56.000	Bakersteel Global Fds SICAV Electrum I Cap	10.101.280,00	9.963.520,00	2,75
EUR	32.000	BDL Rempart C Cap	7.333.760,00	7.207.680,00	1,99
EUR	52.500	CORUM Butler Cred Strat ICAV Opp Fd A Cap	6.758.388,00	6.759.422,25	1,86
EUR	57.000	DWS Invest Latin American Eq IC Cap	10.225.230,00	10.105.530,00	2,79
EUR	2.200	E.I. Sturza Fds Plc Str Eur Silver Stars Cap	3.667.158,00	3.614.358,00	1,00
EUR	350	Exane Fds 1 Overdrive M Cap	7.362.372,50	7.314.975,50	2,02
EUR	500.000	Franklin Templeton Alt Fds K2 Cat Bonds EB Dist	6.040.000,00	6.045.000,00	1,67
EUR	420.000	Franklin Templeton Alt Fds K2 Cat Bonds EO Dist	5.044.200,00	5.048.400,00	1,39
EUR	770.000	Franklin Templeton Alt Fds K2 Electron Global EB PF H2 Cap	13.856.843,00	13.912.899,00	3,83
EUR	670.000	GAM Star Fd Plc Cat Bond Intl Cap	11.418.542,00	11.418.542,00	3,15
EUR	40.000	Gavekal UCITS Fd China Fixed Income EUR A Dist	7.248.000,00	7.229.600,00	1,99
EUR	22.000	Kirao Smallcaps AC Cap	4.758.820,00	4.661.580,00	1,28
EUR	2.500	Lafayette UCITS ICAV Dalton Asia Pacific Fd B2 Cap	5.616.906,50	5.553.722,50	1,53
EUR	93.000	Larrainvial Asset Mgt Scv Gavekal Latam Loc Ccy Dbt Fd CCap	9.133.074,30	9.143.499,60	2,52
EUR	52.000	Lazard GI Inv Fds Plc Convs Recovery EA EUR Hgd Cap	5.989.594,00	5.979.890,80	1,65
EUR	48.000	Lazard GI Inv Fds Plc European Alternative EA EUR Cap	6.161.107,20	6.160.440,00	1,70
EUR	260.000	Liontrust Global Fds Plc Eur Smaller Companies Seedlstrl XCap	4.641.494,00	4.609.020,00	1,27
EUR	290.000	Liontrust Global Fds Plc GF European Strategic Eq A4 EUR Cap	6.748.184,00	6.723.621,00	1,85
EUR	1.070.000	Liontrust Global Fds Plc GF Pan-European Dynamic A10 Cap	11.387.582,00	11.254.902,00	3,10
EUR	11.700	LT Funds European General A EUR Cap	3.902.769,00	3.902.769,00	1,08
EUR	167.000	Lumyna Fds Bofa MLCX Com AI UCITS Fd E1 Cap	17.655.240,00	17.670.270,00	4,87
EUR	166.000	Lumyna MW UCITS SICAV TOPS UCITS Fd X2 Dist	18.715.006,00	18.715.006,00	5,16
EUR	44.000	Man Funds VI Plc GLG Alpha Select Alternative IN H Cap	5.632.440,00	5.638.160,00	1,55
EUR	11.200	Memnon Fd European I2 EUR Cap	3.838.240,00	3.776.864,00	1,04

* 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 30. September 2024

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens *
EUR	20.000	Mirabaud SICAV Sustain Conv GI IH Cap	2.765.600,00	2.756.800,00	0,76
EUR	19.000	Quaero Capital Fds (Lux) Argonaut Cap	5.757.380,00	5.707.790,00	1,57
EUR	62.000	Tikehau Credit Court Terme A Cap	7.221.140,00	7.222.380,00	1,99
EUR	51.500	Twelve Capital UCITS ICAV Cat Bond Fd SI JSS Cap	6.714.570,00	6.735.685,00	1,86
EUR	4.300	Varenne UCITS Conviction I Cap	4.901.312,00	4.886.606,00	1,35
EUR	6.200	Varenne UCITS Long Short Cap	6.506.156,00	6.503.738,00	1,79
EUR	55.000	Variety Cap ICAV RiverNorth Relative Value Fund S Cap	5.572.600,00	5.581.400,00	1,54
EUR	36.500	White Fleet IV SICAV Divas Eurozone Value I Cap	7.004.715,00	6.867.840,00	1,89
			261.408.739,50	260.328.538,65	71,76
JPY	18.500	Alma Cap Inv Eikoh Jap Large Eq Fd I JPY C	3.867.737,28	3.731.625,51	1,03
NOK	26.000	Pareto SICAV Nordic Corp Bd B NOK Cap	3.426.223,20	3.420.264,98	0,94
USD	84.000	Bakersteel Global Fds SICAV Precious Metals USD I Cap	17.248.651,31	16.702.924,97	4,60
Summe Investmentfonds (OGAW)			285.951.351,29	284.183.354,11	78,33
Indexfonds (OGAW)					
EUR	12.000	Multi Units Lux Amundi Euro Stoxx Bks UCITS ETF Cap	2.020.908,00	1.992.516,00	0,55
EUR	135.000	Multi Units Lux Amundi Stoxx Eur 600 Ene ESG S UCITS ETF Cap	7.268.535,00	7.291.350,00	2,01
Summe Indexfonds (OGAW)			9.289.443,00	9.283.866,00	2,56
Summe des Wertpapierbestandes			359.513.687,56	357.465.510,42	98,55
Bankguthaben				2.072.432,66	0,57
Sonstige Nettoaktiva/(-Passiva)				3.175.842,71	0,88
Gesamt				362.713.785,79	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 30. September 2024

Wirtschaftliche Aufgliederung

(in Prozent des Nettovermögens)

Investmentfonds	80,89 %
Finanzen	7,32 %
Staaten und Regierungen	5,71 %
Internationale Institutionen	2,72 %
Rohstoffe	1,91 %
Gesamt	<u>98,55 %</u>

Geographische Aufgliederung

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

Luxemburg	50,63 %
Irland	32,16 %
Frankreich	9,24 %
Vereinigtes Königreich	6,30 %
Österreich	0,22 %
Gesamt	<u>98,55 %</u>

BL Fund Selection Alternative Strategies

Vermögensaufstellung (in EUR)

zum 30. September 2024

Aktiva

Wertpapierbestand zum Marktwert	131.229.248,46
Bankguthaben	9.159.591,23
Gesamtaktiva	140.388.839,69

Passiva

Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften	269.948,99
Sonstige Verbindlichkeiten	295.110,20
Gesamtpassiva	565.059,19
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	139.823.780,50

Aufteilung des Nettovermögens pro Anteilklasse

Anteilklasse	Anzahl der Anteile	Währung Anteil	NIW pro Anteil in Währung der Anteilklasse	Nettovermögen pro Anteilklasse (in EUR)
A	255.528,221	EUR	96,93	24.769.366,47
B	1.054.931,810	EUR	100,05	105.545.642,07
B USD HEDGED	94.174,664	USD	112,71	9.508.771,96
				139.823.780,50

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

BL Fund Selection Alternative Strategies

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

vom 27. September 2024 bis zum 30. September 2024

<u>Erträge</u>	
Gesamterträge	0,00
<u>Aufwendungen</u>	
Verwaltungsvergütung	8.023,63
Depotgebühren	531,97
Zentralverwaltungsaufwand	685,08
Sonstiger Verwaltungsaufwand	31,18
Abonnementsteuer ("taxe d'abonnement")	263,42
Gesamtaufwendungen	9.535,28
Summe des Nettoverlustes	-9.535,28
<u>Nettorealisierte Werterhöhungen / (Wertverminderungen)</u>	
- aus Devisentermingeschäften	273.234,84
Realisiertes Ergebnis	263.699,56
<u>Nettoveränderung der nicht realisierten Werterhöhungen / (Wertverminderungen)</u>	
- aus Wertpapieren	-161.025,09
- aus Devisentermingeschäften	-269.948,99
Ergebnis	-167.274,52
Ausschüttungen	-
Wiederanlage von Anteilen	-
Zeichnung von Anteilen	139.991.055,02
Rücknahme von Anteilen	-
Summe der Veränderungen des Nettovermögens	139.823.780,50
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	-
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	139.823.780,50

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

BL Fund Selection Alternative Strategies

Entwicklung des Teilfonds (in EUR)

zum 30. September 2024

Nettovermögen	Währung	30.09.2024
	EUR	139.823.780,50

Wert pro Anteilklasse	Währung	30.09.2024
A	EUR	96,93
B	EUR	100,05
B USD HEDGED	USD	112,71

Anzahl der Anteile	im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	ausgegeben	zurückgenommen	im Umlauf am Ende der Berichtsperiode
A	-	255.528,221	-	255.528,221
B	-	1.054.931,810	-	1.054.931,810
B USD HEDGED	-	94.174,664	-	94.174,664

* annualisiert

BL Fund Selection Alternative Strategies

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in EUR)

zum 30. September 2024

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	103.856,97	0,07
Summe geschlossene Investmentfonds			103.856,97	103.856,97	0,07
Offene Investmentfonds					
Investmentfonds (OGAW)					
EUR	24.800	Amundi Alt Fds IV Plc Metori Epsilon GI Trends Istl Cap	3.975.405,28	3.952.606,64	2,83
EUR	37.000	Amundi Alternative Fds II Plc Chenavari Credit SSI Cap	4.382.394,70	4.387.389,70	3,14
EUR	4.600	Assenagon Alpha Volatility Units I Dist	4.743.336,00	4.749.040,00	3,40
EUR	3.200	Candriam Bonds Credit Alpha PI Cap	5.592.544,00	5.591.808,00	4,00
EUR	4.200	Cigogne Ucits Credit Opp C3 Cap	4.351.872,00	4.357.878,00	3,12
EUR	4.600	Cigogne Ucits M&A Arbitrage C2 EUR Cap	6.119.518,00	6.108.662,00	4,37
EUR	45.000	CORUM Butler Cred Strat ICAV Opp Fd A Cap	5.792.904,00	5.793.790,50	4,14
EUR	37.000	DNB Fd TMT Long/Short Equities Istl A Cap	4.884.388,50	4.841.498,10	3,46
EUR	210	Exane Fds 1 Overdrive M Cap	4.417.423,50	4.388.985,30	3,14
EUR	420.000	Franklin Templeton Alt Fds K2 Electron Global EB PF H2 Cap	7.558.278,00	7.588.854,00	5,43
EUR	2.550.000	Jupiter Asset Mgt Ser Plc Merian GI Eq Abs Return Fd I H Cap	4.942.920,00	4.923.540,00	3,52
EUR	2.000	Lafayette UCITS ICAV Dalton Asia Pacific Fd B2 Cap	4.493.525,20	4.442.978,00	3,18
EUR	39.000	Lazard GI Inv Fds Plc European Alternative EA EUR Cap	5.005.899,60	5.005.357,50	3,58
EUR	40.500	Lazard GI Inv Fds Plc Rathmore Alternative SEUR Hgd Cap	5.068.194,30	5.068.943,55	3,62
EUR	170.000	Liontrust Global Fds Plc GF European Strategic Eq A4 EUR Cap	3.955.832,00	3.941.433,00	2,82
EUR	42.000	Lumyna Fds Bluecove Alt Cre D Cap	4.371.360,00	4.370.100,00	3,13
EUR	86.000	Lumyna Fds Bofa MLCX Com AI UCITS Fd E1 Cap	9.091.920,00	9.099.660,00	6,51
EUR	84.000	Lumyna MW UCITS SICAV TOPS UCITS Fd X2 Dist	9.470.244,00	9.470.244,00	6,77
EUR	56.000	Man Funds VI Plc GLG Alpha Select Alternative IN H Cap	7.168.560,00	7.175.840,00	5,13
EUR	42.000	MontLake UCITS Platform ICAV Alpstone GI Macro Dist	4.304.601,00	4.281.400,20	3,06
EUR	25.000	MontLake UCITS Platform ICAV Crabel Gemini Fd A Foun Poo Cap	2.914.202,50	2.912.825,00	2,08
EUR	340.000	PriviiEdge Amber Event Eur NA Cap	4.440.468,00	4.419.490,00	3,16
EUR	33.000	Tungsten TRYCON AI GI Mkts C Dist	4.260.630,00	4.265.910,00	3,05
EUR	4.200	Varenne UCITS Long Short Cap	4.407.396,00	4.405.758,00	3,15
EUR	55.000	Variety Cap ICAV RiverNorth Relative Value Fund S Cap	5.572.600,00	5.581.400,00	3,99
Summe Investmentfonds (OGAW)			131.286.416,58	131.125.391,49	93,78
Summe des Wertpapierbestandes			131.390.273,55	131.229.248,46	93,85
Bankguthaben				9.159.591,23	6,55
Sonstige Nettoaktiva/(-Passiva)				-565.059,19	-0,40
Gesamt				139.823.780,50	100,00

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

** Siehe Erläuterung 17

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

BL Fund Selection Alternative Strategies

Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes zum 30. September 2024

Wirtschaftliche Aufgliederung

(in Prozent des Nettovermögens)

Investmentfonds	<u>93,85 %</u>
Gesamt	<u><u>93,85 %</u></u>

Geographische Aufgliederung

(nach Sitz des Emittenten)

(in Prozent des Nettovermögens)

Luxemburg	52,69 %
Irland	41,09 %
Frankreich	<u>0,07 %</u>
Gesamt	<u><u>93,85 %</u></u>

BL Global Impact

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

vom 1. Oktober 2023 bis zum 25. März 2024

Erträge

Nettodividendenerträge	290.979,26
Bankzinsen	110.711,73
Gesamterträge	401.690,99

Aufwendungen

Verwaltungsvergütung	512.837,26
Depotgebühren	26.706,03
Bankspesen und sonstige Gebühren	4.351,29
Transaktionskosten	12.087,87
Zentralverwaltungsaufwand	36.271,11
Honorare externer Dienstleister	1.059,28
Sonstiger Verwaltungsaufwand	31.253,02
Abonnementsteuer ("taxe d'abonnement")	19.415,57
Andere Steuern	8.845,95
Sonstige Aufwendungen	51.739,49
Gesamtaufwendungen	704.566,87

Summe des Nettoverlustes -302.875,88

Nettorealisierte Werterhöhungen / (Wertverminderungen)

- aus Wertpapieren	26.602.394,98
- aus Devisentermingeschäften	-6,67
- aus Devisengeschäften	-16.875,77
Realisiertes Ergebnis	26.282.636,66

Nettoveränderung der nicht realisierten Werterhöhungen / (Wertverminderungen)

- aus Wertpapieren	-7.431.173,72
Ergebnis	18.851.462,94

Ausschüttungen -588,81

Wiederanlage von Anteilen -

Zeichnung von Anteilen 13.030.872,34

Rücknahme von Anteilen -132.522.106,86

Summe der Veränderungen des Nettovermögens -100.640.360,39

Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode 100.640.360,39

Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode 0,00

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

BL Global Impact

Entwicklung des Teilfonds (in EUR)

zum 30. September 2024

Nettovermögen	Währung	30.09.2022	30.09.2023	30.09.2024
	EUR	74.007.895,92	100.640.360,39	0,00

Wert pro Anteilklasse	Währung	30.09.2022	30.09.2023	30.09.2024		
A	EUR	160,28	170,91	202,61	**	25/03/2024
AM	EUR	165,89	176,94	209,74	**	25/03/2024
AR	EUR	150,35	159,49	188,88	**	25/03/2024
B	EUR	94,78	101,12	120,01	**	25/03/2024
BI	EUR	906,34	973,75	1.159,58	**	25/03/2024
BM	EUR	96,91	103,80	123,41	**	25/03/2024
BR	EUR	159,85	169,75	201,15	**	25/03/2024

** Nettoinventarwert, der für den endgültigen Rückkauf verwendet wurde

Anzahl der Anteile	im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	ausgegeben	zurückgenommen	im Umlauf am Ende der Berichtsperiode
A	3.946,001	86,000	-4.032,001	-
AM	1,000	-	-1,000	-
AR	1,000	-	-1,000	-
B	515.802,864	54.478,229	-570.281,093	-
BI	40.239,334	2.427,000	-42.666,334	-
BM	83.073,595	40.410,281	-123.483,876	-
BR	1,000	-	-1,000	-

Ausschüttungen	Währung	Ausschüttung pro Anteil	Ex-Dividenden Datum
A	EUR	0,15	06.02.2024
AM	EUR	1,28	06.02.2024

Die jährliche Performance wurde für die letzten 3 Geschäftsjahre berechnet. Für die während des Geschäftsjahres aufgelegten oder liquidierten Teilfonds / Anteilklassen, wurde die jeweilige jährliche Performance nicht berechnet.

Die bisherige Wertentwicklung gibt keinen Hinweis auf die zukünftige Wertentwicklung. Die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen und Kosten werden bei der Performance nicht berücksichtigt.

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 Jahresabschluss 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 letztbekanntesten 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

Dividendenerträge 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 Terminkontrakte 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 werden linear über einen Zeitraum von fünf Jahren abgeschrieben.

Wenn die Auflegung eines Teilfonds nach dem Auflegungsdatum der SICAV erfolgt, werden die Gründungskosten, im Zusammenhang mit der Auflegung des neuen Teilfonds, 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	=	159,6404832	JPY	Japanischer Yen
			1,1162500	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 Jahresabschluss (Fortsetzung)

zum 30. September 2024

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%	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%	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	Bis zum 31. Oktober 2023 : 0,60% Seit dem 1. November 2023 : 0,40%	n.a.	0,30%	n.a.	0%
BL Bond Euro	Bis zum 31. Oktober 2023 : 0,60% Seit dem 1. November 2023 : 0,20%	n.a.	Bis zum 31. Oktober 2023 : 0,30% Seit dem 1. November 2023 : 0,20%	n.a.	0%
BL Bond Dollar	Bis zum 31. Oktober 2023 : 0,60% Seit dem 1. November 2023 : 0,20%	n.a.	Bis zum 31. Oktober 2023 : 0,30% Seit dem 1. November 2023 : 0,20%	n.a.	0%
BL Bond Emerging Markets Euro	Bis zum 31. Oktober 2023 : 0,60% Seit dem 1. November 2023 : 0,40%	n.a.	0,30%	n.a.	0%
BL Bond Emerging Markets Dollar	Bis zum 31. Oktober 2023 : 0,60% Seit dem 1. November 2023 : 0,40%	n.a.	0,30%	n.a.	0%
BL Corporate Bond Opportunities	Bis zum 31. Oktober 2023 : 0,60% Seit dem 1. November 2023 : 0,40%	n.a.	0,30%	n.a.	0%
BL Fund Selection Equities SRI	Seit dem 27. September 2024 : 1,25%	n.a.	Seit dem 27. September 2024 : 0,60%	n.a.	0%
BL Fund Selection 50-100 SRI	Seit dem 27. September 2024 : 1,25%	n.a.	Seit dem 27. September 2024 : 0,60%	n.a.	0%

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 Fund Selection 0-50	Seit dem 27. September 2024 : 0,60%	n.a.	Seit dem 27. September 2024 : 0,30%	n.a.	0%
BL Fund Selection Alternative Strategies	Seit dem 27. September 2024 : 0,70%	n.a.	Seit dem 27. September 2024 : 0,35%	n.a.	0%
BL Global Impact (fusioniert am 25. März 2024)	Bis zum 25. März 2024 : 1,25%	Bis zum 25. März 2024 : 1,50%	Bis zum 25. März 2024 : 0,60%	Bis zum 25. März 2024 : 0,85%	n.a.

*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 Gesamtnettovermögens
BL Fund Selection 0-50	BI	1.279,27	0,05%
		1.279,27 EUR	

Erläuterung 6 - Zentralverwaltungs Aufwand

Die Rubrik "Zentralverwaltungs Aufwand" 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.

Erläuterungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

zum 30. September 2024

Erläuterung 10 - Honorare externer Dienstleister

Für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2023 bis 30. September 2024, beliefen sich die von der SICAV an den zugelassenen Wirtschaftsprüfer gezahlten Honorare wie folgt:

Prüfungsgebühren : 200.318,94 EUR

Erläuterung 11 - 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 Equities Dividend, BL Emerging Market, BL Global Flexible EUR, BL Global Flexible USD und BL Global Bond Opportunities reinvestieren wollen.

Erläuterung 12 - Wertpapierbestandsveränderungen

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

Erläuterung 13 - Kreuzinvestitionen

Gemäß Artikel 181 (8) des geänderten Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen haben zum 30. September 2024 die folgenden Teilfonds in die nachfolgenden Teilfonds investiert:

Teilfonds	Stückzahl	Bezeichnung	Teilfondswährung	Marktwert	% des Nettovermögens
BL Fund Selection Equities SRI	2.510,00	BL Equities America BI Cap	EUR	2.851.157,63	3,10%
BL Fund Selection Equities SRI	8.015,00	BL Equities Japan BI Cap	EUR	5.831.492,31	6,35%
BL Fund Selection 50-100 SRI	4.100,317	BL Equities Japan BI Cap	EUR	2.983.277,24	3,31%
				11.665.927,18	12,76%

Zum 30. September 2024 belief sich die Gesamtinvestition zwischen den Teilfonds auf 11.665.927,18 EUR und somit würde das aggregierte Netto-Gesamtvermögen am Jahresende ohne Kreuzinvestitionen 10.911.120.745,55 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 14 - 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

Erläuterungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

zum 30. September 2024

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 15 - Devisentermingeschäfte

Zum 30. September 2024 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	330.076.492,06	USD	358.879.626,91	10.10.2024	9.683.053,24
EUR	2.460.000,00	USD	2.674.194,66	10.10.2024	72.635,89
EUR	112.620,02	USD	122.447,47	10.10.2024	3.303,79
EUR	276.465,27	USD	300.853,10	10.10.2024	7.847,41
EUR	2.340.000,00	USD	2.558.607,48	10.10.2024	54.231,34
EUR	73.818,38	USD	80.241,46	10.10.2024	2.183,98
EUR	127.567,98	USD	139.363,30	10.10.2024	3.078,82
EUR	2.190.000,00	USD	2.400.509,37	10.10.2024	44.839,78
EUR	152.677,49	USD	167.260,33	10.10.2024	3.219,02
EUR	262.516,17	USD	287.760,77	10.10.2024	5.364,20
EUR	2.550.000,00	USD	2.800.851,15	10.10.2024	46.473,20
EUR	94.487,51	USD	103.687,19	10.10.2024	1.817,35
EUR	140.542,45	USD	153.556,54	10.10.2024	3.372,85
EUR	3.300.000,00	USD	3.595.749,30	10.10.2024	89.023,39
EUR	210.647,52	USD	230.156,22	10.10.2024	5.052,33
EUR	74.768,28	USD	81.461,01	10.10.2024	2.025,09
EUR	87.467,16	USD	95.279,11	10.10.2024	2.386,53
EUR	3.840.000,00	USD	4.168.012,80	10.10.2024	119.722,70
EUR	109.954,14	USD	119.785,47	10.10.2024	2.989,08
EUR	176.509,84	USD	191.594,72	10.10.2024	5.495,78
EUR	64.365,43	USD	69.779,34	10.10.2024	2.090,96
EUR	4.290.000,00	USD	4.655.593,80	10.10.2024	134.610,70
EUR	51.560,98	USD	55.823,11	10.10.2024	1.749,77
EUR	115.622,57	USD	126.683,49	10.10.2024	2.420,42
EUR	186.783,07	USD	205.716,34	10.10.2024	2.845,22
EUR	2.580.000,00	USD	2.826.836,34	10.10.2024	53.985,95
EUR	131.968,76	USD	144.718,79	10.10.2024	2.637,24
EUR	39.852,58	USD	43.587,32	10.10.2024	911,98
EUR	5.310.000,00	USD	5.818.023,63	10.10.2024	111.110,61
EUR	630.000,00	USD	690.273,99	10.10.2024	13.182,61
EUR	82.698,74	USD	90.589,36	10.10.2024	1.751,87
EUR	139.903,20	USD	153.356,85	10.10.2024	2.858,75
EUR	4.980.000,00	USD	5.511.744,48	10.10.2024	48.912,49
EUR	510.000,00	USD	562.440,75	10.10.2024	7.024,12
EUR	5.970.000,00	USD	6.612.228,72	10.10.2024	53.860,06
EUR	41.035,22	USD	45.213,22	10.10.2024	606,62
EUR	2.010.000,00	USD	2.237.186,28	10.10.2024	7.175,27
EUR	117.550,84	USD	130.383,39	10.10.2024	873,62
EUR	120.000,00	USD	133.617,36	10.10.2024	374,37
EUR	1.320.000,00	USD	1.470.780,96	10.10.2024	3.128,12
EUR	3.060.000,00	USD	3.422.086,74	10.10.2024	-5.297,52
EUR	83.370,18	USD	93.376,10	10.10.2024	-285,14
EUR	510.000,00	USD	568.256,28	10.10.2024	1.208,59
EUR	37.649,70	USD	41.983,82	10.10.2024	55,75
EUR	90.000,00	USD	99.888,93	10.10.2024	604,87
EUR	2.910.000,00	USD	3.227.850,57	10.10.2024	21.448,99

BL

Erläuterungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

zum 30. September 2024

Währung	Käufe	Währung	Verkäufe	Fälligkeit	Nicht realisiertes Ergebnis (in USD)
EUR	288.786,08	USD	319.445,34	10.10.2024	3.012,56
EUR	39.732,80	USD	44.090,14	10.10.2024	275,42
EUR	126.701,40	USD	141.166,52	10.10.2024	307,98
EUR	3.660.000,00	USD	4.040.003,16	10.10.2024	46.744,74
EUR	1.350.000,00	USD	1.488.746,25	10.10.2024	18.660,76
EUR	2.190.000,00	USD	2.420.225,94	10.10.2024	25.123,21
EUR	57.159,98	USD	63.022,59	10.10.2024	802,12
EUR	2.580.000,00	USD	2.866.062,66	10.10.2024	14.759,63
EUR	109.333,35	USD	120.847,90	10.10.2024	1.233,48
EUR	88.509,96	USD	98.256,32	10.10.2024	573,71
EUR	1.530.000,00	USD	1.704.080,34	10.10.2024	4.314,27
EUR	300.000,00	USD	333.938,40	10.10.2024	1.040,94
EUR	219.077,46	USD	243.935,52	10.10.2024	685,89
EUR	420.000,00	USD	467.870,76	10.10.2024	1.100,31
EUR	55.249,25	USD	61.476,78	10.10.2024	214,41
EUR	42.160,37	USD	46.961,04	10.10.2024	115,14
EUR	3.660.000,00	USD	4.083.934,14	10.10.2024	2.813,76
EUR	930.000,00	USD	1.037.441,97	10.10.2024	993,97
EUR	90.000,00	USD	100.798,20	10.10.2024	-304,40
EUR	2.700.000,00	USD	3.021.516,00	10.10.2024	-6.701,98
EUR	143.730,00	USD	160.577,60	10.10.2024	-89,00
EUR	146.148,88	USD	163.440,92	10.10.2024	-251,40
USD	1.400.140,20	EUR	1.290.000,00	10.10.2024	-40.270,94
USD	267.917,04	EUR	240.000,00	10.10.2024	-66,43
USD	1.148.361,90	EUR	1.050.000,00	10.10.2024	-24.065,77
USD	2.265.153,39	EUR	2.070.000,00	10.10.2024	-46.204,03
USD	3.570.931,56	EUR	3.270.000,00	10.10.2024	-80.343,20
USD	2.161.324,44	EUR	1.980.000,00	10.10.2024	-49.539,18
USD	653.806,80	EUR	600.000,00	10.10.2024	-16.151,87
USD	8.154.217,50	EUR	7.500.000,00	10.10.2024	-220.265,89
USD	294.186,06	EUR	270.000,00	10.10.2024	-7.295,34
USD	292.499,10	EUR	270.000,00	10.10.2024	-8.982,30
USD	652.397,40	EUR	600.000,00	10.10.2024	-17.561,27
USD	260.341,25	EUR	239.860,08	10.10.2024	-7.485,98
USD	2.296.511,70	EUR	2.100.000,00	10.10.2024	-48.343,65
USD	4.353.924,96	EUR	3.960.000,00	10.10.2024	-67.802,27
USD	11.300.678,64	EUR	10.320.000,00	10.10.2024	-222.610,51
USD	2.718.900,72	EUR	2.490.000,00	10.10.2024	-61.427,77
USD	502.268,51	EUR	458.280,04	10.10.2024	-9.445,97
USD	526.908,48	EUR	480.000,00	10.10.2024	-9.058,46
USD	40.331,19	EUR	36.225,63	10.10.2024	-118,27
USD	3.139.709,04	EUR	2.820.000,00	10.10.2024	-9.096,72
USD	671.082,60	EUR	600.000,00	10.10.2024	1.123,93
USD	2.363.390,49	EUR	2.130.000,00	10.10.2024	-14.962,79
USD	4.886.601,93	EUR	4.410.000,00	10.10.2024	-37.594,30
USD	99.915,57	EUR	90.000,00	10.10.2024	-578,23
USD	798.712,56	EUR	720.000,00	10.10.2024	-5.237,85
USD	4.477.979,70	EUR	4.050.000,00	10.10.2024	-44.241,33
USD	94.458,05	EUR	85.437,24	10.10.2024	-940,98
USD	1.334.726,40	EUR	1.200.000,00	10.10.2024	-5.190,94
USD	968.459,64	EUR	870.000,00	10.10.2024	-2.980,43
USD	63.013,97	EUR	56.571,44	10.10.2024	-153,57
USD	227.397,01	EUR	203.864,34	10.10.2024	-237,46
USD	83.281,84	EUR	74.526,34	10.10.2024	65,89
USD	1.635.701,34	EUR	1.470.000,00	10.10.2024	-5.697,40
USD	1.270.887,93	EUR	1.170.000,00	10.10.2024	-35.531,48
					9.645.094,82

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	38.916.859,01	USD	42.312.821,96	10.10.2024	1.141.656,64
EUR	60.000,00	USD	65.224,26	10.10.2024	1.771,61

Erläuterungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

zum 30. September 2024

Währung	Käufe	Währung	Verkäufe	Fälligkeit	Nicht realisiertes Ergebnis (in USD)
EUR	390.000,00	USD	426.434,58	10.10.2024	9.038,56
EUR	720.000,00	USD	788.019,84	10.10.2024	15.930,57
EUR	480.000,00	USD	526.139,04	10.10.2024	9.827,90
EUR	930.000,00	USD	1.021.486,89	10.10.2024	16.949,05
EUR	33.697,29	USD	36.818,10	10.10.2024	808,22
EUR	420.000,00	USD	457.640,82	10.10.2024	11.330,25
EUR	165.067,19	USD	179.842,85	10.10.2024	4.470,81
EUR	150.000,00	USD	163.555,80	10.10.2024	3.933,87
EUR	600.000,00	USD	651.252,00	10.10.2024	18.706,67
EUR	176.038,01	USD	191.778,10	10.10.2024	4.785,55
EUR	60.000,00	USD	65.050,20	10.10.2024	1.945,67
EUR	270.000,00	USD	293.792,67	10.10.2024	7.688,73
EUR	60.000,00	USD	65.113,20	10.10.2024	1.882,67
EUR	360.000,00	USD	394.442,28	10.10.2024	7.532,92
EUR	750.000,00	USD	821.754,75	10.10.2024	15.693,59
EUR	540.000,00	USD	597.659,04	10.10.2024	5.303,76
EUR	128.830,22	USD	141.521,80	10.10.2024	2.329,74
EUR	510.000,00	USD	564.863,76	10.10.2024	4.601,11
EUR	240.000,00	USD	267.126,72	10.10.2024	856,75
EUR	390.000,00	USD	434.548,92	10.10.2024	924,22
EUR	390.000,00	USD	436.148,31	10.10.2024	-675,17
EUR	676.372,98	USD	756.771,41	10.10.2024	-1.534,84
EUR	60.000,00	USD	66.853,68	10.10.2024	142,19
EUR	525.676,08	USD	586.190,33	10.10.2024	778,42
EUR	360.000,00	USD	399.555,72	10.10.2024	2.419,48
EUR	210.000,00	USD	232.937,67	10.10.2024	1.547,86
EUR	38.822,73	USD	43.255,00	10.10.2024	94,37
EUR	330.000,00	USD	364.262,58	10.10.2024	4.214,69
EUR	146.695,46	USD	161.865,97	10.10.2024	1.933,86
EUR	240.000,00	USD	264.666,00	10.10.2024	3.317,47
EUR	30.000,00	USD	33.326,31	10.10.2024	171,62
EUR	450.000,00	USD	501.200,10	10.10.2024	1.268,90
EUR	240.000,00	USD	267.150,72	10.10.2024	832,75
EUR	120.000,00	USD	133.677,36	10.10.2024	314,37
EUR	570.000,00	USD	636.022,53	10.10.2024	438,21
EUR	83.628,35	USD	93.272,12	10.10.2024	107,11
EUR	51.912,29	USD	57.844,15	10.10.2024	121,00
EUR	150.000,00	USD	167.329,35	10.10.2024	160,32
EUR	173.728,73	USD	193.849,47	10.10.2024	135,65
EUR	180.000,00	USD	201.596,40	10.10.2024	-608,80
EUR	540.000,00	USD	604.303,20	10.10.2024	-1.340,40
USD	90.043,35	EUR	82.845,10	10.10.2024	-2.461,31
USD	46.953,67	EUR	42.002,35	10.10.2024	53,94
USD	391.042,44	EUR	360.000,00	10.10.2024	-10.932,76
USD	51.987,21	EUR	47.471,01	10.10.2024	-1.018,81
USD	32.768,34	EUR	30.000,00	10.10.2024	-729,59
USD	50.408,08	EUR	46.001,76	10.10.2024	-957,38
USD	268.335,44	EUR	245.742,60	10.10.2024	-6.060,20
USD	426.768,03	EUR	390.000,00	10.10.2024	-8.705,11
USD	589.695,12	EUR	540.000,00	10.10.2024	-13.267,68
USD	294.726,06	EUR	270.000,00	10.10.2024	-6.755,34
USD	587.103,66	EUR	540.000,00	10.10.2024	-15.859,14
USD	53.031,56	EUR	48.700,30	10.10.2024	-1.347,09
USD	103.349,07	EUR	95.218,55	10.10.2024	-2.971,75
USD	623.338,89	EUR	570.000,00	10.10.2024	-13.121,85
USD	428.795,64	EUR	390.000,00	10.10.2024	-6.677,50
USD	1.018.375,11	EUR	930.000,00	10.10.2024	-20.060,83
USD	294.820,56	EUR	270.000,00	10.10.2024	-6.660,84
USD	131.379,24	EUR	120.000,00	10.10.2024	-2.612,49
USD	44.083,36	EUR	40.229,90	10.10.2024	-837,26
USD	296.386,02	EUR	270.000,00	10.10.2024	-5.095,38
USD	66.106,50	EUR	60.000,00	10.10.2024	-889,37
USD	233.619,12	EUR	210.000,00	10.10.2024	-866,41
USD	200.406,96	EUR	180.000,00	10.10.2024	-580,64
USD	100.662,39	EUR	90.000,00	10.10.2024	168,59
USD	797.812,56	EUR	720.000,00	10.10.2024	-6.137,85
USD	42.545,79	EUR	38.477,42	10.10.2024	-418,01
USD	57.091,65	EUR	51.418,45	10.10.2024	-322,08

BL

Erläuterungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

zum 30. September 2024

Währung	Käufe	Währung	Verkäufe	Fälligkeit	Nicht realisiertes Ergebnis (in USD)
USD	199.678,14	EUR	180.000,00	10.10.2024	-1.309,46
USD	364.872,42	EUR	330.000,00	10.10.2024	-3.604,85
USD	78.609,99	EUR	71.102,68	10.10.2024	-783,11
USD	33.126,72	EUR	30.000,00	10.10.2024	-371,21
USD	65.017,68	EUR	58.588,53	10.10.2024	-402,14
USD	100.104,48	EUR	90.000,00	10.10.2024	-389,32
USD	300.556,44	EUR	270.000,00	10.10.2024	-924,96
USD	400.579,92	EUR	360.000,00	10.10.2024	-1.395,28
USD	38.242,84	EUR	34.242,22	10.10.2024	8,05
USD	32.561,40	EUR	30.000,00	10.10.2024	-936,53
					<u>1.156.574,97</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	4.065,04	EUR	4.335,97	10.10.2024	-14,70
CHF	77.347,43	EUR	80.124,46	10.10.2024	2.096,99
					<u>2.082,29</u>
An die Anteile der Klassen B USD HEDGED und BM USD HEDGED gebundene Devisentermingeschäfte					
EUR	36.611,84	USD	40.780,72	10.10.2024	89,57
EUR	8.419,97	USD	9.428,41	10.10.2024	-23,91
USD	5.103,30	EUR	4.567,03	10.10.2024	3,38
USD	113.806,39	EUR	104.708,48	10.10.2024	-2.786,89
					<u>-2.717,85</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	5.633,22	USD	6.199,49	10.10.2024	81,13
USD	5.488,59	EUR	4.922,41	10.10.2024	-6,95
USD	119.102,46	EUR	109.581,17	10.10.2024	-2.916,58
					<u>-2.842,40</u>

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	15.678,90	USD	17.181,30	10.10.2024	291,81
USD	12.115,57	EUR	10.893,12	10.10.2024	-42,70
USD	268.796,14	EUR	247.308,04	10.10.2024	-6.582,28
					<u>-6.333,17</u>

BL Equities Japan

Währung	Käufe	Währung	Verkäufe	Fälligkeit	Nicht realisiertes Ergebnis (in JPY)
Devisentermingeschäfte					
EUR	161.059,46	JPY	26.017.823,00	02.10.2024	-466.219
					<u>-466.219</u>
An die Anteile der Klassen B CHF HEDGED, BI CHF HEDGED, BM CHF HEDGED und BR CHF HEDGED gebundene Devisentermingeschäfte					
CHF	214.105,73	JPY	38.389.177,00	10.10.2024	-2.254.570
CHF	7.407,90	JPY	1.269.778,00	10.10.2024	-19.551

Erläuterungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

zum 30. September 2024

Währung	Käufe	Währung	Verkäufe	Fälligkeit	Nicht realisiertes Ergebnis (in JPY)
CHF	11.193,71	JPY	1.898.008,00	10.10.2024	-8.848
CHF	10.693,50	JPY	1.823.181,00	10.10.2024	-18.443
CHF	6.969,08	JPY	1.184.138,00	10.10.2024	-7.968
JPY	595.875,00	CHF	3.491,50	10.10.2024	6.615
JPY	1.203.654,00	CHF	7.222,06	10.10.2024	-15.212
JPY	1.324.827,00	CHF	7.621,08	10.10.2024	38.618
JPY	2.306.511,00	CHF	13.690,24	10.10.2024	-3.990
JPY	2.149.889,00	CHF	12.640,28	10.10.2024	16.590
JPY	9.649.437,00	CHF	54.111,00	10.10.2024	517.128
					-1.749.631
An die Anteile der Klassen B EUR HEDGED, BI EUR HEDGED und BM EUR HEDGED gebundene Devisentermingeschäfte					
EUR	450.000,00	JPY	71.684.478,00	10.10.2024	-349.574
EUR	1.620.000,00	JPY	259.597.346,00	10.10.2024	-2.791.691
EUR	360.000,00	JPY	58.085.190,00	10.10.2024	-1.017.267
EUR	1.560.000,00	JPY	252.904.433,00	10.10.2024	-5.610.099
EUR	1.080.000,00	JPY	174.395.110,00	10.10.2024	-3.191.340
EUR	180.000,00	JPY	29.132.216,00	10.10.2024	-598.254
EUR	420.000,00	JPY	68.063.471,00	10.10.2024	-1.484.227
EUR	570.000,00	JPY	92.058.158,00	10.10.2024	-1.700.613
EUR	300.000,00	JPY	48.213.550,00	10.10.2024	-656.947
EUR	270.000,00	JPY	43.305.339,00	10.10.2024	-504.797
EUR	240.000,00	JPY	38.574.940,00	10.10.2024	-529.658
EUR	480.000,00	JPY	77.130.864,00	10.10.2024	-1.040.300
EUR	1.500.000,00	JPY	234.707.544,00	10.10.2024	3.075.470
EUR	150.000,00	JPY	23.636.064,00	10.10.2024	142.237
EUR	930.000,00	JPY	147.898.002,00	10.10.2024	-472.533
EUR	540.000,00	JPY	86.661.992,00	10.10.2024	-1.060.107
EUR	240.000,00	JPY	38.407.789,00	10.10.2024	-362.507
EUR	1.770.000,00	JPY	285.071.233,00	10.10.2024	-4.487.277
EUR	552.443,29	JPY	88.746.495,00	10.10.2024	-1.172.075
EUR	1.380.000,00	JPY	219.813.500,00	10.10.2024	-1.053.127
EUR	780.000,00	JPY	124.564.566,00	10.10.2024	-917.399
EUR	4.890.000,00	JPY	767.744.606,00	10.10.2024	7.428.019
EUR	570.000,00	JPY	92.021.899,00	10.10.2024	-1.664.354
EUR	1.170.000,00	JPY	193.713.016,00	10.10.2024	-8.242.265
EUR	62.580,15	JPY	10.411.688,00	10.10.2024	-491.746
EUR	30.000,00	JPY	5.102.936,00	10.10.2024	-347.550
EUR	270.000,00	JPY	45.810.432,00	10.10.2024	-3.009.490
EUR	56.806,51	JPY	9.726.878,00	10.10.2024	-721.796
EUR	60.000,00	JPY	10.275.634,00	10.10.2024	-764.917
EUR	510.000,00	JPY	87.290.659,00	10.10.2024	-6.444.434
EUR	210.000,00	JPY	36.412.328,00	10.10.2024	-3.122.706
EUR	1.080.000,00	JPY	186.678.329,00	10.10.2024	-15.474.559
EUR	71.953.419,58	JPY	12.406.196.372,00	10.10.2024	-999.995.733
JPY	20.727.168,00	EUR	120.000,00	10.10.2024	1.704.527
JPY	112.772.154,00	EUR	660.000,00	10.10.2024	8.147.628
JPY	213.560.256,00	EUR	1.260.000,00	10.10.2024	13.822.524
JPY	26.664.558,00	EUR	157.616,12	10.10.2024	1.678.934
JPY	162.368.415,00	EUR	960.000,00	10.10.2024	10.187.286
JPY	30.230.581,00	EUR	180.000,00	10.10.2024	1.696.619
JPY	585.106.971,00	EUR	3.519.262,91	10.10.2024	27.226.344
JPY	143.848.699,00	EUR	870.000,00	10.10.2024	5.934.551
JPY	272.230.918,00	EUR	1.650.000,00	10.10.2024	10.669.603
JPY	19.898.056,00	EUR	120.000,00	10.10.2024	875.415
JPY	11.190.251,00	EUR	67.717,76	10.10.2024	455.496
JPY	24.840.223,00	EUR	150.000,00	10.10.2024	1.061.922
JPY	217.814.920,00	EUR	1.350.000,00	10.10.2024	3.810.208
JPY	553.789.598,00	EUR	3.480.000,00	10.10.2024	2.133.006
JPY	950.866.425,00	EUR	6.090.000,00	10.10.2024	-14.532.611
JPY	19.093.797,00	EUR	120.000,00	10.10.2024	71.156
JPY	7.429.654,00	EUR	46.723,53	10.10.2024	22.946
JPY	59.467.375,00	EUR	369.165,75	10.10.2024	946.479
JPY	139.780.048,00	EUR	870.000,00	10.10.2024	1.865.900
JPY	7.783.625,00	EUR	48.170,69	10.10.2024	147.510
JPY	54.055.211,00	EUR	335.500,63	10.10.2024	870.977
JPY	6.745.578,00	EUR	42.157,71	10.10.2024	62.653
JPY	33.670.525,00	EUR	210.000,00	10.10.2024	380.903

Erläuterungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

zum 30. September 2024

Währung	Käufe	Währung	Verkäufe	Fälligkeit	Nicht realisiertes Ergebnis (in JPY)
JPY	19.248.485,00	EUR	120.000,00	10.10.2024	225.844
JPY	38.888.289,00	EUR	240.000,00	10.10.2024	843.007
JPY	300.608.454,00	EUR	1.890.000,00	10.10.2024	1.001.857
JPY	23.803.514,00	EUR	150.000,00	10.10.2024	25.213
JPY	71.300.277,00	EUR	450.000,00	10.10.2024	-34.627
JPY	9.428.094,00	EUR	60.000,00	10.10.2024	-83.227
JPY	63.383.823,00	EUR	401.781,45	10.10.2024	-307.380
JPY	4.711.432,00	EUR	30.000,00	10.10.2024	-44.228
JPY	90.876.100,00	EUR	575.390,56	10.10.2024	-335.968
JPY	130.721.623,00	EUR	840.000,00	10.10.2024	-2.436.865
JPY	65.193.828,00	EUR	420.000,00	10.10.2024	-1.385.416
JPY	13.150.455,00	EUR	84.228,44	10.10.2024	-201.607
JPY	5.730.959,00	EUR	35.911,91	10.10.2024	38.131
JPY	32.959.367,00	EUR	206.513,86	10.10.2024	222.375
JPY	87.312.304,00	EUR	543.881,95	10.10.2024	1.095.045
JPY	25.990.567,00	EUR	161.059,46	10.10.2024	459.098
					<hr/>
					-980.312.388
An die Anteile der Klassen B USD HEDGED und BM USD HEDGED gebundene Devisentermingeschäfte					
JPY	9.540.281,00	USD	60.000,00	10.10.2024	1.026.345
JPY	29.362.541,00	USD	210.000,00	10.10.2024	-436.234
JPY	67.765.851,00	USD	480.000,00	10.10.2024	-345.635
JPY	6.051.919,00	USD	42.370,45	10.10.2024	39.597
JPY	4.262.320,00	USD	30.000,00	10.10.2024	5.352
JPY	34.269.873,00	USD	240.000,00	10.10.2024	214.130
JPY	8.573.586,00	USD	60.000,00	10.10.2024	59.650
JPY	142.059.002,00	USD	990.000,00	10.10.2024	1.579.062
JPY	13.152.984,00	USD	90.000,00	10.10.2024	382.080
JPY	4.335.560,00	USD	30.000,00	10.10.2024	78.592
JPY	12.910.006,00	USD	90.000,00	10.10.2024	139.102
JPY	55.284.272,00	USD	382.833,37	10.10.2024	960.627
JPY	65.307.349,00	USD	450.000,00	10.10.2024	1.452.831
JPY	8.739.496,00	USD	60.000,00	10.10.2024	225.560
JPY	464.749.162,00	USD	3.270.000,00	10.10.2024	739.662
JPY	270.528.219,00	USD	1.860.000,00	10.10.2024	6.596.210
JPY	102.621.937,00	USD	690.000,00	10.10.2024	4.711.676
JPY	9.169.163,00	USD	60.000,00	10.10.2024	655.227
JPY	9.128.433,00	USD	60.000,00	10.10.2024	614.497
JPY	136.411.815,00	USD	900.000,00	10.10.2024	8.702.778
JPY	63.731.062,00	USD	420.000,00	10.10.2024	4.133.512
JPY	13.879.979,00	USD	90.000,00	10.10.2024	1.109.075
JPY	74.350.469,00	USD	480.000,00	10.10.2024	6.238.983
JPY	97.480.430,00	USD	630.000,00	10.10.2024	8.084.104
JPY	46.870.630,00	USD	300.000,00	10.10.2024	4.300.951
USD	840.000,00	JPY	123.527.736,00	10.10.2024	-4.332.635
USD	36.110.453,86	JPY	5.729.252.760,00	10.10.2024	-605.218.010
USD	540.000,00	JPY	78.363.412,00	10.10.2024	-1.737.990
USD	210.000,00	JPY	30.623.196,00	10.10.2024	-825.331
USD	840.000,00	JPY	122.544.879,00	10.10.2024	-3.349.778
USD	240.000,00	JPY	34.904.796,00	10.10.2024	-849.053
USD	810.000,00	JPY	114.725.580,00	10.10.2024	212.553
USD	420.000,00	JPY	61.232.500,00	10.10.2024	-1.634.950
USD	2.550.000,00	JPY	365.441.385,00	10.10.2024	-3.599.115
USD	240.000,00	JPY	34.798.661,00	10.10.2024	-742.918
USD	120.000,00	JPY	17.220.953,00	10.10.2024	-193.296
USD	90.000,00	JPY	13.037.076,00	10.10.2024	-266.466
USD	300.000,00	JPY	44.523.141,00	10.10.2024	-1.953.462
USD	300.000,00	JPY	43.159.510,00	10.10.2024	-589.831
USD	630.000,00	JPY	96.118.179,00	10.10.2024	-6.721.853
USD	150.000,00	JPY	21.599.730,00	10.10.2024	-315.239
USD	150.000,00	JPY	21.540.617,00	10.10.2024	-255.778
USD	510.000,00	JPY	72.890.782,00	10.10.2024	-522.328
USD	270.000,00	JPY	38.992.138,00	10.10.2024	-679.427
USD	60.000,00	JPY	8.489.428,00	10.10.2024	24.534
USD	240.000,00	JPY	34.916.544,00	10.10.2024	-860.801
USD	150.000,00	JPY	23.178.915,00	10.10.2024	-1.896.161
USD	120.000,00	JPY	17.404.740,00	10.10.2024	-377.285
USD	270.000,00	JPY	42.259.218,00	10.10.2024	-3.946.507

BL

Erläuterungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

zum 30. September 2024

Währung	Käufe	Währung	Verkäufe	Fälligkeit	Nicht realisiertes Ergebnis (in JPY)
USD	120.000,00	JPY	19.145.090,00	10.10.2024	-2.119.549
USD	510.000,00	JPY	81.169.214,00	10.10.2024	-8.800.760
USD	750.000,00	JPY	106.780.220,00	10.10.2024	-356.023
USD	960.000,00	JPY	138.888.202,00	10.10.2024	-2.665.230
					<u>-603.304.955</u>

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	347.636,28	10.10.2024	<u>9.098,19</u>
					9.098,19

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

Devisentermingeschäfte

EUR	527.138,32	USD	576.538,56	10.10.2024	10.806,65
EUR	98.833,51	USD	110.280,11	10.10.2024	69,13
EUR	55.022,05	USD	60.000,00	10.10.2024	1.287,79
EUR	438.026,94	USD	480.000,00	10.10.2024	8.152,21
EUR	107.722,06	USD	120.000,00	10.10.2024	252,82
EUR	161.713,73	USD	180.000,00	10.10.2024	509,91
EUR	26.942,61	USD	30.000,00	10.10.2024	75,30
EUR	53.861,03	USD	60.000,00	10.10.2024	126,41
EUR	136.298,71	USD	150.000,00	10.10.2024	1.962,68
EUR	88.430,23	USD	97.500,08	10.10.2024	1.111,68
EUR	54.292,45	USD	60.000,00	10.10.2024	557,97
EUR	44.183,92	USD	49.411,67	10.10.2024	-68,08
EUR	81.339,32	USD	90.000,00	10.10.2024	737,56
EUR	135.119,68	USD	150.000,00	10.10.2024	783,28
EUR	80.995,20	USD	90.000,00	10.10.2024	393,34
EUR	109.782,34	USD	120.000,00	10.10.2024	2.313,74
EUR	54.926,34	USD	60.000,00	10.10.2024	1.192,05
EUR	54.618,74	USD	60.000,00	10.10.2024	884,36
EUR	55.189,11	USD	60.000,00	10.10.2024	1.454,91
EUR	1.980.518,82	USD	2.170.973,43	10.10.2024	36.254,87
USD	60.000,00	EUR	53.695,07	10.10.2024	39,60
USD	30.000,00	EUR	26.822,33	10.10.2024	45,01
USD	60.000,00	EUR	53.895,18	10.10.2024	-160,57
USD	90.000,00	EUR	81.112,28	10.10.2024	-510,45
USD	150.000,00	EUR	135.272,48	10.10.2024	-936,13
USD	60.000,00	EUR	54.130,96	10.10.2024	-396,43
USD	120.000,00	EUR	108.296,11	10.10.2024	-827,05
USD	180.000,00	EUR	163.202,39	10.10.2024	-1.999,04
USD	30.000,00	EUR	26.954,86	10.10.2024	-87,56
USD	149.160,73	EUR	134.097,19	10.10.2024	-512,34
USD	60.000,00	EUR	53.834,79	10.10.2024	-100,16
USD	120.000,00	EUR	107.231,90	10.10.2024	237,49
USD	270.000,00	EUR	241.444,37	10.10.2024	361,70
USD	30.000,00	EUR	26.873,99	10.10.2024	-6,66
USD	30.000,00	EUR	26.945,17	10.10.2024	-77,87
USD	30.000,00	EUR	26.946,38	10.10.2024	-79,08
USD	60.000,00	EUR	53.946,06	10.10.2024	-211,47
USD	60.000,00	EUR	54.457,58	10.10.2024	-723,15
USD	60.000,00	EUR	54.255,73	10.10.2024	-521,23
USD	560.828,33	EUR	511.804,61	10.10.2024	-9.542,27
USD	60.000,00	EUR	54.800,68	10.10.2024	-1.066,35
USD	60.000,00	EUR	54.948,68	10.10.2024	-1.214,40
USD	120.000,00	EUR	109.601,35	10.10.2024	-2.132,70
USD	30.000,00	EUR	27.432,91	10.10.2024	-565,76
USD	60.000,00	EUR	55.359,24	10.10.2024	-1.625,09
USD	30.000,00	EUR	27.590,55	10.10.2024	-723,45
USD	90.000,00	EUR	83.077,18	10.10.2024	-2.475,96
USD	60.000,00	EUR	55.320,95	10.10.2024	-1.586,79
USD	120.000,00	EUR	110.210,14	10.10.2024	-2.741,68
USD	30.000,00	EUR	27.415,36	10.10.2024	-548,20

BL

Erläuterungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

zum 30. September 2024

Währung	Käufe	Währung	Verkäufe	Fälligkeit	Nicht realisiertes Ergebnis (in EUR)
USD	60.000,00	EUR	54.673,34	10.10.2024	-938,97
USD	120.000,00	EUR	109.556,32	10.10.2024	-2.087,65
USD	120.000,00	EUR	109.721,51	10.10.2024	-2.252,90
USD	120.000,00	EUR	109.831,98	10.10.2024	-2.363,40
USD	22.313.997,51	EUR	20.530.171,93	10.10.2024	-546.425,09
USD	180.000,00	EUR	162.634,83	10.10.2024	-1.431,30
					<u>-517.328,77</u>

BL Global Flexible EUR

Währung	Käufe	Währung	Verkäufe	Fälligkeit	Nicht realisiertes Ergebnis (in EUR)
Devisentermingeschäfte					
EUR	45.913.218,51	USD	50.000.000,00	12.11.2024	1.197.345,64
EUR	103.478.497,17	USD	115.000.000,00	20.12.2024	785.125,29
EUR	22.592.392,04	USD	25.000.000,00	20.12.2024	268.055,67
EUR	18.216.716,44	USD	20.000.000,00	20.12.2024	357.702,95
					<u>2.608.229,55</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	60.000,00	EUR	63.777,95	10.10.2024	3,92
CHF	60.000,00	EUR	61.960,68	10.10.2024	1.820,08
CHF	30.000,00	EUR	31.092,69	10.10.2024	797,76
CHF	3.411.530,40	EUR	3.534.015,86	10.10.2024	92.490,85
CHF	30.000,00	EUR	31.982,47	10.10.2024	-91,48
CHF	30.000,00	EUR	32.043,92	10.10.2024	-152,89
CHF	30.000,00	EUR	31.900,84	10.10.2024	-9,90
CHF	30.000,00	EUR	31.765,76	10.10.2024	125,10
CHF	60.000,00	EUR	63.087,44	10.10.2024	694,01
CHF	60.000,00	EUR	63.821,98	10.10.2024	-40,09
CHF	30.000,00	EUR	31.775,86	10.10.2024	115,00
CHF	30.000,00	EUR	31.791,01	10.10.2024	99,86
EUR	31.440,28	CHF	30.000,00	10.10.2024	-450,38
EUR	32.077,53	CHF	30.000,00	10.10.2024	186,48
EUR	31.969,82	CHF	30.000,00	10.10.2024	78,84
EUR	129.459,20	CHF	120.000,00	10.10.2024	1.894,32
EUR	64.649,39	CHF	60.000,00	10.10.2024	866,99
					<u>98.428,47</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	343.309,36	EUR	355.635,32	10.10.2024	9.307,55
CHF	49.999,96	EUR	53.252,52	10.10.2024	-100,94
CHF	17.194,92	EUR	18.338,02	10.10.2024	-59,24
					<u>9.147,37</u>

BL Global Bond Opportunities

Währung	Käufe	Währung	Verkäufe	Fälligkeit	Nicht realisiertes Ergebnis (in EUR)
Devisentermingeschäfte					
EUR	8.923.537,66	BRL	54.081.100,00	17.10.2024	46.142,66
					<u>46.142,66</u>

BL**Erläuterungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)**

zum 30. September 2024

BL Bond Emerging Markets Euro

Währung	Käufe	Währung	Verkäufe	Fälligkeit	Nicht realisiertes Ergebnis (in EUR)
Devisentermingeschäfte					
EUR	10.012.705,22	BRL	60.682.000,00	17.10.2024	51.774,64
					51.774,64

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	9.503.132,37	USD	10.628.588,34	10.10.2024	-15.598,46
EUR	53.703,86	USD	59.555,76	10.10.2024	367,17
EUR	27.451,86	USD	30.000,00	10.10.2024	584,71
EUR	54.760,86	USD	60.000,00	10.10.2024	1.026,52
EUR	27.178,20	USD	30.000,00	10.10.2024	310,97
EUR	27.639,07	USD	30.000,00	10.10.2024	771,98
USD	30.000,00	EUR	27.083,81	10.10.2024	-216,55
USD	30.000,00	EUR	26.954,86	10.10.2024	-87,56
USD	30.000,00	EUR	26.950,01	10.10.2024	-82,71
USD	30.000,00	EUR	26.917,39	10.10.2024	-50,08
USD	30.000,00	EUR	26.822,33	10.10.2024	45,01
USD	30.000,00	EUR	26.973,03	10.10.2024	-105,73
USD	30.000,00	EUR	27.228,79	10.10.2024	-361,57
USD	30.000,00	EUR	27.432,91	10.10.2024	-565,76
USD	10.628.588,34	EUR	9.515.451,76	10.10.2024	3.275,23
USD	10.568.144,10	EUR	9.723.305,53	10.10.2024	-258.792,67
USD	30.000,00	EUR	27.336,67	10.10.2024	-469,49
					-269.948,99

Erläuterung 16 - Terminkontrakte

Zum 30. September 2024 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	60	S&P 500 Index FUT 12/24 CME	USD	-17.442.750,00	-675.750,00
					-675.750,00

BL Global 75

	Anzahl der Kontrakte	Bezeichnung	Währung	Exposition (in EUR)	Nicht realisiertes Ergebnis (in EUR)
Verkauf	400	Euro Stoxx 50 EUR (Price) Index FUT 12/24 EUX	EUR	-20.120.000,00	-614.000,00
Verkauf	120	S&P 500 Index FUT 12/24 CME	USD	-31.252.407,61	-661.948,49
					-1.275.948,49

BL**Erläuterungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)**

zum 30. September 2024

BL Global 50

	Anzahl der Kontrakte	Bezeichnung	Währung	Exposition (in EUR)	Nicht realisiertes Ergebnis (in EUR)
Verkauf	270	Euro Stoxx 50 EUR (Price) Index FUT 12/24 EUX	EUR	-13.581.000,00	-414.450,00
Verkauf	70	S&P 500 Index FUT 12/24 CME	USD	-18.230.571,11	-386.136,62
					<u>-800.586,62</u>

BL Global 30

	Anzahl der Kontrakte	Bezeichnung	Währung	Exposition (in EUR)	Nicht realisiertes Ergebnis (in EUR)
Verkauf	85	Euro Stoxx 50 EUR (Price) Index FUT 12/24 EUX	EUR	-4.275.500,00	-130.475,00
Verkauf	20	S&P 500 Index FUT 12/24 CME	USD	-5.208.734,60	-110.324,75
					<u>-240.799,75</u>

BL Global Bond Opportunities

	Anzahl der Kontrakte	Bezeichnung	Währung	Exposition (in EUR)	Nicht realisiertes Ergebnis (in EUR)
Kauf	70	Euro BUXL 30 Years FUT 12/24 EUX	EUR	9.539.600,00	205.800,00
Kauf	120	Euro Bund 10 Years FUT 12/24 EUX	EUR	16.190.400,00	241.200,00
Kauf	150	Euro-BOBL 5 Years FUT 12/24 EUX	EUR	18.007.500,00	196.500,00
Kauf	10	Euro-Schatz 6% 2 Years FUT 12/24 EUX	EUR	1.071.750,00	5.950,00
					<u>649.450,00</u>

BL Fund Selection 50-100 SRI

	Anzahl der Kontrakte	Bezeichnung	Währung	Exposition (in EUR)	Nicht realisiertes Ergebnis (in EUR)
Verkauf	40	Euro Stoxx 50 EUR (Price) Index FUT 12/24 EUX	EUR	-2.012.000,00	-67.200,00
Verkauf	2	Nasdaq 100 Stock Index FUT 12/24 CME	USD	-726.047,03	-17.720,42
					<u>-84.920,42</u>

BL Fund Selection 0-50

	Anzahl der Kontrakte	Bezeichnung	Währung	Exposition (in EUR)	Nicht realisiertes Ergebnis (in EUR)
Verkauf	350	Euro Stoxx 50 EUR (Price) Index FUT 12/24 EUX	EUR	-17.605.000,00	-588.000,00
Verkauf	32	Nasdaq 100 Stock Index FUT 12/24 CME	USD	-11.616.752,52	-283.526,73
Verkauf	90	S&P 500 Index FUT 12/24 CME	USD	-23.439.305,71	-496.326,54
					<u>-1.367.853,27</u>

Die Margin-Konten auf Terminkontrakte, die den täglichen Wertschwankungen entsprechen, sind in der Vermögensaufstellung der Teilfonds BL Global Flexible USD, BL Global 75, BL Global 50, BL Global 30, BL Global Bond Opportunities, BL Fund Selection 50-100 SRI und BL Fund Selection 0-50 unter den Rubriken "Sonstige Forderungen" / "Sonstige Passiva" ausgewiesen.

Erläuterung 17 - Bewertungen

Der Teilfonds BL Fund Selection Alternative Strategies hält eine Position von 49 Aktien des Fonds H2O Allegro Side Pocket IC Dist (FR0013535762) („Side Pocket“), was 0,07 % des Nettovermögens des Teilfonds zum NIW-Datum 30. September 2024 entspricht. 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. Dieses Angebot, dessen Einzelheiten der französischen Finanzmarktaufsicht AMF (Autorité des Marchés Financiers) mitgeteilt wurden, würde den endgültigen Ausstieg aus den Side-pocket-Fonds ermöglichen. Weitere Einzelheiten zu den operativen Aspekten würden laut H2O Asset Management in Kürze veröffentlicht.

Bis zur Veröffentlichung dieser Einzelheiten wird das Side-Pocket im NIW des Teilfonds auf der Grundlage der von H2O Asset Management veröffentlichten Bewertung mit einem Abschlag von 30 % bewertet.

Erläuterung 18 - 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 0,20% des Nettovermögens des Teilfonds am 30. September 2024 ausmacht;
- BL Bond Emerging Markets Dollar: eine Position in einer vom Finanzministerium der Russischen Föderation ausgegebenen Emission, die 0,89% des Nettovermögens des Teilfonds am 30. September 2024 ausmacht.

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.

BL**Erläuterungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)**

zum 30. September 2024

Per Umlaufbeschlüsse vom 6. Oktober 2023 genehmigte der Verwaltungsrat der SICAV die Änderung des Delegationsmodells der Zentralverwaltungsfunktionen, indem er die Ernennung von UI efa S.A. als Zentralverwaltungsstelle, im Auftrag der Verwaltungsgesellschaft anstelle von BDL mit Wirkung zum 1. Oktober 2023 genehmigte.

Mit Wirkung zum 25. März 2024 haben der Verwaltungsrat der SICAV und der Verwaltungsrat von Funds for Good ("FFG") beschlossen, den Teilfonds BL GLOBAL IMPACT von BL mit dem Teilfonds FFG - GLOBAL IMPACT EQUITIES von FFG zu verschmelzen.

Übertragender Teilfonds BL Global Impact			Übernehmender Teilfonds FFG BLI Global Impact Equities	
Klasse	ISIN		Umtauschverhältnis	Klasse
Klasse A	LU0439764860	2,02610	Klasse R Dis	LU2612532593
Klasse AM	LU1484140840	2,09740	Klasse C Dis	LU2612532676
Klasse AR	LU0495656315	1,88880	Klasse R Dis	LU2612532593
Klasse B	LU0093570173	1,20439	Klasse R Acc	LU2612532759
Klasse BI	LU0495657552	1,16344	Klasse I Acc	LU2612532833
Klasse BM	LU1484140923	1,23405	Klasse C Acc	LU2612533054
Klasse BR	LU0495656661	2,01876	Klasse R Acc	LU2612532759

Mit Wirkung zum 17. September 2024 hat der Verwaltungsrat der SICAV beschlossen, die im Verkaufsprospekt enthaltene Beschreibung der Politik zur Einbeziehung von Nachhaltigkeitsrisiken der folgenden Teilfonds anzupassen:

- nach ihrer Neueinstufung als SFDR unter Artikel 8 SFDR (vorher Artikel 9) :
 - BL Global Bond Opportunities,
 - BL Bond Euro,
 - BL Bond Emerging Markets Euro,
 - BL Bond Emerging Markets Dollar,
- um den Ansatz zwischen den verschiedenen Anleihefonds zu harmonisieren :
 - BL Corporate Bond Opportunities.

Mit Wirkung zum 27. September 2024 haben der Verwaltungsrat der SICAV und der Verwaltungsrat von BL FUND SELECTION beschlossen, die Teilfonds wie folgt zu verschmelzen:

Übertragende Teilfonds BL FUND SELECTION		Umtauschverhältnis	Übernehmende Teilfonds BL	
Klasse	ISIN		Klasse	ISIN
BL FUND SELECTION - Equities SRI			BL Fund Selection Equities SRI	
Klasse A	LU1777949535	1	Klasse A	LU1777949535
Klasse B	LU0135980968	1	Klasse B	LU0135980968
Klasse BI	LU1777949709	1	Klasse BI	LU1777949709
Klasse Z	LU2700384097	1	Klasse Z	LU2700384097

BL**Erläuterungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)**

zum 30. September 2024

Übertragende Teilfonds BL FUND SELECTION		Umtauschverhältnis	Übernehmende Teilfonds BL	
BL FUND SELECTION - 50-100 SRI			BL Fund Selection 50-100 SRI	
Klasse A	LU1777949881	1	Klasse A	LU1777949881
Klasse B	LU0135981693	1	Klasse B	LU0135981693
Klasse BI	LU1777949964	1	Klasse BI	LU1777949964
Klasse Z	LU2700384170	1	Klasse Z	LU2700384170
BL FUND SELECTION - 0-50			BL Fund Selection 0-50	
Klasse A	LU1777950038	1	Klasse A	LU1777950038
Klasse B	LU0430649086	1	Klasse B	LU0430649086
Klasse BI	LU1777950111	1	Klasse BI	LU1777950111
BL FUND SELECTION - Alternative Strategies			BL Fund Selection Alternative Strategies	
Klasse A	LU1777950202	1	Klasse A	LU1777950202
Klasse B	LU1526088379	1	Klasse B	LU1526088379
Klasse B USD Hedged	LU1600641457	1	Klasse B USD Hedged	LU1600641457

Der erste offizielle NIW der aufnehmenden Teilfonds wurde zum 30. September 2024 berechnet.

Erläuterung 19 - Wesentlichen Ereignisse nach dem Jahresabschluss

Es gab keine wesentlichen Ereignisse nach dem Jahresabschluss.

1 - Risikomanagement

Gemäß CSSF-Rundschreiben 11/512 in der geänderten Fassung muss der Verwaltungsrat der der SICAV das Gesamtrisiko der SICAV berechnen, indem er entweder den Verpflichtungsansatz oder das VaR-Modell verwendet.

In Bezug auf das Risikomanagement hat der Verwaltungsrat der der SICAV den Verpflichtungsansatz als Methode zur Bestimmung des Gesamtrisikos gewählt.

2 - Vergütungen

Die Vergütungspolitik von BLI - Banque de Luxembourg Investments basiert auf den im Mutterunternehmen Banque de Luxembourg geltenden Regelungen und steht im Einklang mit gesetzlichen Bestimmungen wie auch mit den Werten, mit denen sich Banque de Luxembourg und BLI - Banque de Luxembourg Investments langfristig identifizieren.

BLI - Banque de Luxembourg Investments achtet darauf, dass bei der Gesamtvergütung ihrer Mitarbeiter ein angemessenes Gleichgewicht zwischen den festen und den variablen Anteilen besteht. Die feste Gehaltskomponente macht einen ausreichend großen Teil der Gesamtvergütung aus, so dass bei der Politik in Bezug auf die variablen Vergütungskomponenten ein freier Gestaltungsspielraum besteht, einschließlich der Möglichkeit, keine variablen Gehaltsbestandteile zu zahlen. BLI - Banque de Luxembourg Investments behält sich das Recht vor, jede Zuteilung einer variablen Vergütung rückgängig zu machen, wenn sich herausstellt, dass diese aufgrund von Missverhalten des Mitarbeiters gewährt wurde. In solchen Fällen kann BLI - Banque de Luxembourg Investments vom Mitarbeiter die Rückzahlung des gesamten oder eines Teils des gewährten Betrags bis zu drei Jahre nach dessen Auszahlung verlangen.

Die Gehaltsentwicklung der Mitarbeiter hängt von der Erfahrung und der Übernahme neuer Verantwortlichkeiten ab, aber auch von einer jährlichen Beurteilung jedes Mitarbeiters durch die Vorgesetzten. Eine jährliche Bewertung durch Vorgesetzte stützt sich daher eher auf qualitative und weniger auf quantitative Kriterien. Wenn quantitative Kriterien einfließen, werden diese eher in Bezug auf das Erreichen von Gruppenzielen berücksichtigt und gewürdigt, z. B. die Frage, inwieweit eine gute Arbeitsatmosphäre gefördert und die Kundeninteressen geschützt wurden. In jedem Fall korreliert die Höhe der Gratifikation nicht mit der finanziellen Leistung, die ein Mitarbeiter hätte erbringen können.

Gemäß Artikel 5 der EU-Verordnung Nr. 2019/2088 vom 27. November 2019 über die Offenlegung von Informationen zur Nachhaltigkeit im Finanzdienstleistungssektor berücksichtigt die Vergütungspolitik von BLI - Banque de Luxembourg Investments Nachhaltigkeitsrisiken.

Ein wesentlicher und integraler Bestandteil der Ziele von BLI - Banque de Luxembourg Investments ist der Übergang zu einer ausgewogenen und nachhaltigen Wirtschaft in der jeder einzelner Akteur eine aktive Rolle spielt. Da die Nachhaltigkeitsfaktoren ebenso wie andere relevante Kriterien in die qualitative Beurteilung der Vergütung einfließen, trägt jeder Mitarbeiter aktiv zur Erreichung der Nachhaltigkeitsziele von BLI - Banque de Luxembourg Investments bei.

Die Vergütungspolitik von BLI - Banque de Luxembourg Investments wird jedes Jahr überprüft und ihre Umsetzung unterliegt einer jährlichen unabhängigen Bewertung.

Im Geschäftsjahr 2023 wurde eine Gesamtvergütung von EUR 10,474 Millionen an durchschnittlich 66 Mitarbeiter, mit einer variablen Komponente von 25%, ausgezahlt. Die Gesamtvergütung an 20 identifizierte Risikoträger betrug EUR 5,570 Millionen, wobei die variable Komponente 38% betrug.

Weitere Informationen zu der aktuellen Vergütungspolitik, zur Berechnung von Vergütungen und Anreizen, zu den für die Gewährung von Vergütungen und Anreizen verantwortlichen Personen sowie zur Zusammensetzung des Vergütungsausschusses können von Anlegern kostenfrei auf www.bli.lu angefordert werden.

3 - 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.

4 - 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 Jahresabschlusses vorausgehen.

Die Transaktionskosten werden nicht in der TER-Berechnung erfasst.

5 - Nachhaltigkeitsbezogene Angaben

Gemäß der EU-Verordnung 2019/2088 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 27. November 2019 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor in der geänderten Fassung (SFDR) wird Folgendes festgehalten:

- Die zugrundeliegenden Investitionen der in Artikel 6 genannten und unten aufgeführten Teilfonds berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten:

- BL Bond Dollar,
- BL Fund Selection 0-50,
- BL Fund Selection Alternative Strategies,

- für alle anderen Teilfonds, wird auf die Artikel 8 verwiesen. Der (ungeprüfte) Anhang zu den RTS (technische Regulierungsstandards) wird auf den folgenden Seiten dargestellt.

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absatz 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Name des Produkts: BL Equities America

Unternehmenskennung (LEI-Code): 549300BWW5Y2B8XNPD44

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

Ja

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel**

getätigt: _____%

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt:

____%

Nein

Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben**, und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es **40,3 %¹** an nachhaltigen Investitionen

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem sozialen Ziel

Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt.**

Nach Aufgabe des ISR-Labels durch das Finanzprodukt im März 2024 ist es nicht mehr verpflichtet, bestimmte Indikatoren zu messen und/oder zu veröffentlichen. Für einige Informationen, die im Bericht für das vorherige Geschäftsjahr angegeben wurden, wird eine Veröffentlichung und ein Vergleich nicht möglich sein.

¹ Sofern nicht anders angegeben, ist Stand aller im vorliegenden Dokument genannten Zahlenangaben das Datum des Jahresabschlusses des betreffenden Finanzprodukts.

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von ökologisch **nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. In dieser Verordnung ist kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten festgelegt. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel können taxonomiekonform sein oder nicht.



Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Aufgrund des vom Fondsmanager angewandten Stockpicking-Ansatzes (auch „Bottom-up-Ansatz“ genannt) fördert der Fonds eine Kombination aus ökologischen und/oder sozialen Merkmalen, ohne bestimmte Merkmale anzustreben.

Während des Berichtszeitraums konnte der Fondsmanager durch Berücksichtigung von ESG-Kriterien im Anlageprozess Unternehmen mit soliden finanziellen Fundamentaldaten identifizieren, die zudem nicht nur die Interessen der Aktionäre wahren, sondern auch diejenigen ihrer Mitarbeiter, Lieferanten, Kunden sowie der Umwelt und der Gemeinschaft im weiteren Sinne.

Die vom Fonds geförderten ökologischen und/oder sozialen Merkmale waren ein Ergebnis der Anlagestrategie des Fondsmanagers, die die Nachhaltigkeit mit drei Schwerpunkten fördert: Einbeziehung der Nachhaltigkeit in seine Managemententscheidungen, Anwendung der Ausschlussrichtlinien und aktives Engagement. Ziel ist es, in Unternehmen mit einem positiven ESG-Profil zu investieren.

Um den finanziellen Wert der getätigten Investitionen und die Reputation des Fonds und seiner Anleger zu schützen, hat der Fondsmanager Ausschlüsse auf der Grundlage von Kontroversen, der Nichteinhaltung des Global Compact der Vereinten Nationen sowie des Bezugs zu umstrittenen Waffen, zur Wertschöpfungskette von Kraftwerkskohle und zu unkonventionellen Kohlenwasserstoffen angewendet.

Obwohl der Fonds kein nachhaltiges Anlageziel verfolgt, waren am Ende des Berichtszeitraums 40,3 % der Portfolioanlagen in nachhaltigen Anlagen investiert.

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Das Produkt fördert keine spezifischen ökologischen oder sozialen Merkmale.

Der Fondsmanager hat die Nachhaltigkeitsfaktoren in seine Kauf- und Verkaufsdisziplin integriert, indem er den inneren Wert der Unternehmen in Abhängigkeit von ihrer ESG-Performance gemäß dem von MSCI ESG Research entwickelten ESG-Bewertungssystem systematisch anpasst. Der innere Wert der Unternehmen mit einem positiven ESG-Profil wurde nach oben korrigiert, während der Wert von ESG-Nachzüglern nach unten korrigiert wurde. Da die Kauf-/Verkaufsdisziplin auf dem inneren Wert der Unternehmen beruht, wurde der Schwerpunkt zugunsten von Fonds mit einem positiven Nachhaltigkeitsprofil verlagert.

Mit Nachhaltigkeitsindikatoren wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Bezifferte Indikatoren:

		30.09.2024
Ökologische und soziale Faktoren: Anpassung des inneren Wertes		
	% des Börsenvermögens des Portfolios	100
	% des Portfolios	99,30 %
% der Investitionen des Portfolios in nachhaltige Vermögenswerte.		40,3 %
Nachhaltigkeitsrisiken		
	Anzahl Unternehmen mit Kontroversen der Kategorie Rot	0
	Anzahl nicht UNGC-konforme Unternehmen	0
	Anzahl Unternehmen, die in umstrittene Waffensysteme investieren	0
Ausschlüsse		
	Anzahl in der GCEL* aufgeführte Unternehmen	0
	Anzahl in der GOGEL* aufgeführte Unternehmen , deren Kohlenwasserstoffproduktion aus unkonventionellen Lagerstätten und Techniken mehr als 20 % ihrer gesamten Kohlenwasserstoffproduktion ausmacht.	0
		* gemäß Definition in der hier veröffentlichten BLI-Ausschlussrichtlinie.

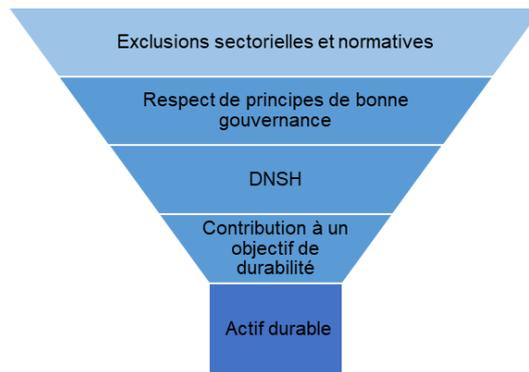
Die zur Überwachung der Nachhaltigkeitsindikatoren verwendeten Werte wurden nicht von einer Drittpartei überprüft.

● **... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?**

Für den vorherigen Berichtszeitraum gab es keine Veröffentlichung.

● **Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?**

Nachhaltige Investitionen werden auf der Grundlage eines aus mehreren Schritten bestehenden Analyseprozesses ausgewählt.



Die Leitelemente der ersten drei Schritte des Analyseprozesses sind:

- Sektor- und normenbezogene Ausschlüsse
- Einhaltung der Grundsätze einer guten Unternehmensführung
- DNSH

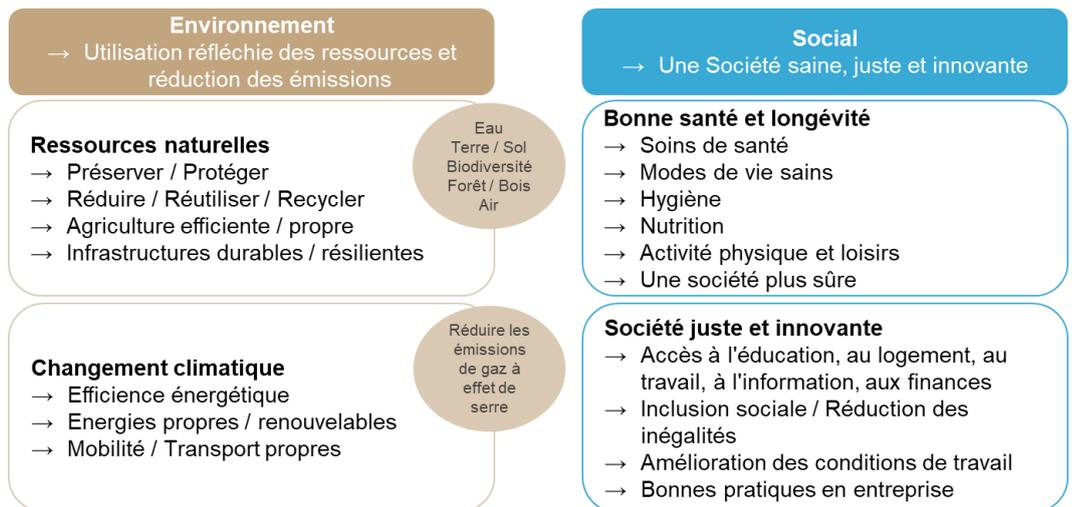
Nähere Informationen hierzu finden Sie in den entsprechenden Richtlinien und Methoden auf der Website des Fondsmanagers: www.banquedeluxembourginvestments.com und insbesondere in der Rubrik „Nachhaltiges und verantwortungsvolles Investieren“.

Die Analyse bezüglich des Beitrags zu einem Nachhaltigkeitsziel wurde auf der Grundlage eines Konzepts der doppelten Wesentlichkeit durchgeführt:

- Auswirkungen der wesentlichen Nachhaltigkeitsrisiken auf das Unternehmen (sogenannte „Outside-in“-Wesentlichkeit)
- Wesentliche ökologische oder soziale Auswirkungen, die möglicherweise vom Unternehmen sowie seinen Produkten und Dienstleistungen auf seine Stakeholder ausgehen können (sogenannte „Inside-out“-Wesentlichkeit)

Die Analyse der „Outside-in“-Wesentlichkeit wurde auf der Grundlage der von MSCI ESG Research erstellten Wesentlichkeitsmatrix durchgeführt, die auf einer Vielzahl von Schlüsselfaktoren beruht, die Nachhaltigkeitsrisikobereiche für die analysierten Unternehmen aufzeigen. Diese Schlüsselfaktoren wurden entsprechend ihrer Relevanz für die betrachteten Unternehmen gewichtet. Die Analyse zeigte, ob die Exposition der Unternehmen gegenüber relevanten Nachhaltigkeitsrisiken geringer war als das von Unternehmen im gleichen Tätigkeitsfeld. War dies der Fall, wurde das betreffende Unternehmen in die nächste Phase der Analyse aufgenommen.

Die Messung des Beitrags zu den Zielen für nachhaltige Entwicklung erfolgte anhand eines qualitativen Bewertungsrahmens nach den folgenden Leitgrundsätzen:



Durch eine gründliche (qualitative und quantitative) Analyse jedes Unternehmens hat der Fondsmanager festgestellt, inwieweit die Produkte und Dienstleistungen sowie die Geschäftstätigkeit des Unternehmens zu einem oder mehreren der oben genannten Ziele, die sich insbesondere auf die sechs in Artikel 9 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Ziele beziehen, beigetragen haben.

Ende September 2024 waren 0 % der Investitionen mit den Zielen der EU-Taxonomie konform.

Für diesen Teil der Analyse stützte sich der Fondsmanager auf eine interne Methodik zur Bestimmung der nachhaltigen Anlagewerte, die auf der Website des Fondsmanager unter www.banquedeluxembourginvestments.com und insbesondere in der Rubrik „Verantwortungsvolles Investieren“ abrufbar ist.

Die Verwaltungsgesellschaft überprüft derzeit die auf das Finanzprodukt anwendbare Methodik für nachhaltige Vermögenswerte. Die Messung des Beitrags zu den Zielen für nachhaltige Entwicklung kann für das nächste Geschäftsjahr expliziter erfolgen.

● ***Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?***

Der Fondsmanager hat eine Methode zur Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI) festgelegt, um sicherzustellen, dass keine Investition, die zu einem Nachhaltigkeitsbereich beiträgt, gravierende Schäden in anderen Nachhaltigkeitsbereichen verursacht. In diesem Rahmen hat der Fondsmanager jede potenzielle nachhaltige Anlage einer Prüfung zu allen PAI unterzogen. Dies ermöglichte es ihm zu beurteilen, ob die Aktivitäten eines Emittenten die Nachhaltigkeitsziele erheblich beeinträchtigen.

— ***Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?***

Bei den **wichtigsten** nachteiligen Auswirkungen handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

In seiner Analyse der 14 verpflichtenden PAI für private Emittenten hat der Fondsmanager zwischen 9 bezifferten und 5 binären Indikatoren unterschieden. Darüber hinaus hat der Fondsmanager einen weiteren bezifferten und einen binären Indikator bestimmt, die genauso behandelt werden wie die verpflichtenden Indikatoren.

Für jeden der berücksichtigten verpflichtenden und zusätzlichen bezifferten Indikatoren hat der Fondsmanager Schwellenwerte festgelegt, anhand derer eine „erhebliche Beeinträchtigung“ für ein Nachhaltigkeitsziel festgestellt wird. Um die Gleichbehandlung aller Unternehmen zu gewährleisten, wurde jedes Unternehmen mit Vergleichsunternehmen desselben GICS-Sektors und derselben geografischen Region verglichen. Der Fondsmanager hat die DNSH-Schwelle („Do No Significant Harm“) für jeden bezifferten Indikator auf das 5. Quintil der Werte aller Unternehmen desselben Sektors und derselben geografischen Region festgelegt. Ein Emittent hat die DNSH-Prüfung bei einem PAI bestanden, wenn er zu den 80 % der besten Emittenten seines Sektors und seiner geografischen Region zählt.

Die fünf verpflichtenden binären Indikatoren werden einzeln untersucht. Die Informationen, die sich von den binären PAI ablesen lassen, spiegeln grundlegende Konzepte wider, die jedes Unternehmen einhalten muss, um für sich in Anspruch nehmen zu können, dass keine wesentliche Beeinträchtigung eines anderen Nachhaltigkeitsziels vorliegt.

— ***Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:***

Der Fondsmanager schloss Unternehmen aus, die die internationalen Arbeits- und Menschenrechte, wie sie im Global Compact der Vereinten Nationen definiert sind, nicht einhalten. In der Praxis wurden Unternehmen, die sich nicht an den Global Compact der Vereinten Nationen hielten, die sich nicht an die Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte hielten, die nicht die in der Erklärung der Internationalen Arbeitsorganisation und der Internationalen Menschenrechtscharta genannten Grundsätze und Rechte beachtetten oder die schwerwiegenden Kontroversen aufwiesen, nicht in das Universum nachhaltiger Anlagen aufgenommen.

Der Fondsmanager stützte sich auf eine interne Methodik zur Berücksichtigung der PAI, die auf der Website des Fondsmanager unter www.banquedeluxembourginvestments.com und insbesondere in der Rubrik „Verantwortungsvolles Investieren“ abrufbar ist.

Er nutzte die von MSCI ESG Research bereitgestellten Daten, einem externen und unabhängigen Datenanbieter in diesem Bereich.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die Unionskriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen.

Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die Unionskriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf die Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Der Fondsmanager hat eine Methode zur Berücksichtigung der PAI festgelegt, um sicherzustellen, dass keine Investition, die zu einem Nachhaltigkeitsbereich beiträgt, gravierende Schäden in anderen Nachhaltigkeitsbereichen verursacht. In diesem Rahmen hat der Fondsmanager jede potenzielle nachhaltige Investition einer Prüfung zu allen PAI unterzogen. Zur Bestimmung des Grades der nachteiligen Auswirkungen hat er einen Schwellenwert herangezogen.

Auf der Grundlage dieser Methodik zur Bewertung der PAI hat der Fondsmanager ein Tool entwickelt, das die PAI-Indikatoren auf Portfolioebene aggregiert. Dieses Tool hat es dem Fondsmanager ermöglicht, sein Portfolio im Hinblick auf PAI-Indikatoren zu optimieren.

In seiner Analyse der 14 verpflichtenden PAI für private Emittenten unterscheidet BLI zwischen 9 bezifferten Indikatoren und 5 binären Indikatoren. Die Analysekriterien und -methoden unterscheiden sich je nach Kategorie. Darüber hinaus hat die Verwaltungsgesellschaft einen weiteren bezifferten und einen binären Indikator bestimmt.

Bezifferte Indikatoren

Für jeden der berücksichtigten verpflichtenden und zusätzlichen bezifferten Indikatoren hat BLI Schwellenwerte festgelegt, anhand derer eine „erhebliche Beeinträchtigung“ für ein Nachhaltigkeitsziel festgestellt wird.

Um die Gleichbehandlung aller Unternehmen zu gewährleisten, wird jedes Unternehmen mit Vergleichsunternehmen desselben GICS-Sektors und derselben geografischen Region verglichen. BLI hat die DNSH-Schwelle für jeden bezifferten Indikator auf das 5. Quintil der Werte aller Unternehmen desselben Sektors und derselben geografischen Region festgelegt.

Ein Emittent hat die DNSH-Prüfung bei einem PAI bestanden, wenn er zu den 80 % der besten Emittenten seines Sektors und seiner geografischen Region zählt.

Binäre Indikatoren

Die fünf verpflichtenden binären Indikatoren werden einzeln untersucht. Die Informationen, die sich von den binären PAI ablesen lassen, spiegeln

grundlegende Konzepte wider, die jedes Unternehmen einhalten muss, um für sich in Anspruch nehmen zu können, dass keine wesentliche Beeinträchtigung eines anderen Nachhaltigkeitsziels vorliegt.

Nähere Informationen zu diesem Bewertungsmodell finden Sie auf der Website des Fondsmanagers: www.banquedeluxembourginvestments.com und insbesondere in der Rubrik „Verantwortungsvolles Investieren“.



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
Microsoft	Informationstechnologien	9,6 %	USA
Visa	Finanzen	6,3 %	USA
MasterCard	Finanzen	5,7 %	USA
Apple	Informationstechnologien	5,2 %	USA
Constellation Brands	Produkte des Grundbedarfs	5,0 %	USA
Amazon.com	Zyklische Konsumgüter	4,7 %	USA
Alphabet	Kommunikationsdienste	4,1 %	USA
Lowes Companies	Zyklische Konsumgüter	3,7 %	USA
Unitedhealth Group	Gesundheit	3,6 %	USA
TJX	Zyklische Konsumgüter	3,5 %	USA
Roper Industries	Informationstechnologien	3,2 %	USA
Nike	Zyklische Konsumgüter	3,2 %	USA
Caterpillar	Industrie	3,0 %	USA
Abbott Laboratories	Gesundheit	2,8 %	USA
NVIDIA Corp	Informationstechnologien	2,6 %	USA

Die Liste umfasst jene Anlagen, auf die **der größte Anteil der Investitionen** des Finanzprodukts im Bezugszeitraum entfiel, d. h. 1. Oktober 2023 – 30. September 2024 – Klassifizierung der Sektoren nach der GICS-Klassifikation.

Die Angaben in der vorstehenden Tabelle beruhen auf Durchschnittswerten, die aus den Positionen des Teilfonds am Ende jedes Quartals des Referenzzeitraums berechnet wurden – Klassifizierung der Sektoren nach der GICS-Klassifikation.



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

40,3 % des Nettovermögens des Finanzprodukts.

● *Wie sah die Vermögensallokation aus?*

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Mit Blick auf die EU-Taxonomie-Konformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO₂-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Wirtschaftstätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:

- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

	09.2023	09.2024
#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale	97,4 %	99,2 %
#1A Nachhaltige Investitionen	45,4 %	40,3 %
- Taxonomiekonform	0 %	0 %
- Sonstige Umweltziele	8,1 %	6,6 %
- Soziales	37,4 %	33,7 %
#1B Andere ökologische/soziale Merkmale	52,0 %	58,9 %
#2 Andere	2,6 %	0,8 %

● **In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?**

Sektor		Teilssektor	
Zyklische Konsumgüter	18,12 %	Vertrieb von und Einzelhandel mit nicht zum Grundbedarf gehörenden Produkten	12,21 %
		Langlebige Konsumgüter und Kleidung	3,15 %
		Verbraucherdienstleistungen	1,75 %
Produkte des Grundbedarfs	11,21 %	Automobile und Automobilteile	1,01 %
		Nahrungsmittel, Getränke und Tabak	9,83 %
		Haushalts- und Pflegeprodukte	1,37 %
Finanzprodukte	13,47 %	Finanzdienstleister	13,47 %
Gesundheit	16,30 %	Gesundheitstechnik und -dienste	8,27 %
		Pharmazeutische, biotechnologische und biologische Wissenschaften	8,03 %

Industrie	11,00 %	Ausrüstungsgüter	6,93 %
		Verkehr	3,15 %
		Geschäftliche und gewerbliche Dienstleistungen	0,92 %
Informationstechnologien	24,70 %	Software und Dienstleistungen	15,75 %
		Hardware und technologische Ausstattung	5,19 %
		Halbleiter und Halbleiterausüstung	3,76 %
Grundstoffe	0,17 %	Grundstoffe	0,17 %
Telekommunikationsdienste	4,12 %	Medien und Unterhaltung	4,12 %

Die Angaben in der vorstehenden Tabelle beruhen auf Durchschnittswerten, die aus den Positionen des Teilfonds am Ende jedes Quartals des Referenzzeitraums berechnet wurden – Klassifizierung der Sektoren nach der GICS-Klassifikation.

Die sektoralen Ausschlüsse des Fondsmanagers verbieten u. a. Investitionen in Unternehmen der Global Oil & Gaz Exit List, deren Produktion von Kohlenwasserstoffen aus unkonventionellen Vorkommen und Techniken 20 % ihrer gesamten Kohlenwasserstoffproduktion überschreitet. Hinweis: Unternehmen aus anderen Sektoren können möglicherweise einen gewissen Teil ihres Umsatzes mit Tätigkeiten in Verbindung mit fossilen Brennstoffen erwirtschaften.



Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Das Finanzprodukt hat sich nicht verpflichtet, nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel zu halten, das mit der EU-Taxonomie konform ist. Unabhängig von Letzterem investiert der Fonds nicht in Tätigkeiten im Zusammenhang mit fossilem Gas und/oder Kernenergie.

Die vom Fondsmanager verwendeten Daten stammen von einem externen Datenanbieter, der Zahlen liefert, die von den analysierten Unternehmen gemeldet werden. Diese Zahlen wurden nicht von einer Drittpartei überprüft.

● Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas/Kernenergie investiert²?

Ja

In fossiles Gas

mit Kernenergie

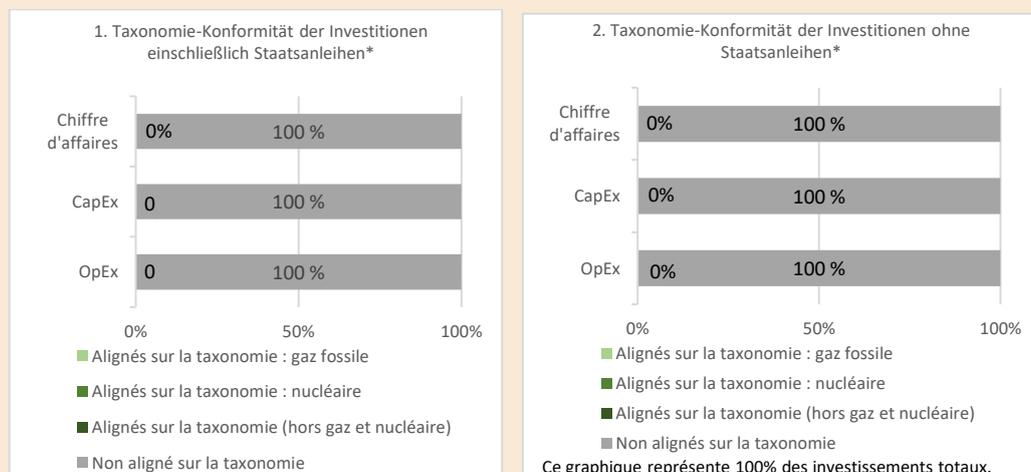
Nein

² Tätigkeiten im Zusammenhang mit fossilem Gas und/oder Kernenergie entsprechen nur dann der EU-Taxonomie, wenn sie zur Begrenzung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und die Ziele der EU-Taxonomie nicht wesentlich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für wirtschaftliche Tätigkeiten im Zusammenhang mit fossilem Gas und Kernenergie, die der EU-Taxonomie entsprechen, sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission niedergelegt.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln;
- **Investitionsausgaben (CapEx)**, die die umweltfreundlichen, für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft relevanten Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen;
- **Betriebsausgaben (OpEx)**, die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

In den nachstehenden Diagrammen ist in Grün der Prozentsatz der Investitionen zu sehen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomie-Konformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomie-Konformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomie-Konformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



0

***Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.**

● **Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?**

0 %. Aufgrund des vom Fondsmanager angewandten Ansatzes der Einzeltitelauswahl (der auch als „Bottom-up-Ansatz“ bezeichnet wird) war er nicht in der Lage, sich im Voraus zu einem Mindestanteil an Investitionen in Übergangs- und ermöglichende Tätigkeiten zu verpflichten.

● **Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?**

Ende September 2024 waren 0 % der Investitionen mit der Taxonomie der EU konform. Diese Information war Ende September 2023 nicht verfügbar.

 sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die die **Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.



Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

6,6 % des Nettovermögens des Finanzprodukts. Diese Investitionen wurden auf der Grundlage der BLI-Methodik zur Identifizierung nachhaltiger Investitionen gemäß Artikel 2 Absatz 17 der Verordnung (EU) 2019/2088 als nachhaltig eingestuft.

Das Finanzprodukt ist keine Verpflichtung in Bezug auf die EU-Taxonomie eingegangen und ist nach wie vor mit einem Umfeld unvollständiger und/oder fehlerhafter Daten konfrontiert.

Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

33,7 % des Nettovermögens des Finanzprodukts.



Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt, und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Die in der Kategorie „#2 Andere Investitionen“ enthaltenen Investitionen entsprachen sehr geringen Liquiditätspositionen, die für die ordnungsgemäße Verwaltung der Mittelzuflüsse und -abflüsse des Finanzprodukts erforderlich sind. Aufgrund der Art dieser Positionen konnte kein ökologischer oder sozialer Schutz angewandt werden.



Welche Maßnahmen wurden im Bezugszeitraum zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Der von BLI umgesetzte SRI-Ansatz hat es dem Fondsmanager ermöglicht,

- Emittenten auf der Grundlage der Ausschlusspolitik und auf der Grundlage dieser qualitativen Analysen ihres ESG-Profiles auszuschließen,
- Unternehmen mit schwerwiegenden Kontroversen mithilfe verschiedener Informationsquellen zu analysieren,
- nennenswerte ESG-Ereignisse zu identifizieren, die das Geschäftsmodell eines Emittenten, seine Reputation und damit möglicherweise die Anlagethese von BLI beeinflussen können,
- Emittenten mit besseren Nachhaltigkeitsmerkmalen im Vergleich zu Emittenten mit schlechteren Nachhaltigkeitsmerkmalen zu bevorzugen,
- ESG-Faktoren in das Bewertungsmodell der Emittenten zu integrieren, so dass bei Investitionsentscheidungen nichtfinanzielle Dimensionen gleichberechtigt neben finanziellen Dimensionen berücksichtigt werden;
- Möglichkeiten für ein Engagement zu identifizieren, um die Anstrengungen auf Chancen zu konzentrieren, die ein erhebliches Veränderungspotenzial bieten, und in einen aktiven Dialog mit Emittenten zu treten;

Im Berichtszeitraum setzte der Fondsmanager Engagement-Kampagnen bei den Portfoliounternehmen fort, was deren SBTi-Status (Science Based Target

- initiative) und ihre Unterzeichnung des UN Global Compact anbelangt.
- auf den Hauptversammlungen der Portfoliounternehmen gemäß seinen Abstimmungsrichtlinien und nach den Grundsätzen der Nachhaltigkeit abzustimmen.

Diese Fragestellungen werden im Sustainable and Responsible Investment Committee und in der Arbeitsgruppe für ESG-Anlagen für alle Finanzprodukte der Verwaltungsgesellschaft besprochen.

Die Verwaltungsgesellschaft ist gemäß der „nachhaltigen“ Abstimmungspolitik eines professionellen Beratungsanbieters für die Ausübung von Stimmrechten vorgegangen.

Im Geschäftsjahr 2023 betrafen 94 % der für das Finanzprodukt ausgeübten Stimmen den Bereich Unternehmensführung. 14 % der Stimmen standen im Widerspruch zu Anträgen der Geschäftsleitung in Verbindung mit Governance-Fragestellungen, wie z. B. Diversität im Vorstand.

Die entsprechenden Methoden, die Engagement- und Abstimmungsrichtlinien sowie die jährlichen SRI-Tätigkeitsberichte finden Sie auf der Website des Fondsmanagers unter www.banquedeluxembourginvestments.com und insbesondere in der Rubrik „Verantwortungsvolles Investieren“.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?

Nicht zutreffend.

- **Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?**
Nicht zutreffend.
- **Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt wird?**
Nicht zutreffend.
- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?**
Nicht zutreffend.
- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?**
Nicht zutreffend.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absatz 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Name des Produkts: BL American Small & Mid Caps

Unternehmenskennung (LEI-Code): 5493005EJRBRK3M8BG76

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

Ja

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: _____%

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: _____%

Nein

Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben**, und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es **71,5 %¹** an nachhaltigen Investitionen

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem sozialen Ziel

Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt**.

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von ökologisch **nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. In dieser Verordnung ist kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten festgelegt. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel können taxonomiekonform sein oder nicht.

¹ Sofern nicht anders angegeben, ist Stand aller im vorliegenden Dokument genannten Zahlenangaben das Datum des Jahresabschlusses des betreffenden Finanzprodukts.



Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Aufgrund des vom Fondsmanager angewandten Stockpicking-Ansatzes (auch „Bottom-up-Ansatz“ genannt) fördert der Fonds eine Kombination aus ökologischen und/oder sozialen Merkmalen, ohne bestimmte Merkmale anzustreben.

Während des Berichtszeitraums konnte der Fondsmanager durch Berücksichtigung von ESG-Kriterien im Anlageprozess Unternehmen mit soliden finanziellen Fundamentaldaten identifizieren, die zudem nicht nur die Interessen der Aktionäre wahren, sondern auch diejenigen ihrer Mitarbeiter, Lieferanten, Kunden sowie der Umwelt und der Gemeinschaft im weiteren Sinne.

Die vom Fonds geförderten ökologischen und/oder sozialen Merkmale waren ein Ergebnis der Anlagestrategie des Fondsmanagers, die die Nachhaltigkeit mit drei Schwerpunkten fördert: Einbeziehung der Nachhaltigkeit in seine Managemententscheidungen, Anwendung der Ausschlussrichtlinien und aktives Engagement. Ziel ist es, in Unternehmen mit einem positiven ESG-Profil zu investieren.

Um den finanziellen Wert der getätigten Investitionen und die Reputation des Fonds und seiner Anleger zu schützen, hat der Fondsmanager Ausschlüsse auf der Grundlage von Kontroversen, der Nichteinhaltung des Global Compact der Vereinten Nationen sowie des Bezugs zu umstrittenen Waffen, zur Wertschöpfungskette von Kraftwerkskohle und zu unkonventionellen Kohlenwasserstoffen angewendet.

Obwohl der Fonds keine nachhaltigen Investitionsziele anstrebte, waren am Ende des Berichtszeitraums 71,5 % der Portfolioanlagen in nachhaltigen Anlagen investiert.

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Das Produkt fördert keine spezifischen ökologischen oder sozialen Merkmale.

Der Fondsmanager hat die Nachhaltigkeitsfaktoren in seine Kauf- und Verkaufsdisziplin integriert, indem er den inneren Wert der Unternehmen in Abhängigkeit von ihrer ESG-Performance gemäß dem von MSCI ESG Research entwickelten ESG-Bewertungssystem systematisch anpasst. Der innere Wert der Unternehmen mit einem positiven ESG-Profil wurde nach oben korrigiert, während der Wert von ESG-Nachzüglern nach unten korrigiert wurde. Da die Kauf-/Verkaufsdisziplin auf dem inneren Wert der Unternehmen beruht, wurde der Schwerpunkt zugunsten von Fonds mit einem positiven Nachhaltigkeitsprofil verlagert.

Mit Nachhaltigkeitsindikatoren wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Bezifferte Indikatoren:

		30.09.2024
Ökologische und soziale Faktoren: Anpassung des inneren Wertes		
	% des Börsenvermögens des Portfolios	100
	% des Portfolios	98,79 %
% der Investitionen des Portfolios in nachhaltige Vermögenswerte.		71,5 %
Nachhaltigkeitsrisiken		
	Anzahl Unternehmen mit Kontroversen der Kategorie Rot	0
	Anzahl nicht UNGC-konforme Unternehmen	0
	Anzahl Unternehmen, die in umstrittene Waffensysteme investieren	0
Ausschlüsse		
	Anzahl in der GCEL* aufgeführte Unternehmen	0
	Anzahl in der GOGEL* aufgeführte Unternehmen , deren Kohlenwasserstoffproduktion aus unkonventionellen Lagerstätten und Techniken mehr als 20 % ihrer gesamten Kohlenwasserstoffproduktion ausmacht.	0
		* gemäß Definition in der hier veröffentlichten BLI-Ausschlussrichtlinie.

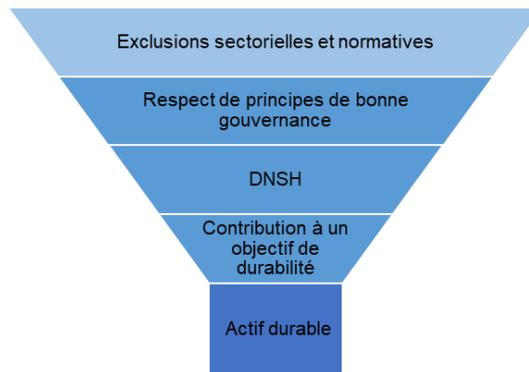
Die zur Überwachung der Nachhaltigkeitsindikatoren verwendeten Werte wurden nicht von einer Drittpartei überprüft.

● **... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?**

Für den vorherigen Berichtszeitraum gab es keine Veröffentlichung.

● **Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?**

Nachhaltige Investitionen werden auf der Grundlage eines aus mehreren Schritten bestehenden Analyseprozesses ausgewählt.



Die Leitelemente der ersten drei Schritte des Analyseprozesses sind:

- Sektor- und normenbezogene Ausschlüsse
- Einhaltung der Grundsätze einer guten Unternehmensführung
- DNSH

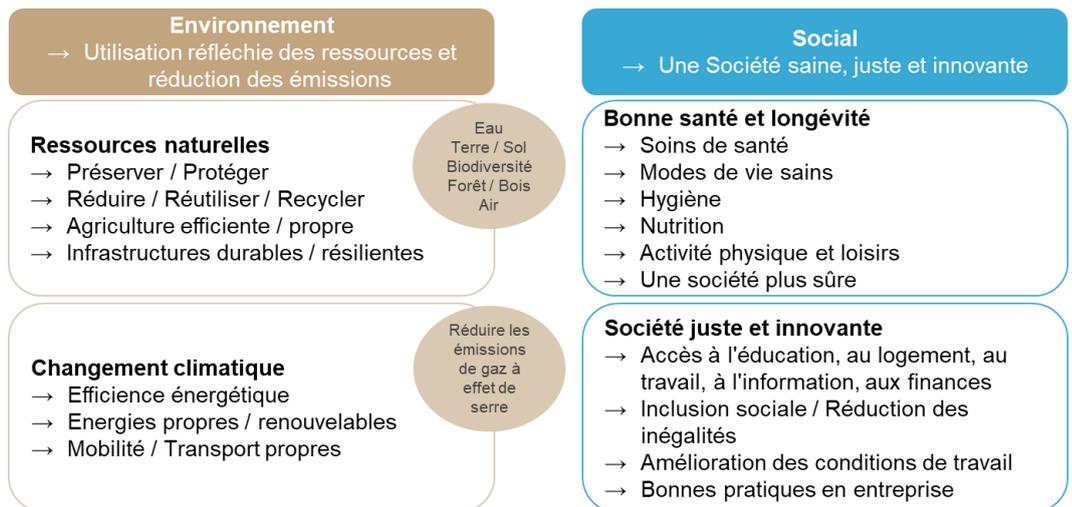
Nähere Informationen hierzu finden Sie in den entsprechenden Richtlinien und Methoden auf der Website des Fondsmanagers: www.banquedeluxembourginvestments.com und insbesondere in der Rubrik „Nachhaltiges und verantwortungsvolles Investieren“.

Die Analyse bezüglich des Beitrags zu einem Nachhaltigkeitsziel wurde auf der Grundlage eines Konzepts der doppelten Wesentlichkeit durchgeführt:

- Auswirkungen der wesentlichen Nachhaltigkeitsrisiken auf das Unternehmen (sogenannte „Outside-in“-Wesentlichkeit)
- Wesentliche ökologische oder soziale Auswirkungen, die möglicherweise vom Unternehmen sowie seinen Produkten und Dienstleistungen auf seine Stakeholder ausgehen können (sogenannte „Inside-out“-Wesentlichkeit)

Die Analyse der „Outside-in“-Wesentlichkeit wurde auf der Grundlage der von MSCI ESG Research erstellten Wesentlichkeitsmatrix durchgeführt, die auf einer Vielzahl von Schlüsselfaktoren beruht, die Nachhaltigkeitsrisikobereiche für die analysierten Unternehmen aufzeigen. Diese Schlüsselfaktoren wurden entsprechend ihrer Relevanz für die betrachteten Unternehmen gewichtet. Die Analyse zeigte, ob die Exposition der Unternehmen gegenüber relevanten Nachhaltigkeitsrisiken geringer war als das von Unternehmen im gleichen Tätigkeitsfeld. War dies der Fall, wurde das betreffende Unternehmen in die nächste Phase der Analyse aufgenommen.

Die Messung des Beitrags zu den Zielen für nachhaltige Entwicklung erfolgte anhand eines qualitativen Bewertungsrahmens nach den folgenden Leitgrundsätzen:



Durch eine gründliche (qualitative und quantitative) Analyse jedes Unternehmens hat der Fondsmanager festgestellt, inwieweit die Produkte und Dienstleistungen sowie die Geschäftstätigkeit des Unternehmens zu einem oder mehreren der oben genannten Ziele, die sich insbesondere auf die sechs in Artikel 9 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Ziele beziehen, beigetragen haben.

Ende September 2024 waren 0 % der Investitionen mit den Zielen der EU-Taxonomie konform.

Für diesen Teil der Analyse stützte sich der Fondsmanager auf eine interne Methodik zur Bestimmung der nachhaltigen Anlagewerte, die auf der Website des Fondsmanager unter www.banquedeluxembourginvestments.com und insbesondere in der Rubrik „Verantwortungsvolles Investieren“ abrufbar ist.

Die Verwaltungsgesellschaft überprüft derzeit die auf das Finanzprodukt anwendbare Methodik für nachhaltige Vermögenswerte. Die Messung des Beitrags zu den Zielen für nachhaltige Entwicklung kann für das nächste Geschäftsjahr expliziter erfolgen.

● ***Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?***

Der Fondsmanager hat eine Methode zur Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI) festgelegt, um sicherzustellen, dass keine Investition, die zu einem Nachhaltigkeitsbereich beiträgt, gravierende Schäden in anderen Nachhaltigkeitsbereichen verursacht. In diesem Rahmen hat der Fondsmanager jede potenzielle nachhaltige Anlage einer Prüfung zu allen PAI unterzogen. Dies ermöglichte es ihm zu beurteilen, ob die Aktivitäten eines Emittenten die Nachhaltigkeitsziele erheblich beeinträchtigen.

— ***Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf***

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

In seiner Analyse der 14 verpflichtenden PAI für private Emittenten hat der Fondsmanager zwischen 9 bezifferten und 5 binären Indikatoren unterschieden. Darüber hinaus hat der Fondsmanager einen weiteren bezifferten und einen binären Indikator bestimmt, die genauso behandelt werden wie die verpflichtenden Indikatoren.

Für jeden der berücksichtigten verpflichtenden und zusätzlichen bezifferten Indikatoren hat der Fondsmanager Schwellenwerte festgelegt, anhand derer eine „erhebliche Beeinträchtigung“ für ein Nachhaltigkeitsziel festgestellt wird. Um die Gleichbehandlung aller Unternehmen zu gewährleisten, wurde jedes Unternehmen mit Vergleichsunternehmen desselben GICS-Sektors und derselben geografischen Region verglichen. Der Fondsmanager hat die DNSH-Schwelle („Do No Significant Harm“) für jeden bezifferten Indikator auf das 5. Quintil der Werte aller Unternehmen desselben Sektors und derselben geografischen Region festgelegt. Ein Emittent hat die DNSH-Prüfung bei einem PAI bestanden, wenn er zu den 80 % der besten Emittenten seines Sektors und seiner geografischen Region zählt.

Die fünf verpflichtenden binären Indikatoren werden einzeln untersucht. Die Informationen, die sich von den binären PAI ablesen lassen, spiegeln grundlegende Konzepte wider, die jedes Unternehmen einhalten muss, um für sich in Anspruch nehmen zu können, dass keine wesentliche Beeinträchtigung eines anderen Nachhaltigkeitsziels vorliegt.

Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Der Fondsmanager schloss Unternehmen aus, die die internationalen Arbeits- und Menschenrechte, wie sie im Global Compact der Vereinten Nationen definiert sind, nicht einhalten. In der Praxis wurden Unternehmen, die sich nicht an den Global Compact der Vereinten Nationen hielten, die sich nicht an die Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte hielten, die nicht die in der Erklärung der Internationalen Arbeitsorganisation und der Internationalen Menschenrechtscharta genannten Grundsätze und Rechte beachtetten oder die schwerwiegenden Kontroversen aufwiesen, nicht in das Universum nachhaltiger Anlagen aufgenommen.

Der Fondsmanager stützte sich auf eine interne Methodik zur Berücksichtigung der PAI, die auf der Website des Fondsmanager unter www.banquedeluxembourginvestments.com und insbesondere in der Rubrik „Verantwortungsvolles Investieren“ abrufbar ist.

Er nutzte die von MSCI ESG Research bereitgestellten Daten, einem

externen und unabhängigen Datenanbieter in diesem Bereich.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die Unionskriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen.

Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die Unionskriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf die Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Der Fondsmanager hat eine Methode zur Berücksichtigung der PAI festgelegt, um sicherzustellen, dass keine Investition, die zu einem Nachhaltigkeitsbereich beiträgt, gravierende Schäden in anderen Nachhaltigkeitsbereichen verursacht. In diesem Rahmen hat der Fondsmanager jede potenzielle nachhaltige Investition einer Prüfung zu allen PAI unterzogen. Zur Bestimmung des Grades der nachteiligen Auswirkungen hat er einen Schwellenwert herangezogen.

Auf der Grundlage dieser Methodik zur Bewertung der PAI hat der Fondsmanager ein Tool entwickelt, das die PAI-Indikatoren auf Portfolioebene aggregiert. Dieses Tool hat es dem Fondsmanager ermöglicht, sein Portfolio im Hinblick auf PAI-Indikatoren zu optimieren.

In seiner Analyse der 14 verpflichtenden PAI für private Emittenten unterscheidet BLI zwischen 9 bezifferten Indikatoren und 5 binären Indikatoren. Die Analysekriterien und -methoden unterscheiden sich je nach Kategorie. Darüber hinaus hat die Verwaltungsgesellschaft einen weiteren bezifferten und einen binären Indikator bestimmt.

Bezifferte Indikatoren

Für jeden der berücksichtigten verpflichtenden und zusätzlichen bezifferten Indikatoren hat BLI Schwellenwerte festgelegt, anhand derer eine „erhebliche Beeinträchtigung“ für ein Nachhaltigkeitsziel festgestellt wird.

Um die Gleichbehandlung aller Unternehmen zu gewährleisten, wird jedes Unternehmen mit Vergleichsunternehmen desselben GICS-Sektors und derselben geografischen Region verglichen. BLI hat die DNSH-Schwelle für jeden bezifferten Indikator auf das 5. Quintil der Werte aller Unternehmen desselben Sektors und derselben geografischen Region festgelegt.

Ein Emittent hat die DNSH-Prüfung bei einem PAI bestanden, wenn er zu den 80 % der besten Emittenten seines Sektors und seiner geografischen Region zählt.

Binäre Indikatoren

Die fünf verpflichtenden binären Indikatoren werden einzeln untersucht. Die

Informationen, die sich von den binären PAI ablesen lassen, spiegeln grundlegende Konzepte wider, die jedes Unternehmen einhalten muss, um für sich in Anspruch nehmen zu können, dass keine wesentliche Beeinträchtigung eines anderen Nachhaltigkeitsziels vorliegt.

Nähere Informationen zu diesem Bewertungsmodell finden Sie auf der Website des Fondsmanagers: www.banquedeluxembourginvestments.com und insbesondere in der Rubrik „Verantwortungsvolles Investieren“.



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die Liste umfasst jene Anlagen, auf die **der größte Anteil der Investitionen** des Finanzprodukts im Bezugszeitraum entfiel, d. h. 1. Oktober 2023 – 30. September 2024 – Klassifizierung der Sektoren nach der GICS-Klassifikation.

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
Verisk Analytics	Industrie	3,8 %	USA
Tyler Technologies	Informationstechnologien	3,3 %	USA
Resmed	Gesundheit	3,3 %	USA
SiteOne Landscape Supply	Industrie	2,8 %	USA
Pool	Zyklische Konsumgüter	2,5 %	USA
Verisign Inc.	Informationstechnologien	2,5 %	USA
Waters	Gesundheit	2,5 %	USA
Littelfuse	Informationstechnologien	2,5 %	USA
CDW Corp	Informationstechnologien	2,4 %	USA
Equifax	Industrie	2,4 %	USA
Bio-Techne Corp	Gesundheit	2,3 %	USA
Chemed	Gesundheit	2,3 %	USA
Nordson	Industrie	2,3 %	USA
Jack Henry + Associates	Finanzen	2,3 %	USA
IDEX Corp	Industrie	2,2 %	USA

Die Angaben in der vorstehenden Tabelle beruhen auf Durchschnittswerten, die aus den Positionen des Teilfonds am Ende jedes Quartals des Referenzzeitraums berechnet wurden.



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

71,5 % des Nettovermögens des Finanzprodukts.

● *Wie sah die Vermögensallokation aus?*

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Mit Blick auf die EU-Taxonomie-Konformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO₂-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Ermöglichte Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglicht und darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind **Wirtschaftstätigkeiten**, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die Treibhausgasemissionen aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.



	09.2023	09.2024
#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale	99,4 %	98,7 %
#1A Nachhaltige Investitionen	59,2 %	71,5 %
- Taxonomiekonform	0 %	0 %
- Sonstige Umweltziele	20,2 %	24,5 %
- Soziales	39,0 %	47,0 %
#1B Andere ökologische/soziale Merkmale	40,2 %	27,3 %
#2 Andere	0,6 %	1,3 %

● **In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?**

Sektor		Teilssektor	
Zyklische Konsumgüter	11,3 %	Vertrieb von und Einzelhandel mit nicht zum Grundbedarf gehörenden Produkten	9,8 %
		Verbraucherdienstleistungen	1,6 %
Produkte des Grundbedarfs	6,7 %	Haushalts- und Pflegeprodukte	3,9 %
		Nahrungsmittel, Getränke und Tabak	2,8 %
Finanzprodukte	4,5 %	Finanzdienstleister	4,5 %
Gesundheit	23,1 %	Gesundheitstechnik und -dienste	15,6 %
		Pharmazeutische, biotechnologische und biologische Wissenschaften	7,5 %
Industrie	27,3 %	Ausrüstungsgüter	15,6 %
		Geschäftliche und gewerbliche Dienstleistungen	11,7 %
Informationstechnologien	23,8 %	Software und Dienstleistungen	15,6 %
		Hardware und technologische Ausstattung	8,3 %

Grundstoffe	1,5 %	Grundstoffe	1,5 %
-------------	-------	-------------	-------

Die Angaben in der vorstehenden Tabelle beruhen auf Durchschnittswerten, die aus den Positionen des Teilfonds am Ende jedes Quartals des Referenzzeitraums berechnet wurden – Klassifizierung der Sektoren nach der GICS-Klassifikation.

Die sektoralen Ausschlüsse des Fondsmanagers verbieten u. a. Investitionen in Unternehmen der Global Oil & Gaz Exit List, deren Produktion von Kohlenwasserstoffen aus unkonventionellen Vorkommen und Techniken 20 % ihrer gesamten Kohlenwasserstoffproduktion überschreitet. Hinweis: Unternehmen aus anderen Sektoren können möglicherweise einen gewissen Teil ihres Umsatzes mit Tätigkeiten in Verbindung mit fossilen Brennstoffen erwirtschaften.



Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Das Finanzprodukt hat sich nicht verpflichtet, nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel zu halten, das mit der EU-Taxonomie konform ist. Unabhängig von Letzterem investiert der Fonds nicht in Tätigkeiten im Zusammenhang mit fossilem Gas und/oder Kernenergie.

Die vom Fondsmanager verwendeten Daten stammen von einem externen Datenanbieter, der Zahlen liefert, die von den analysierten Unternehmen gemeldet werden. Diese Zahlen wurden nicht von einer Drittpartei überprüft.

● *Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas/Kernenergie investiert²?*

Ja

In fossiles Gas

mit Kernenergie

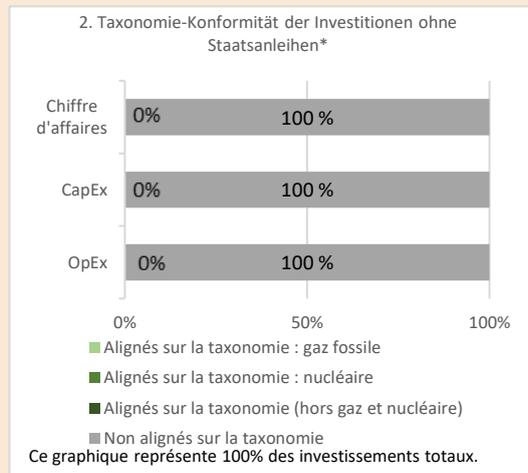
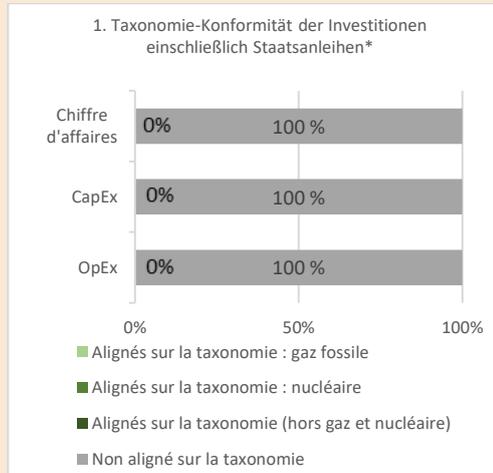
Nein

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln;
- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen, für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft relevanten Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen;
- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

² Tätigkeiten im Zusammenhang mit fossilem Gas und/oder Kernenergie entsprechen nur dann der EU-Taxonomie, wenn sie zur Begrenzung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und die Ziele der EU-Taxonomie nicht wesentlich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für wirtschaftliche Tätigkeiten im Zusammenhang mit fossilem Gas und Kernenergie, die der EU-Taxonomie entsprechen, sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission niedergelegt.

In den nachstehenden Diagrammen ist in Grün der Prozentsatz der Investitionen zu sehen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomie-Konformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomie-Konformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomie-Konformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



*Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

● **Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?**

0 %. Aufgrund des vom Fondsmanager angewandten Ansatzes der Einzeltitelauswahl (der auch als „Bottom-up-Ansatz“ bezeichnet wird) war er nicht in der Lage, sich im Voraus zu einem Mindestanteil an Investitionen in Übergangs- und ermöglichende Tätigkeiten zu verpflichten.

● **Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?**

Ende September 2024 waren 0 % der Investitionen mit der Taxonomie der EU konform. Diese Information war Ende September 2023 nicht verfügbar.



Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

24,5 % des Nettovermögens des Finanzprodukts.

Diese Investitionen wurden auf der Grundlage der BLI-Methodik zur Identifizierung nachhaltiger Investitionen gemäß Artikel 2 Absatz 17 der Verordnung (EU) 2019/2088 als nachhaltig eingestuft.

Das Finanzprodukt ist keine Verpflichtung in Bezug auf die EU-Taxonomie eingegangen und ist nach wie vor mit einem Umfeld unvollständiger und/oder fehlerhafter Daten

Das Symbol steht für nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die die Kriterien für nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 nicht berücksichtigen.

konfrontiert.

Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

47,0 % des Nettovermögens des Finanzprodukts.



Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt, und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Die in der Kategorie „#2 Andere Investitionen“ enthaltenen Investitionen entsprachen sehr geringen Liquiditätspositionen, die für die ordnungsgemäße Verwaltung der Mittelzuflüsse und -abflüsse des Finanzprodukts erforderlich sind. Aufgrund der Art dieser Positionen konnte kein ökologischer oder sozialer Schutz angewandt werden.



Welche Maßnahmen wurden im Bezugszeitraum zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Der von BLI umgesetzte SRI-Ansatz hat es dem Fondsmanager ermöglicht,

- Emittenten auf der Grundlage der Ausschlusspolitik und auf der Grundlage dieser qualitativen Analysen ihres ESG-Profiles auszuschließen,
- Unternehmen mit schwerwiegenden Kontroversen mithilfe verschiedener Informationsquellen zu analysieren,
- nennenswerte ESG-Ereignisse zu identifizieren, die das Geschäftsmodell eines Emittenten, seine Reputation und damit möglicherweise die Anlagethese von BLI beeinflussen können,
- Emittenten mit besseren Nachhaltigkeitsmerkmalen im Vergleich zu Emittenten mit schlechteren Nachhaltigkeitsmerkmalen zu bevorzugen,
- ESG-Faktoren in das Bewertungsmodell der Emittenten zu integrieren, so dass bei Investitionsentscheidungen nichtfinanzielle Dimensionen gleichberechtigt neben finanziellen Dimensionen berücksichtigt werden;
- Möglichkeiten für ein Engagement zu identifizieren, um die Anstrengungen auf Chancen zu konzentrieren, die ein erhebliches Veränderungspotenzial bieten, und in einen aktiven Dialog mit Emittenten zu treten;

Im Berichtszeitraum setzte der Fondsmanager Engagement-Kampagnen bei den Portfoliounternehmen fort, was deren SBTi-Status (Science Based Target initiative) und ihre Unterzeichnung des UN Global Compact anbelangt.

- auf den Hauptversammlungen der Portfoliounternehmen gemäß seinen Abstimmungsrichtlinien und nach den Grundsätzen der Nachhaltigkeit abzustimmen.

Diese Fragestellungen werden im Sustainable and Responsible Investment Committee und in der Arbeitsgruppe für ESG-Anlagen für alle Finanzprodukte

der Verwaltungsgesellschaft besprochen.

Die Verwaltungsgesellschaft ist gemäß der „nachhaltigen“ Abstimmungspolitik eines professionellen Beratungsanbieters für die Ausübung von Stimmrechten vorgegangen.

Im Geschäftsjahr 2023 betrafen 99 % der für das Finanzprodukt ausgeübten Stimmen den Bereich Unternehmensführung. 4 % der Stimmen standen im Widerspruch zu Anträgen der Geschäftsleitung in Verbindung mit Fragen der Unternehmensführung, wie z. B. Diversität im Vorstand.

Die entsprechenden Methodiken, die Engagement- und Abstimmungsrichtlinien sowie die jährlichen SRI-Tätigkeitsberichte finden Sie auf der Website des Fondsmanagers unter www.banquedeluxembourginvestments.com und insbesondere in der Rubrik „Verantwortungsvolles Investieren“.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?

Nicht zutreffend.

- **Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?**
Nicht zutreffend.
- **Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt wird?**
Nicht zutreffend.
- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?**
Nicht zutreffend.
- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?**
Nicht zutreffend.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absatz 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Name des Produkts: BL Equities Europe

Unternehmenskennung (LEI-Code): 549300R5SEH47LOQIG19

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

Ja

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel**

getätigt: _____%

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt:

____%

Nein

Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale** beworben, und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 72,8 %¹ an nachhaltigen Investitionen

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem sozialen Ziel

Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen** getätigt.

Nach Aufgabe des ISR-Labels durch das Finanzprodukt im März 2024 ist es nicht mehr verpflichtet, bestimmte Indikatoren zu messen und/oder zu veröffentlichen. Für einige Informationen, die im Bericht für das vorherige Geschäftsjahr angegeben wurden, wird eine Veröffentlichung und ein Vergleich nicht möglich sein.

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von ökologisch **nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. In dieser Verordnung ist kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten festgelegt. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel können taxonomiekonform sein oder nicht.

¹ Sofern nicht anders angegeben, ist Stand aller im vorliegenden Dokument genannten Zahlenangaben das Datum des Jahresabschlusses des betreffenden Finanzprodukts.



Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Aufgrund des vom Fondsmanager angewandten Stockpicking-Ansatzes (auch „Bottom-up-Ansatz“ genannt) fördert der Fonds eine Kombination aus ökologischen und/oder sozialen Merkmalen, ohne bestimmte Merkmale anzustreben.

Während des Berichtszeitraums konnte der Fondsmanager durch Berücksichtigung von ESG-Kriterien im Anlageprozess Unternehmen mit soliden finanziellen Fundamentaldaten identifizieren, die zudem nicht nur die Interessen der Aktionäre wahren, sondern auch diejenigen ihrer Mitarbeiter, Lieferanten, Kunden sowie der Umwelt und der Gemeinschaft im weiteren Sinne.

Die vom Fonds geförderten ökologischen und/oder sozialen Merkmale waren ein Ergebnis der Anlagestrategie des Fondsmanagers, die die Nachhaltigkeit mit drei Schwerpunkten fördert: Einbeziehung der Nachhaltigkeit in seine Managemententscheidungen, Anwendung der Ausschlussrichtlinien und aktives Engagement. Ziel ist es, in Unternehmen mit einem positiven ESG-Profil zu investieren.

Um den finanziellen Wert der getätigten Investitionen und die Reputation des Fonds und seiner Anleger zu schützen, hat der Fondsmanager Ausschlüsse auf der Grundlage von Kontroversen, der Nichteinhaltung des Global Compact der Vereinten Nationen sowie des Bezugs zu umstrittenen Waffen, zur Wertschöpfungskette von Kraftwerkskohle und zu unkonventionellen Kohlenwasserstoffen angewendet.

Obwohl der Fonds kein nachhaltiges Anlageziel verfolgt, waren am Ende des Berichtszeitraums 72,8 % der Portfolioanlagen in nachhaltigen Anlagen investiert.

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Das Produkt fördert keine spezifischen ökologischen oder sozialen Merkmale.

Der Fondsmanager hat die Nachhaltigkeitsfaktoren in seine Kauf- und Verkaufsdisziplin integriert, indem er den inneren Wert der Unternehmen in Abhängigkeit von ihrer ESG-Performance gemäß dem von MSCI ESG Research entwickelten ESG-Bewertungssystem systematisch anpasst. Der innere Wert der Unternehmen mit einem positiven ESG-Profil wurde nach oben korrigiert, während der Wert von ESG-Nachzüglern nach unten korrigiert wurde. Da die Kauf-/Verkaufsdisziplin auf dem inneren Wert der Unternehmen beruht, wurde der Schwerpunkt zugunsten von Fonds mit einem positiven Nachhaltigkeitsprofil verlagert.

Mit Nachhaltigkeitsindikatoren wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Bezifferte Indikatoren:

		30.09.2024
Ökologische und soziale Faktoren: Anpassung des inneren Wertes		
	% des Börsenvermögens des Portfolios	100 %
	% des Portfolios	99,96 %
% der Investitionen des Portfolios in nachhaltige Vermögenswerte.		72,8 %
Nachhaltigkeitsrisiken		
	Anzahl Unternehmen mit Kontroversen der Kategorie Rot	0
	Anzahl nicht UNGC-konforme Unternehmen	0
	Anzahl Unternehmen, die in umstrittene Waffensysteme investieren	0
Ausschlüsse		
	Anzahl in der GCEL* aufgeführte Unternehmen	0
	Anzahl in der GOGEL* aufgeführte Unternehmen , deren Kohlenwasserstoffproduktion aus unkonventionellen Lagerstätten und Techniken mehr als 20 % ihrer gesamten Kohlenwasserstoffproduktion ausmacht.	0
		* gemäß Definition in der hier veröffentlichten BLI-Ausschlussrichtlinie.

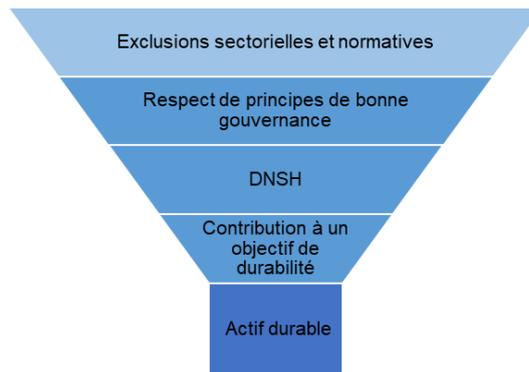
Die zur Überwachung der Nachhaltigkeitsindikatoren verwendeten Werte wurden nicht von einer Drittpartei überprüft.

● **... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?**

Für den vorherigen Berichtszeitraum gab es keine Veröffentlichung.

● **Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?**

Nachhaltige Investitionen werden auf der Grundlage eines aus mehreren Schritten bestehenden Analyseprozesses ausgewählt.



Die Leitelemente der ersten drei Schritte des Analyseprozesses sind:

- Sektor- und normenbezogene Ausschlüsse
- Einhaltung der Grundsätze einer guten Unternehmensführung
- DNSH

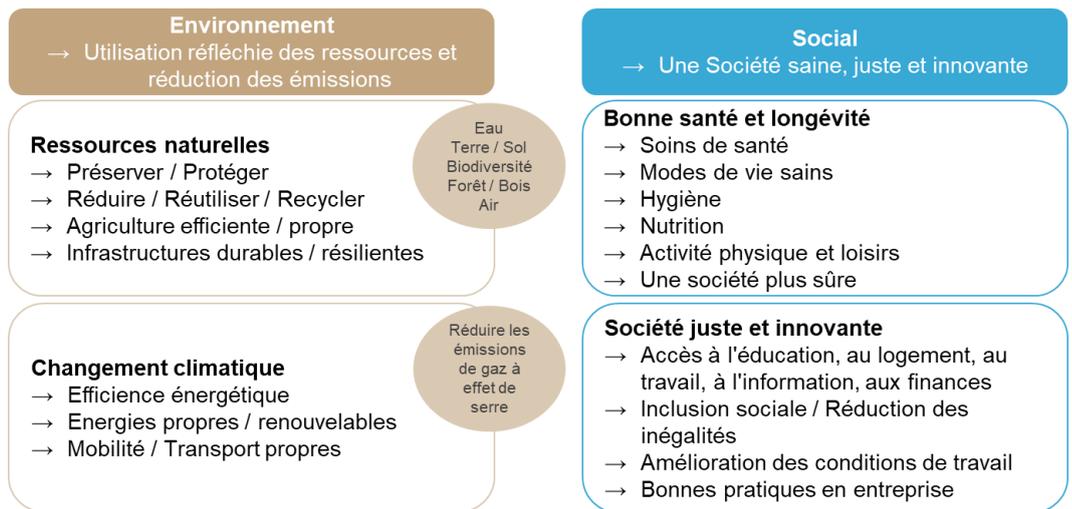
Nähere Informationen hierzu finden Sie in den entsprechenden Richtlinien und Methoden auf der Website des Fondsmanagers: www.banquedeluxembourginvestments.com und insbesondere in der Rubrik „Nachhaltiges und verantwortungsvolles Investieren“.

Die Analyse bezüglich des Beitrags zu einem Nachhaltigkeitsziel wurde auf der Grundlage eines Konzepts der doppelten Wesentlichkeit durchgeführt:

- Auswirkungen der wesentlichen Nachhaltigkeitsrisiken auf das Unternehmen (sogenannte „Outside-in“-Wesentlichkeit)
- Wesentliche ökologische oder soziale Auswirkungen, die möglicherweise vom Unternehmen sowie seinen Produkten und Dienstleistungen auf seine Stakeholder ausgehen können (sogenannte „Inside-out“-Wesentlichkeit)

Die Analyse der „Outside-in“-Wesentlichkeit wurde auf der Grundlage der von MSCI ESG Research erstellten Wesentlichkeitsmatrix durchgeführt, die auf einer Vielzahl von Schlüsselfaktoren beruht, die Nachhaltigkeitsrisikobereiche für die analysierten Unternehmen aufzeigen. Diese Schlüsselfaktoren wurden entsprechend ihrer Relevanz für die betrachteten Unternehmen gewichtet. Die Analyse zeigte, ob die Exposition der Unternehmen gegenüber relevanten Nachhaltigkeitsrisiken geringer war als das von Unternehmen im gleichen Tätigkeitsfeld. War dies der Fall, wurde das betreffende Unternehmen in die nächste Phase der Analyse aufgenommen.

Die Messung des Beitrags zu den Zielen für nachhaltige Entwicklung erfolgte anhand eines qualitativen Bewertungsrahmens nach den folgenden Leitgrundsätzen:



Durch eine gründliche (qualitative und quantitative) Analyse jedes Unternehmens hat der Fondsmanager festgestellt, inwieweit die Produkte und Dienstleistungen sowie die Geschäftstätigkeit des Unternehmens zu einem oder mehreren der oben genannten Ziele, die sich insbesondere auf die sechs in Artikel 9 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Ziele beziehen, beigetragen haben.

Ende September 2024 waren 2,1 % der Investitionen mit den Zielen der EU-Taxonomie konform.

Für diesen Teil der Analyse hat sich der Fondsmanager auf eine interne Methodik zur Definition nachhaltiger Vermögenswerte gestützt, die auf der Website des Fondsmanagers einsehbar ist: www.banquedeluxembourginvestments.com und insbesondere in der Rubrik „Verantwortungsvolles Investieren“.

Die Verwaltungsgesellschaft überprüft derzeit die auf das Finanzprodukt anwendbare Methodik für nachhaltige Vermögenswerte. Die Messung des Beitrags zu den Zielen für nachhaltige Entwicklung kann für das nächste Geschäftsjahr expliziter erfolgen.

● ***Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltige Anlagezielen nicht erheblich geschadet?***

Der Fondsmanager hat eine Methode zur Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI) festgelegt, um sicherzustellen, dass keine Investition, die zu einem Nachhaltigkeitsbereich beiträgt, gravierende Schäden in anderen Nachhaltigkeitsbereichen verursacht. In diesem Rahmen hat der Fondsmanager jede potenzielle nachhaltige Anlage einer Prüfung zu allen PAI unterzogen. Dies ermöglichte es ihm zu beurteilen, ob die Aktivitäten eines Emittenten die Nachhaltigkeitsziele erheblich beeinträchtigen.

— ***Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf***

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

In seiner Analyse der 14 verpflichtenden PAI für private Emittenten hat der Fondsmanager zwischen 9 bezifferten und 5 binären Indikatoren unterschieden. Darüber hinaus hat der Fondsmanager einen weiteren bezifferten und einen binären Indikator bestimmt, die genauso behandelt werden wie die verpflichtenden Indikatoren.

Für jeden der berücksichtigten verpflichtenden und zusätzlichen bezifferten Indikatoren hat der Fondsmanager Schwellenwerte festgelegt, anhand derer eine „erhebliche Beeinträchtigung“ für ein Nachhaltigkeitsziel festgestellt wird. Um die Gleichbehandlung aller Unternehmen zu gewährleisten, wurde jedes Unternehmen mit Vergleichsunternehmen desselben GICS-Sektors und derselben geografischen Region verglichen. Der Fondsmanager hat die DNSH-Schwelle („Do No Significant Harm“) für jeden bezifferten Indikator auf das 5. Quintil der Werte aller Unternehmen desselben Sektors und derselben geografischen Region festgelegt. Ein Emittent hat die DNSH-Prüfung bei einem PAI bestanden, wenn er zu den 80 % der besten Emittenten seines Sektors und seiner geografischen Region zählt.

Die fünf verpflichtenden binären Indikatoren werden einzeln untersucht. Die Informationen, die sich von den binären PAI ablesen lassen, spiegeln grundlegende Konzepte wider, die jedes Unternehmen einhalten muss, um für sich in Anspruch nehmen zu können, dass keine wesentliche Beeinträchtigung eines anderen Nachhaltigkeitsziels vorliegt.

Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Der Fondsmanager schloss Unternehmen aus, die die internationalen Arbeits- und Menschenrechte, wie sie im Global Compact der Vereinten Nationen definiert sind, nicht einhalten. In der Praxis wurden Unternehmen, die sich nicht an den Global Compact der Vereinten Nationen hielten, die sich nicht an die Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte hielten, die nicht die in der Erklärung der Internationalen Arbeitsorganisation und der Internationalen Menschenrechtscharta genannten Grundsätze und Rechte beachtetten oder die schwerwiegenden Kontroversen aufwiesen, nicht in das Universum nachhaltiger Anlagen aufgenommen.

Der Fondsmanager stützte sich auf eine interne Methodik zur Berücksichtigung der PAI, die auf der Website des Fondsmanager unter www.banquedeluxembourginvestments.com und insbesondere in der Rubrik „Verantwortungsvolles Investieren“ abrufbar ist.

Er nutzte die von MSCI ESG Research bereitgestellten Daten, einem

externen und unabhängigen Datenanbieter in diesem Bereich.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die Unionskriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen.

Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die Unionskriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf die Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Der Fondsmanager hat eine Methode zur Berücksichtigung der PAI festgelegt, um sicherzustellen, dass keine Investition, die zu einem Nachhaltigkeitsbereich beiträgt, gravierende Schäden in anderen Nachhaltigkeitsbereichen verursacht. In diesem Rahmen hat der Fondsmanager jede potenzielle nachhaltige Investition einer Prüfung zu allen PAI unterzogen. Zur Bestimmung des Grades der nachteiligen Auswirkungen hat er einen Schwellenwert herangezogen.

Auf der Grundlage dieser Methodik zur Bewertung der PAI hat der Fondsmanager ein Tool entwickelt, das die PAI-Indikatoren auf Portfolioebene aggregiert. Dieses Tool hat es dem Fondsmanager ermöglicht, sein Portfolio im Hinblick auf PAI-Indikatoren zu optimieren.

In seiner Analyse der 14 verpflichtenden PAI für private Emittenten unterscheidet BLI zwischen 9 bezifferten Indikatoren und 5 binären Indikatoren. Die Analysekriterien und -methoden unterscheiden sich je nach Kategorie. Darüber hinaus hat die Verwaltungsgesellschaft einen weiteren bezifferten und einen binären Indikator bestimmt.

Bezifferte Indikatoren

Für jeden der berücksichtigten verpflichtenden und zusätzlichen bezifferten Indikatoren hat BLI Schwellenwerte festgelegt, anhand derer eine „erhebliche Beeinträchtigung“ für ein Nachhaltigkeitsziel festgestellt wird.

Um die Gleichbehandlung aller Unternehmen zu gewährleisten, wird jedes Unternehmen mit Vergleichsunternehmen desselben GICS-Sektors und derselben geografischen Region verglichen. BLI hat die DNSH-Schwelle für jeden bezifferten Indikator auf das 5. Quintil der Werte aller Unternehmen desselben Sektors und derselben geografischen Region festgelegt.

Ein Emittent hat die DNSH-Prüfung bei einem PAI bestanden, wenn er zu den 80 % der besten Emittenten seines Sektors und seiner geografischen Region zählt.

Binäre Indikatoren

Die fünf verpflichtenden binären Indikatoren werden einzeln untersucht. Die

Informationen, die sich von den binären PAI ablesen lassen, spiegeln grundlegende Konzepte wider, die jedes Unternehmen einhalten muss, um für sich in Anspruch nehmen zu können, dass keine wesentliche Beeinträchtigung eines anderen Nachhaltigkeitsziels vorliegt.

Nähere Informationen zu diesem Bewertungsmodell finden Sie auf der Website des Fondsmanagers: www.banquedeluxembourginvestments.com und insbesondere in der Rubrik „Verantwortungsvolles Investieren“.



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die Liste umfasst jene Anlagen, auf die **der größte Anteil der Investitionen** des Finanzprodukts im Bezugszeitraum entfiel, d. h. 1. Oktober 2023 – 30. September 2024 – Klassifizierung der Sektoren nach der GICS-Klassifikation.

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
Nestlé	Produkte des Grundbedarfs	4,3 %	Schweiz
Roche Holding	Gesundheit	4,3 %	Schweiz
SGS	Industrie	4,2 %	Schweiz
Assa Abloy	Industrie	3,8 %	Schweden
LVMH	Zyklische Konsumgüter	3,8 %	Frankreich
Air Liquide	Grundstoffe	3,7 %	Frankreich
ASML HOLDING NV	Informationstechnologien	3,7 %	Niederlande
AstraZeneca PLC	Gesundheit	3,6 %	Vereinigtes
Novo Nordisk	Gesundheit	3,6 %	Dänemark
SAP	Informationstechnologien	3,6 %	Deutschland
Schneider Electric	Industrie	3,3 %	Frankreich
Deutsche Börse	Finanzen	3,1 %	Deutschland
EssilorLuxottica	Gesundheit	3,1 %	Frankreich
Legrand	Industrie	3,1 %	Frankreich
Alcon Inc	Gesundheit	2,8 %	Schweiz

Die Angaben in der vorstehenden Tabelle beruhen auf Durchschnittswerten, die aus den Positionen des Teilfonds am Ende jedes Quartals des Referenzzeitraums berechnet wurden.



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

72,8 % des Nettovermögens des Finanzprodukts.

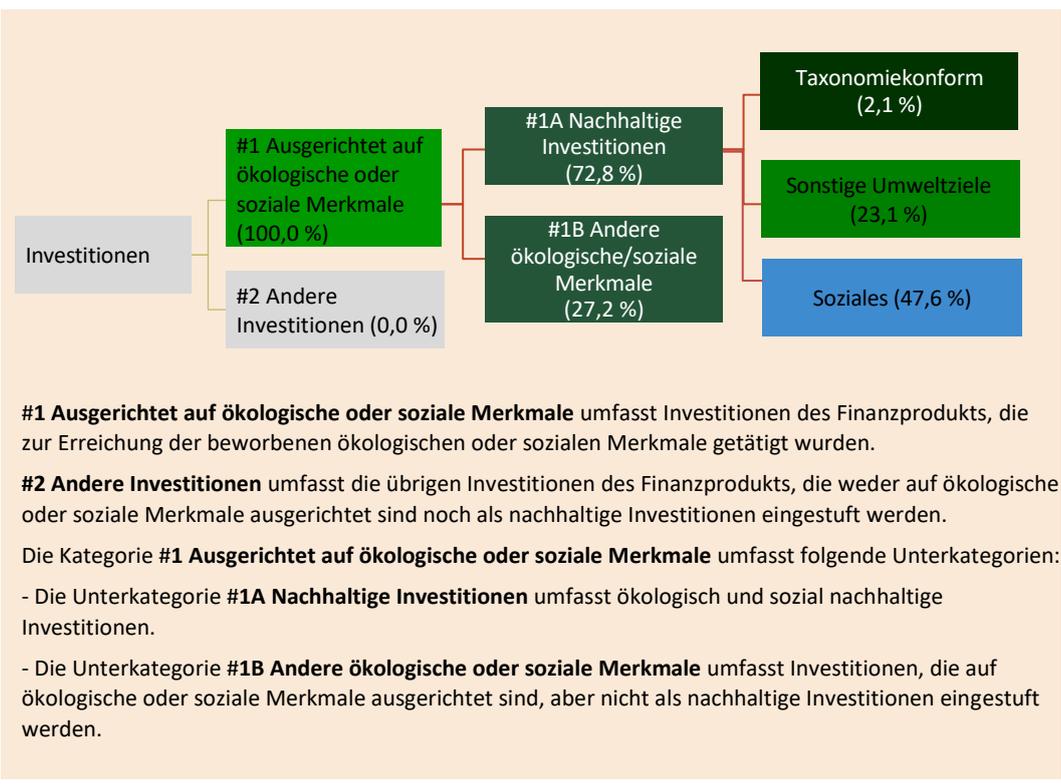
● *Wie sah die Vermögensallokation aus?*

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Mit Blick auf die EU-Taxonomie-Konformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO₂-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Wirtschaftstätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:

- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

	09.2023	09.2024
#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale	98,5 %	100 %
#1A Nachhaltige Investitionen	71,1 %	72,8 %
- Taxonomiekonform	0 %	2,1 %
- Sonstige Umweltziele	24,8 %	23,1 %
- Soziales	46,3 %	47,6 %
#1B Andere ökologische/soziale Merkmale	27,4 %	27,2 %
#2 Andere	1,5 %	0 %

● **In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?**

Sektor		Teilssektor	
Zyklische Konsumgüter	8,90 %	Langlebige Konsumgüter und Kleidung	5,39 %
		Vertrieb von und Einzelhandel mit nicht zum Grundbedarf gehörenden Produkten	2,54 %
		Verbraucherdienstleistungen	0,96 %
Produkte des Grundbedarfs	15,40 %	Nahrungsmittel, Getränke und Tabak	9,15 %
		Haushalts- und Pflegeprodukte	6,25 %
Finanzprodukte	3,09 %	Finanzdienstleister	3,09 %
Gesundheit	21,77 %	Pharmazeutische, biotechnologische und biologische Wissenschaften	14,37 %
		Gesundheitstechnik und -dienste	7,41 %
Industrie	24,53 %	Ausrüstungsgüter	17,41 %

		Geschäftliche und gewerbliche Dienstleistungen	7,12 %
Informationstechnologien	11,51 %	Software und Dienstleistungen	4,83 %
		Halbleiter und Halbleiterausrüstung	4,69 %
		Hardware und technologische Ausstattung	1,99 %
Grundstoffe	14,14 %	Grundstoffe	14,14 %

Die Angaben in der vorstehenden Tabelle beruhen auf Durchschnittswerten, die aus den Positionen des Teilfonds am Ende jedes Quartals des Referenzzeitraums berechnet wurden – Klassifizierung der Sektoren nach der GICS-Klassifikation.

Die sektoralen Ausschlüsse des Fondsmanagers verbieten u. a. Investitionen in Unternehmen der Global Oil & Gaz Exit List, deren Produktion von Kohlenwasserstoffen aus unkonventionellen Vorkommen und Techniken 20 % ihrer gesamten Kohlenwasserstoffproduktion überschreitet. HINWEIS: Unternehmen aus anderen Sektoren können möglicherweise einen gewissen Teil ihres Umsatzes mit Tätigkeiten in Verbindung mit fossilen Brennstoffen erwirtschaften.



Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Das Finanzprodukt hat sich nicht verpflichtet, nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel zu halten, das mit der EU-Taxonomie konform ist. Unabhängig von Letzterem investiert der Fonds nicht in Tätigkeiten im Zusammenhang mit fossilem Gas und/oder Kernenergie.

Die vom Fondsmanager verwendeten Daten stammen von einem externen Datenanbieter, der Zahlen liefert, die von den analysierten Unternehmen gemeldet werden. Diese Zahlen wurden nicht von einer Drittpartei überprüft.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln;
- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen, für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft relevanten Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen;
- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas/Kernenergie investiert?

Ja

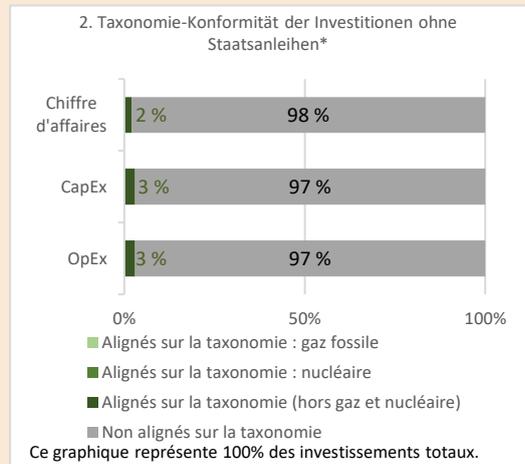
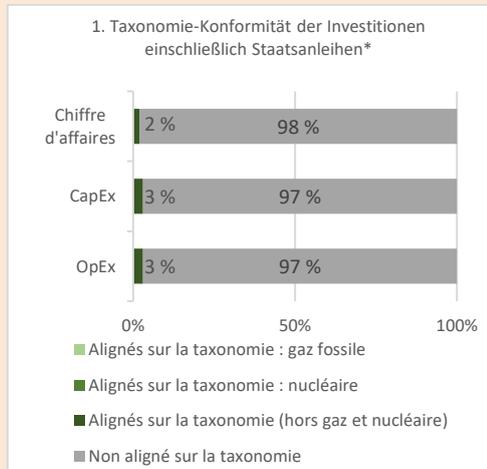
In fossiles Gas

mit Kernenergie

Nein

² Tätigkeiten im Zusammenhang mit fossilem Gas und/oder Kernenergie entsprechen nur dann der EU-Taxonomie, wenn sie zur Begrenzung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und die Ziele der EU-Taxonomie nicht wesentlich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für wirtschaftliche Tätigkeiten im Zusammenhang mit fossilem Gas und Kernenergie, die der EU-Taxonomie entsprechen, sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission niedergelegt.

In den nachstehenden Diagrammen ist in Grün der Prozentsatz der Investitionen zu sehen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomie-Konformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomie-Konformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomie-Konformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



*Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

● **Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?**

0 %. Aufgrund des vom Fondsmanager angewandten Ansatzes der Einzeltitelauswahl (der auch als „Bottom-up-Ansatz“ bezeichnet wird) war er nicht in der Lage, sich im Voraus zu einem Mindestanteil an Investitionen in Übergangs- und ermöglichende Tätigkeiten zu verpflichten.

● **Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?**

Ende September 2024 waren 2,1 % der Investitionen mit der Taxonomie der EU konform. Diese Information war Ende September 2023 nicht verfügbar.



Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

23,1 % des Nettovermögens des Finanzprodukts.

Diese Investitionen wurden auf der Grundlage der BLI-Methodik zur Identifizierung nachhaltiger Investitionen gemäß Artikel 2 Absatz 17 der Verordnung (EU) 2019/2088 als nachhaltig eingestuft.

Das Finanzprodukt ist keine Verpflichtung in Bezug auf die EU-Taxonomie eingegangen und ist nach wie vor mit einem Umfeld unvollständiger und/oder fehlerhafter Daten konfrontiert.

Das Symbol steht für nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die die Kriterien für nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 nicht berücksichtigen.

Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

47,6 % des Nettovermögens des Finanzprodukts.



Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt, und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Die in der Kategorie „#2 Andere Investitionen“ enthaltenen Investitionen entsprachen sehr geringen Liquiditätspositionen, die für die ordnungsgemäße Verwaltung der Mittelzuflüsse und -abflüsse des Finanzprodukts erforderlich sind. Aufgrund der Art dieser Positionen konnte kein ökologischer oder sozialer Schutz angewandt werden.



Welche Maßnahmen wurden im Bezugszeitraum zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Der von BLI umgesetzte SRI-Ansatz hat es dem Fondsmanager ermöglicht,

- Emittenten auf der Grundlage der Ausschlusspolitik und auf der Grundlage dieser qualitativen Analysen ihres ESG-Profiles auszuschließen,
- Unternehmen mit schwerwiegenden Kontroversen mithilfe verschiedener Informationsquellen zu analysieren,
- nennenswerte ESG-Ereignisse zu identifizieren, die das Geschäftsmodell eines Emittenten, seine Reputation und damit möglicherweise die Anlagethese von BLI beeinflussen können,
- Emittenten mit besseren Nachhaltigkeitsmerkmalen im Vergleich zu Emittenten mit schlechteren Nachhaltigkeitsmerkmalen zu bevorzugen,
- ESG-Faktoren in das Bewertungsmodell der Emittenten zu integrieren, so dass bei Investitionsentscheidungen nichtfinanzielle Dimensionen gleichberechtigt neben finanziellen Dimensionen berücksichtigt werden;
- Möglichkeiten für ein Engagement zu identifizieren, um die Anstrengungen auf Chancen zu konzentrieren, die ein erhebliches Veränderungspotenzial bieten, und in einen aktiven Dialog mit Emittenten zu treten;

Im Berichtszeitraum setzte der Fondsmanager Engagement-Kampagnen bei den Portfoliounternehmen fort, was deren SBTi-Status (Science Based Target initiative) und ihre Unterzeichnung des UN Global Compact anbelangt.

- auf den Hauptversammlungen der Portfoliounternehmen gemäß seinen Abstimmungsrichtlinien und nach den Grundsätzen der Nachhaltigkeit abzustimmen.

Diese Fragestellungen werden im Sustainable and Responsible Investment Committee und in der Arbeitsgruppe für ESG-Anlagen für alle Finanzprodukte der Verwaltungsgesellschaft besprochen.

Die Verwaltungsgesellschaft ist gemäß der „nachhaltigen“

Abstimmungspolitik eines professionellen Beratungsanbieters für die Ausübung von Stimmrechten vorgegangen.

Im Geschäftsjahr 2023 betrafen 98 % der für das Finanzprodukt ausgeübten Stimmen den Bereich Unternehmensführung. 4 % der Stimmen standen im Widerspruch zu Anträgen der Geschäftsleitung in Verbindung mit Fragen der Unternehmensführung, wie z. B. Diversität im Vorstand.

Die entsprechenden Methodiken, die Engagement- und Abstimmungsrichtlinien sowie die jährlichen SRI-Tätigkeitsberichte finden Sie auf der Website des Fondsmanagers unter www.banquedeluxembourginvestments.com und insbesondere in der Rubrik „Verantwortungsvolles Investieren“.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?

Nicht zutreffend.

- **Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?**
Nicht zutreffend.
- **Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt wird?**
Nicht zutreffend.
- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?**
Nicht zutreffend.
- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?**
Nicht zutreffend.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absatz 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Name des Produkts: BL Equities Europe PEA

Unternehmenskennung (LEI-Code): 5493003QYLWCFA29Z56

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

Ja

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel**

getätigt: _____%

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt:

____%

Nein

Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben**, und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es **80,2 %¹** an nachhaltigen Investitionen

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem sozialen Ziel

Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt.**

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von ökologisch **nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. In dieser Verordnung ist kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten festgelegt. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel können taxonomiekonform sein oder nicht.

¹ Sofern nicht anders angegeben, ist Stand aller im vorliegenden Dokument genannten Zahlenangaben das Datum des Jahresabschlusses des betreffenden Finanzprodukts.



Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Aufgrund des vom Fondsmanager angewandten Stockpicking-Ansatzes (auch „Bottom-up-Ansatz“ genannt) fördert der Fonds eine Kombination aus ökologischen und/oder sozialen Merkmalen, ohne bestimmte Merkmale anzustreben.

Während des Berichtszeitraums konnte der Fondsmanager durch Berücksichtigung von ESG-Kriterien im Anlageprozess Unternehmen mit soliden finanziellen Fundamentaldaten identifizieren, die zudem nicht nur die Interessen der Aktionäre wahren, sondern auch diejenigen ihrer Mitarbeiter, Lieferanten, Kunden sowie der Umwelt und der Gemeinschaft im weiteren Sinne.

Die vom Fonds geförderten ökologischen und/oder sozialen Merkmale waren ein Ergebnis der Anlagestrategie des Fondsmanagers, die die Nachhaltigkeit mit drei Schwerpunkten fördert: Einbeziehung der Nachhaltigkeit in seine Managemententscheidungen, Anwendung der Ausschlussrichtlinien und aktives Engagement. Ziel ist es, in Unternehmen mit einem positiven ESG-Profil zu investieren.

Um den finanziellen Wert der getätigten Investitionen und die Reputation des Fonds und seiner Anleger zu schützen, hat der Fondsmanager Ausschlüsse auf der Grundlage von Kontroversen, der Nichteinhaltung des Global Compact der Vereinten Nationen sowie des Bezugs zu umstrittenen Waffen, zur Wertschöpfungskette von Kraftwerkskohle und zu unkonventionellen Kohlenwasserstoffen angewendet.

Obwohl der Fonds kein nachhaltiges Anlageziel verfolgt, waren am Ende des Berichtszeitraums 80,2 % der Portfolioanlagen in nachhaltigen Anlagen investiert.

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Das Produkt fördert keine spezifischen ökologischen oder sozialen Merkmale.

Der Fondsmanager hat die Nachhaltigkeitsfaktoren in seine Kauf- und Verkaufsdisziplin integriert, indem er den inneren Wert der Unternehmen in Abhängigkeit von ihrer ESG-Performance gemäß dem von MSCI ESG Research entwickelten ESG-Bewertungssystem systematisch anpasst. Der innere Wert der Unternehmen mit einem positiven ESG-Profil wurde nach oben korrigiert, während der Wert von ESG-Nachzüglern nach unten korrigiert wurde. Da die Kauf-/Verkaufsdisziplin auf dem inneren Wert der Unternehmen beruht, wurde der Schwerpunkt zugunsten von Fonds mit einem positiven Nachhaltigkeitsprofil verlagert.

Mit Nachhaltigkeitsindikatoren wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Bezifferte Indikatoren:

		30.09.2024
Ökologische und soziale Faktoren: Anpassung des inneren Wertes		
	% des Börsenvermögens des Portfolios	100
	% des Portfolios	99,26 %
% der Investitionen des Portfolios in nachhaltige Vermögenswerte.		80,2 %
Nachhaltigkeitsrisiken		
	Anzahl Unternehmen mit Kontroversen der Kategorie Rot	0
	Anzahl nicht UNGC-konforme Unternehmen	0
	Anzahl Unternehmen, die in umstrittene Waffensysteme investieren	0
Ausschlüsse		
	Anzahl in der GCEL* aufgeführte Unternehmen	0
	Anzahl in der GOGEL* aufgeführte Unternehmen , deren Kohlenwasserstoffproduktion aus unkonventionellen Lagerstätten und Techniken mehr als 20 % ihrer gesamten Kohlenwasserstoffproduktion ausmacht.	0
		* gemäß Definition in der hier veröffentlichten BLI-Ausschlussrichtlinie.

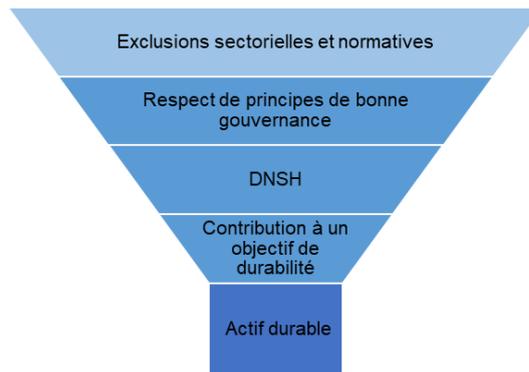
Die zur Überwachung der Nachhaltigkeitsindikatoren verwendeten Werte wurden nicht von einer Drittpartei überprüft.

● **... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?**

Für den vorherigen Berichtszeitraum gab es keine Veröffentlichung.

● **Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?**

Nachhaltige Investitionen werden auf der Grundlage eines aus mehreren Schritten bestehenden Analyseprozesses ausgewählt.



Die Leitelemente der ersten drei Schritte des Analyseprozesses sind:

- Sektor- und normenbezogene Ausschlüsse
- Einhaltung der Grundsätze einer guten Unternehmensführung
- DNSH

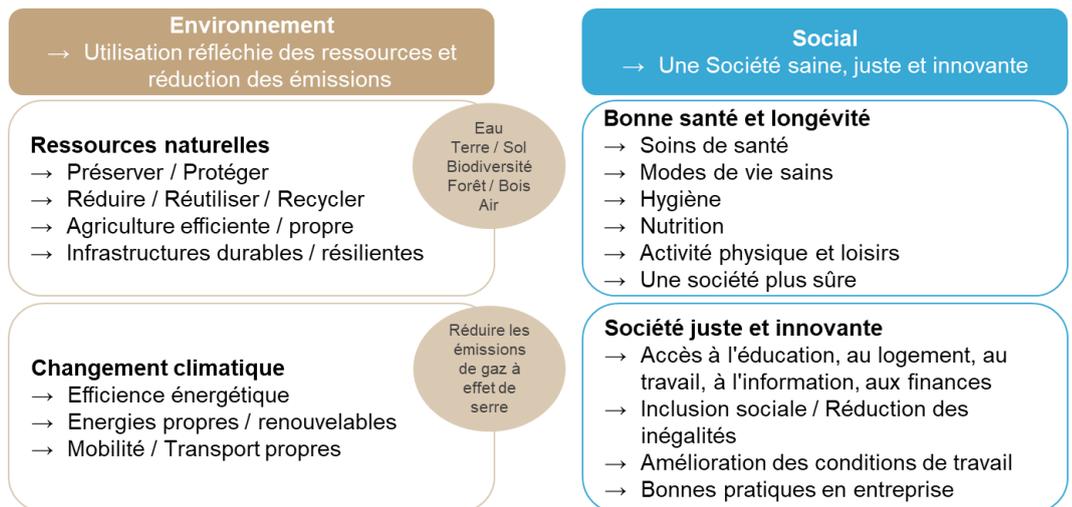
Nähere Informationen hierzu finden Sie in den entsprechenden Richtlinien und Methoden auf der Website des Fondsmanagers: www.banquedeluxembourginvestments.com und insbesondere in der Rubrik „Nachhaltiges und verantwortungsvolles Investieren“.

Die Analyse bezüglich des Beitrags zu einem Nachhaltigkeitsziel wurde auf der Grundlage eines Konzepts der doppelten Wesentlichkeit durchgeführt:

- Auswirkungen der wesentlichen Nachhaltigkeitsrisiken auf das Unternehmen (sogenannte „Outside-in“-Wesentlichkeit)
- Wesentliche ökologische oder soziale Auswirkungen, die möglicherweise vom Unternehmen sowie seinen Produkten und Dienstleistungen auf seine Stakeholder ausgehen können (sogenannte „Inside-out“-Wesentlichkeit)

Die Analyse der „Outside-in“-Wesentlichkeit wurde auf der Grundlage der von MSCI ESG Research erstellten Wesentlichkeitsmatrix durchgeführt, die auf einer Vielzahl von Schlüsselfaktoren beruht, die Nachhaltigkeitsrisikobereiche für die analysierten Unternehmen aufzeigen. Diese Schlüsselfaktoren wurden entsprechend ihrer Relevanz für die betrachteten Unternehmen gewichtet. Die Analyse zeigte, ob die Exposition der Unternehmen gegenüber relevanten Nachhaltigkeitsrisiken geringer war als das von Unternehmen im gleichen Tätigkeitsfeld. War dies der Fall, wurde das betreffende Unternehmen in die nächste Phase der Analyse aufgenommen.

Die Messung des Beitrags zu den Zielen für nachhaltige Entwicklung erfolgte anhand eines qualitativen Bewertungsrahmens nach den folgenden Leitgrundsätzen:



Durch eine gründliche (qualitative und quantitative) Analyse jedes Unternehmens hat der Fondsmanager festgestellt, inwieweit die Produkte und Dienstleistungen sowie die Geschäftstätigkeit des Unternehmens zu einem oder mehreren der oben genannten Ziele, die sich insbesondere auf die sechs in Artikel 9 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Ziele beziehen, beigetragen haben.

Ende September 2024 waren 2,8 % der Investitionen mit den Zielen der EU-Taxonomie konform.

Für diesen Teil der Analyse stützte sich der Fondsmanager auf eine interne Methodik zur Bestimmung der nachhaltigen Anlagewerte, die auf der Website des Fondsmanager unter www.banquedeluxembourginvestments.com und insbesondere in der Rubrik „Verantwortungsvolles Investieren“ abrufbar ist.

Die Verwaltungsgesellschaft überprüft derzeit die auf das Finanzprodukt anwendbare Methodik für nachhaltige Vermögenswerte. Die Messung des Beitrags zu den Zielen für nachhaltige Entwicklung kann für das nächste Geschäftsjahr expliziter erfolgen.

● ***Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?***

Der Fondsmanager hat eine Methode zur Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI) festgelegt, um sicherzustellen, dass keine Investition, die zu einem Nachhaltigkeitsbereich beiträgt, gravierende Schäden in anderen Nachhaltigkeitsbereichen verursacht. In diesem Rahmen hat der Fondsmanager jede potenzielle nachhaltige Anlage einer Prüfung zu allen PAI unterzogen. Dies ermöglichte es ihm zu beurteilen, ob die Aktivitäten eines Emittenten die Nachhaltigkeitsziele erheblich beeinträchtigen.

— ***Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf***

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

In seiner Analyse der 14 verpflichtenden PAI für private Emittenten hat der Fondsmanager zwischen 9 bezifferten und 5 binären Indikatoren unterschieden. Darüber hinaus hat der Fondsmanager einen weiteren bezifferten und einen binären Indikator bestimmt, die genauso behandelt werden wie die verpflichtenden Indikatoren.

Für jeden der berücksichtigten verpflichtenden und zusätzlichen bezifferten Indikatoren hat der Fondsmanager Schwellenwerte festgelegt, anhand derer eine „erhebliche Beeinträchtigung“ für ein Nachhaltigkeitsziel festgestellt wird. Um die Gleichbehandlung aller Unternehmen zu gewährleisten, wurde jedes Unternehmen mit Vergleichsunternehmen desselben GICS-Sektors und derselben geografischen Region verglichen. Der Fondsmanager hat die DNSH-Schwelle („Do No Significant Harm“) für jeden bezifferten Indikator auf das 5. Quintil der Werte aller Unternehmen desselben Sektors und derselben geografischen Region festgelegt. Ein Emittent hat die DNSH-Prüfung bei einem PAI bestanden, wenn er zu den 80 % der besten Emittenten seines Sektors und seiner geografischen Region zählt.

Die fünf verpflichtenden binären Indikatoren werden einzeln untersucht. Die Informationen, die sich von den binären PAI ablesen lassen, spiegeln grundlegende Konzepte wider, die jedes Unternehmen einhalten muss, um für sich in Anspruch nehmen zu können, dass keine wesentliche Beeinträchtigung eines anderen Nachhaltigkeitsziels vorliegt.

Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Der Fondsmanager schloss Unternehmen aus, die die internationalen Arbeits- und Menschenrechte, wie sie im Global Compact der Vereinten Nationen definiert sind, nicht einhalten. In der Praxis wurden Unternehmen, die sich nicht an den Global Compact der Vereinten Nationen hielten, die sich nicht an die Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte hielten, die nicht die in der Erklärung der Internationalen Arbeitsorganisation und der Internationalen Menschenrechtscharta genannten Grundsätze und Rechte beachtetten oder die schwerwiegenden Kontroversen aufwiesen, nicht in das Universum nachhaltiger Anlagen aufgenommen.

Der Fondsmanager stützte sich auf eine interne Methodik zur Berücksichtigung der PAI, die auf der Website des Fondsmanager unter www.banquedeluxembourginvestments.com und insbesondere in der Rubrik „Verantwortungsvolles Investieren“ abrufbar ist.

Er nutzte die von MSCI ESG Research bereitgestellten Daten, einem

externen und unabhängigen Datenanbieter in diesem Bereich.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die Unionskriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen.

Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die Unionskriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf die Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Der Fondsmanager hat eine Methode zur Berücksichtigung der PAI festgelegt, um sicherzustellen, dass keine Investition, die zu einem Nachhaltigkeitsbereich beiträgt, gravierende Schäden in anderen Nachhaltigkeitsbereichen verursacht. In diesem Rahmen hat der Fondsmanager jede potenzielle nachhaltige Investition einer Prüfung zu allen PAI unterzogen. Zur Bestimmung des Grades der nachteiligen Auswirkungen hat er einen Schwellenwert herangezogen.

Auf der Grundlage dieser Methodik zur Bewertung der PAI hat der Fondsmanager ein Tool entwickelt, das die PAI-Indikatoren auf Portfolioebene aggregiert. Dieses Tool hat es dem Fondsmanager ermöglicht, sein Portfolio im Hinblick auf PAI-Indikatoren zu optimieren.

In seiner Analyse der 14 verpflichtenden PAI für private Emittenten unterscheidet BLI zwischen 9 bezifferten Indikatoren und 5 binären Indikatoren. Die Analysekriterien und -methoden unterscheiden sich je nach Kategorie. Darüber hinaus hat die Verwaltungsgesellschaft einen weiteren bezifferten und einen binären Indikator bestimmt.

Bezifferte Indikatoren

Für jeden der berücksichtigten verpflichtenden und zusätzlichen bezifferten Indikatoren hat BLI Schwellenwerte festgelegt, anhand derer eine „erhebliche Beeinträchtigung“ für ein Nachhaltigkeitsziel festgestellt wird.

Um die Gleichbehandlung aller Unternehmen zu gewährleisten, wird jedes Unternehmen mit Vergleichsunternehmen desselben GICS-Sektors und derselben geografischen Region verglichen. BLI hat die DNSH-Schwelle für jeden bezifferten Indikator auf das 5. Quintil der Werte aller Unternehmen desselben Sektors und derselben geografischen Region festgelegt.

Ein Emittent hat die DNSH-Prüfung bei einem PAI bestanden, wenn er zu den 80 % der besten Emittenten seines Sektors und seiner geografischen Region zählt.

Binäre Indikatoren

Die fünf verpflichtenden binären Indikatoren werden einzeln untersucht. Die

Informationen, die sich von den binären PAI ablesen lassen, spiegeln grundlegende Konzepte wider, die jedes Unternehmen einhalten muss, um für sich in Anspruch nehmen zu können, dass keine wesentliche Beeinträchtigung eines anderen Nachhaltigkeitsziels vorliegt.

Nähere Informationen zu diesem Bewertungsmodell finden Sie auf der Website des Fondsmanagers: www.banquedeluxembourginvestments.com und insbesondere in der Rubrik „Verantwortungsvolles Investieren“.



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
Air Liquide	Grundstoffe	4,0 %	Frankreich
Industria De Diseno Textil	Zyklische Konsumgüter	4,0 %	Spanien
SAP	Informationstechnologien	4,0 %	Deutschland
Deutsche Börse	Finanzen	3,9 %	Deutschland
Novo Nordisk	Gesundheit	3,8 %	Dänemark
L'Oreal	Produkte des Grundbedarfs	3,7 %	Frankreich
Assa Abloy	Industrie	3,6 %	Schweden
LVMH	Zyklische Konsumgüter	3,6 %	Frankreich
Schneider Electric	Industrie	3,4 %	Frankreich
EssilorLuxottica	Gesundheit	3,2 %	Frankreich
Legrand	Industrie	3,1 %	Frankreich
Wolters Kluwer	Industrie	2,9 %	Niederlande
Novonesis (Novozymes) B	Grundstoffe	2,8 %	Dänemark
Dassault Systèmes	Informationstechnologien	2,7 %	Frankreich
Pernod Ricard	Produkte des Grundbedarfs	2,6 %	Frankreich

Die Angaben in der vorstehenden Tabelle beruhen auf Durchschnittswerten, die aus den Positionen des Teilfonds am Ende jedes Quartals des Referenzzeitraums berechnet wurden – Klassifizierung der Sektoren nach der GICS-Klassifikation.



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

80,2 % des Nettovermögens des Finanzprodukts.

● *Wie sah die Vermögensallokation aus?*

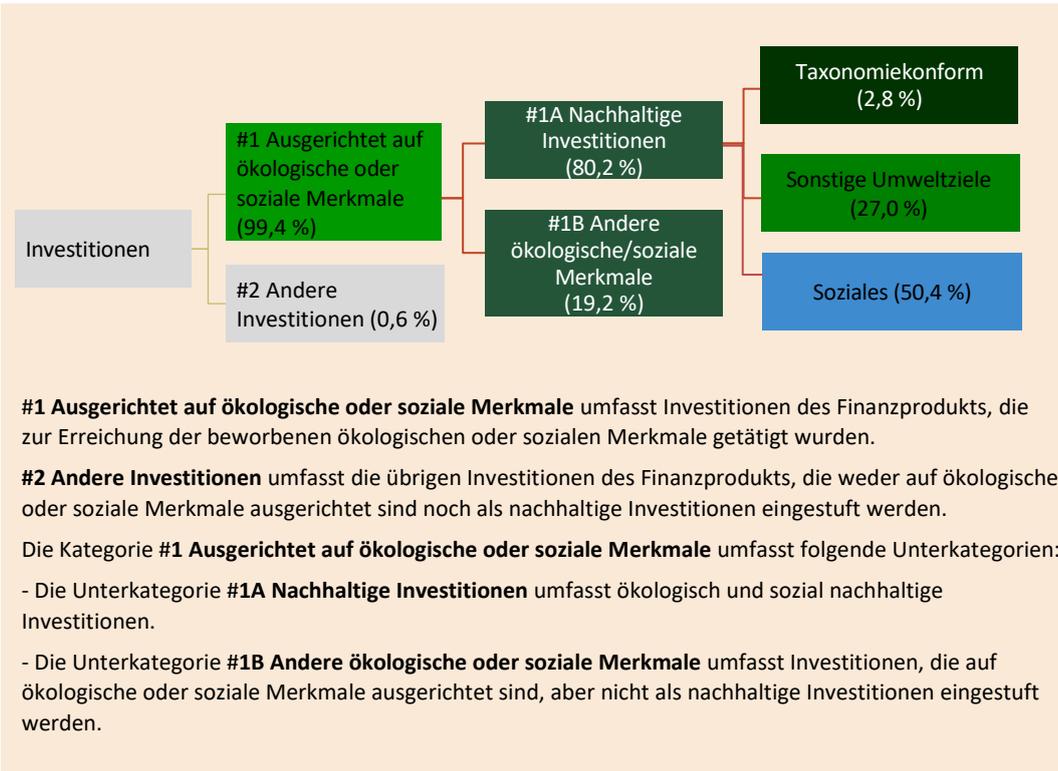
Die Liste umfasst jene Anlagen, auf die **der größte Anteil der Investitionen** des Finanzprodukts im Bezugszeitraum entfiel, d. h. 1. Oktober 2023 – 30. September 2024 – Klassifizierung der Sektoren nach der GICS-Klassifikation.

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Mit Blick auf die EU-Taxonomie-Konformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO₂-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Wirtschaftstätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die Treibhausgasemissionswert aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:

- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

	09.2023	09.2024
#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale	99,8 %	99,4 %
#1A Nachhaltige Investitionen	76,0 %	80,2 %
- Taxonomiekonform	0 %	2,8 %
- Sonstige Umweltziele	28,5 %	27,0 %
- Soziales	47,5 %	50,4 %
#1B Andere ökologische/soziale Merkmale	23,8 %	19,2 %
#2 Andere	0,2 %	0,6 %

● **In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?**

Sektor		Teilektor	
Zyklische Konsumgüter	9,5 %	Langlebige Konsumgüter und Kleidung	5,2 %
		Vertrieb von und Einzelhandel mit nicht zum Grundbedarf gehörenden Produkten	4,0 %
		Verbraucherdienstleistungen	0,4 %
Produkte des Grundbedarfs	12,9 %	Nahrungsmittel, Getränke und Tabak	7,0 %
		Haushalts- und Pflegeprodukte	5,9 %
Finanzprodukte	3,9 %	Finanzdienstleister	3,9 %
Gesundheit	20,3 %	Pharmazeutische, biotechnologische und biologische Wissenschaften	11,6 %
		Gesundheitstechnik und -dienste	8,7 %
Industrie	22,8 %	Ausrüstungsgüter	17,8 %
		Geschäftliche und gewerbliche Dienstleistungen	5,0 %

Informationstechnologien	16,0 %	Software und Dienstleistungen	8,4 %
		Halbleiter und Halbleiterausüstung	4,0 %
		Hardware und technologische Ausstattung	3,6 %
Grundstoffe	14,5 %	Grundstoffe	14,5 %

Die Angaben in der vorstehenden Tabelle beruhen auf Durchschnittswerten, die aus den Positionen des Teilfonds am Ende jedes Quartals des Referenzzeitraums berechnet wurden – Klassifizierung der Sektoren nach der GICS-Klassifikation.

Die sektoralen Ausschlüsse des Fondsmanagers verbieten u. a. Investitionen in Unternehmen der Global Oil & Gaz Exit List, deren Produktion von Kohlenwasserstoffen aus unkonventionellen Vorkommen und Techniken 20 % ihrer gesamten Kohlenwasserstoffproduktion überschreitet. Hinweis: Unternehmen aus anderen Sektoren können möglicherweise einen gewissen Teil ihres Umsatzes mit Tätigkeiten in Verbindung mit fossilen Brennstoffen erwirtschaften.



Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Das Finanzprodukt hat sich nicht verpflichtet, nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel zu halten, das mit der EU-Taxonomie konform ist. Unabhängig von Letzterem investiert der Fonds nicht in Tätigkeiten im Zusammenhang mit fossilem Gas und/oder Kernenergie.

Die vom Fondsmanager verwendeten Daten stammen von einem externen Datenanbieter, der Zahlen liefert, die von den analysierten Unternehmen gemeldet werden. Diese Zahlen wurden nicht von einer Drittpartei überprüft.

● **Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas/Kernenergie investiert²?**

Ja

In fossiles Gas

mit Kernenergie

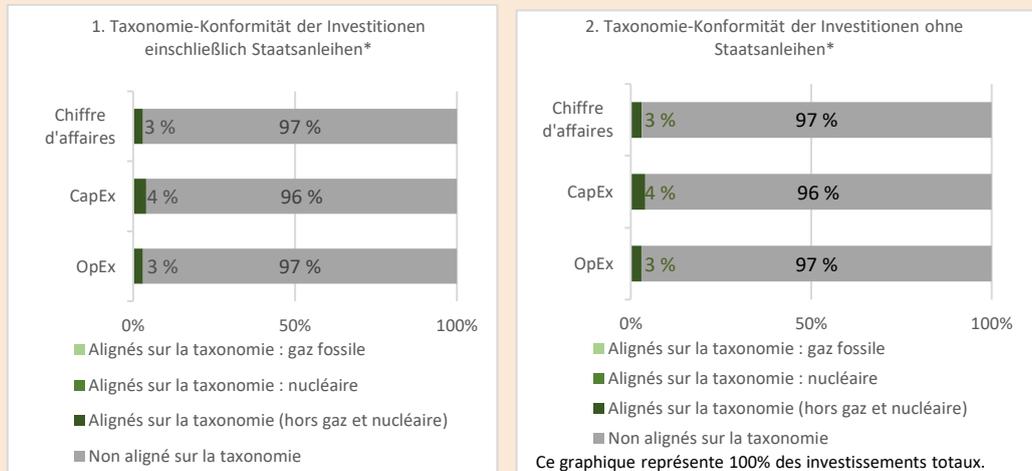
Nein

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln;
- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen, für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft relevanten Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen;
- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

² Tätigkeiten im Zusammenhang mit fossilem Gas und/oder Kernenergie entsprechen nur dann der EU-Taxonomie, wenn sie zur Begrenzung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und die Ziele der EU-Taxonomie nicht wesentlich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für wirtschaftliche Tätigkeiten im Zusammenhang mit fossilem Gas und Kernenergie, die der EU-Taxonomie entsprechen, sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission niedergelegt.

In den nachstehenden Diagrammen ist in Grün der Prozentsatz der Investitionen zu sehen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomie-Konformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomie-Konformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomie-Konformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



*Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

● **Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?**

0 %. Aufgrund des vom Fondsmanager angewandten Ansatzes der Einzeltitelauswahl (der auch als „Bottom-up-Ansatz“ bezeichnet wird) war er nicht in der Lage, sich im Voraus zu einem Mindestanteil an Investitionen in Übergangs- und ermöglichende Tätigkeiten zu verpflichten.

● **Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?**

Ende September 2024 waren 2,8 % der Investitionen mit der EU-Taxonomie konform. Diese Information war Ende September 2023 nicht verfügbar.



Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

27,0 % des Nettovermögens des Finanzprodukts.

Diese Investitionen wurden auf der Grundlage der BLI-Methodik zur Identifizierung nachhaltiger Investitionen gemäß Artikel 2 Absatz 17 der Verordnung (EU) 2019/2088 als nachhaltig eingestuft.

 sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die die Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 nicht berücksichtigen.

Das Finanzprodukt ist keine Verpflichtung in Bezug auf die EU-Taxonomie eingegangen und ist nach wie vor mit einem Umfeld unvollständiger und/oder fehlerhafter Daten konfrontiert.

Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

50,4 % des Nettovermögens des Finanzprodukts.



Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt, und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Die in der Kategorie „#2 Andere Investitionen“ enthaltenen Investitionen entsprachen sehr geringen Liquiditätspositionen, die für die ordnungsgemäße Verwaltung der Mittelzuflüsse und -abflüsse des Finanzprodukts erforderlich sind.

Aufgrund der Art dieser Positionen konnte kein ökologischer oder sozialer Schutz angewandt werden.



Welche Maßnahmen wurden im Bezugszeitraum zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Der von BLI umgesetzte SRI-Ansatz hat es dem Fondsmanager ermöglicht,

- Emittenten auf der Grundlage der Ausschlusspolitik und auf der Grundlage dieser qualitativen Analysen ihres ESG-Profiles auszuschließen,
- Unternehmen mit schwerwiegenden Kontroversen mithilfe verschiedener Informationsquellen zu analysieren,
- nennenswerte ESG-Ereignisse zu identifizieren, die das Geschäftsmodell eines Emittenten, seine Reputation und damit möglicherweise die Anlagethese von BLI beeinflussen können,
- Emittenten mit besseren Nachhaltigkeitsmerkmalen im Vergleich zu Emittenten mit schlechteren Nachhaltigkeitsmerkmalen zu bevorzugen,
- ESG-Faktoren in das Modell zur Bewertung der Emittenten einzubeziehen, damit nichtfinanzielle Aspekte in den Anlageentscheidungen ebenso berücksichtigt werden wie die finanziellen Aspekte,
- Möglichkeiten für ein Engagement zu ermitteln, um die Bemühungen auf Chancen mit großem Veränderungspotenzial zu konzentrieren und in einen aktiven Dialog mit den Emittenten zu treten.

Im Berichtszeitraum setzte der Fondsmanager Engagement-Kampagnen bei den Portfoliounternehmen fort, was deren SBTi-Status (Science Based Target initiative) und ihre Unterzeichnung des UN Global Compact anbelangt.

- auf den Hauptversammlungen der Portfoliounternehmen gemäß seinen Abstimmungsrichtlinien und nach den Grundsätzen der Nachhaltigkeit abzustimmen.

Diese Fragestellungen werden im Sustainable and Responsible Investment Committee und in der Arbeitsgruppe für ESG-Anlagen für alle Finanzprodukte der Verwaltungsgesellschaft besprochen.

Die Verwaltungsgesellschaft ist gemäß der „nachhaltigen“

Abstimmungspolitik eines professionellen Beratungsanbieters für die Ausübung von Stimmrechten vorgegangen.

Im Geschäftsjahr 2023 betrafen 100 % der für das Finanzprodukt ausgeübten Stimmen den Bereich Unternehmensführung. 7 % der Stimmen standen im Widerspruch zu Anträgen der Geschäftsleitung in Verbindung mit Fragestellungen der Unternehmensführung, wie z. B. Diversität im Vorstand.

Die entsprechenden Methoden, die Engagement- und Abstimmungsrichtlinien sowie die jährlichen SRI-Tätigkeitsberichte finden Sie auf der Website des Fondsmanagers unter www.banquedeluxembourginvestments.com und insbesondere in der Rubrik „Verantwortungsvolles Investieren“.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?

Nicht zutreffend.

- **Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?**
Nicht zutreffend.
- **Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt wird?**
Nicht zutreffend.
- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?**
Nicht zutreffend.
- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?**
Nicht zutreffend.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absatz 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Name des Produkts: BL European Small & Mid Caps

Unternehmenskennung (LEI-Code): 549300Y8KC3XJXBFI12

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

Ja

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel**

getätigt: _____%

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt:

____%

Nein

Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben**, und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es **63,0 %¹** an nachhaltigen Investitionen

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem sozialen Ziel

Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt.**

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von ökologisch **nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. In dieser Verordnung ist kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten festgelegt. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel können taxonomiekonform sein oder nicht.

¹ Sofern nicht anders angegeben, ist Stand aller im vorliegenden Dokument genannten Zahlenangaben das Datum des Jahresabschlusses des betreffenden Finanzprodukts.



Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Aufgrund des vom Fondsmanager angewandten Stockpicking-Ansatzes (auch „Bottom-up-Ansatz“ genannt) fördert der Fonds eine Kombination aus ökologischen und/oder sozialen Merkmalen, ohne bestimmte Merkmale anzustreben.

Während des Berichtszeitraums konnte der Fondsmanager durch Berücksichtigung von ESG-Kriterien im Anlageprozess Unternehmen mit soliden finanziellen Fundamentaldaten identifizieren, die zudem nicht nur die Interessen der Aktionäre wahren, sondern auch diejenigen ihrer Mitarbeiter, Lieferanten, Kunden sowie der Umwelt und der Gemeinschaft im weiteren Sinne.

Die vom Fonds geförderten ökologischen und/oder sozialen Merkmale waren ein Ergebnis der Anlagestrategie des Fondsmanagers, die die Nachhaltigkeit mit drei Schwerpunkten fördert: Einbeziehung der Nachhaltigkeit in seine Managemententscheidungen, Anwendung der Ausschlussrichtlinien und aktives Engagement. Ziel ist es, in Unternehmen mit einem positiven ESG-Profil zu investieren.

Um den finanziellen Wert der getätigten Investitionen und die Reputation des Fonds und seiner Anleger zu schützen, hat der Fondsmanager Ausschlüsse auf der Grundlage von Kontroversen, der Nichteinhaltung des Global Compact der Vereinten Nationen sowie des Bezugs zu umstrittenen Waffen, zur Wertschöpfungskette von Kraftwerkskohle und zu unkonventionellen Kohlenwasserstoffen angewendet.

Obwohl der Fonds kein nachhaltiges Anlageziel verfolgt, waren am Ende des Berichtszeitraums 63,0 % der Portfolioanlagen in nachhaltigen Anlagen investiert.

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Das Produkt fördert keine spezifischen ökologischen oder sozialen Merkmale.

Der Fondsmanager hat die Nachhaltigkeitsfaktoren in seine Kauf- und Verkaufsdisziplin integriert, indem er den inneren Wert der Unternehmen in Abhängigkeit von ihrer ESG-Performance gemäß dem von MSCI ESG Research entwickelten ESG-Bewertungssystem systematisch anpasst. Der innere Wert der Unternehmen mit einem positiven ESG-Profil wurde nach oben korrigiert, während der Wert von ESG-Nachzüglern nach unten korrigiert wurde. Da die Kauf-/Verkaufsdisziplin auf dem inneren Wert der Unternehmen beruht, wurde der Schwerpunkt zugunsten von Fonds mit einem positiven Nachhaltigkeitsprofil verlagert.

Mit Nachhaltigkeitsindikatoren wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Bezifferte Indikatoren:

		30.09.2024
Ökologische und soziale Faktoren: Anpassung des inneren Wertes		
	% des Börsenvermögens des Portfolios	100
	% des Portfolios	99,44 %
% der Investitionen des Portfolios in nachhaltige Vermögenswerte.		63,0 %
Nachhaltigkeitsrisiken		
	Anzahl Unternehmen mit Kontroversen der Kategorie Rot	0
	Anzahl nicht UNGC-konforme Unternehmen	0
	Anzahl Unternehmen, die in umstrittene Waffensysteme investieren	0
Ausschlüsse		
	Anzahl in der GCEL* aufgeführte Unternehmen	0
	Anzahl in der GOGEL* aufgeführte Unternehmen, deren Kohlenwasserstoffproduktion aus unkonventionellen Lagerstätten und Techniken mehr als 20 % ihrer gesamten Kohlenwasserstoffproduktion ausmacht.	0
		* gemäß Definition in der hier veröffentlichten BLI-Ausschlussrichtlinie.

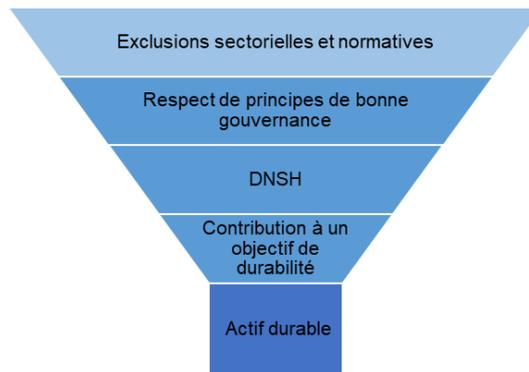
Die zur Überwachung der Nachhaltigkeitsindikatoren verwendeten Werte wurden nicht von einer Drittpartei überprüft.

● **... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?**

Für den vorherigen Berichtszeitraum gab es keine Veröffentlichung.

● **Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?**

Nachhaltige Investitionen werden auf der Grundlage eines aus mehreren Schritten bestehenden Analyseprozesses ausgewählt.



Die Leitelemente der ersten drei Schritte des Analyseprozesses sind:

- Sektor- und normenbezogene Ausschlüsse
- Einhaltung der Grundsätze einer guten Unternehmensführung
- DNSH

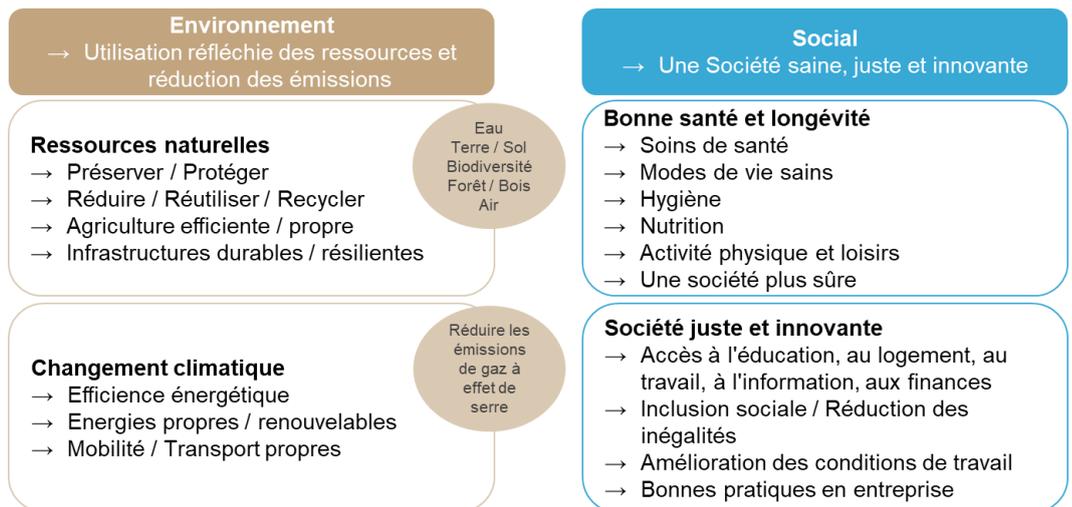
Nähere Informationen hierzu finden Sie in den entsprechenden Richtlinien und Methoden auf der Website des Fondsmanagers: www.banquedeluxembourginvestments.com und insbesondere in der Rubrik „Nachhaltiges und verantwortungsvolles Investieren“.

Die Analyse bezüglich des Beitrags zu einem Nachhaltigkeitsziel wurde auf der Grundlage eines Konzepts der doppelten Wesentlichkeit durchgeführt:

- Auswirkungen der wesentlichen Nachhaltigkeitsrisiken auf das Unternehmen (sogenannte „Outside-in“-Wesentlichkeit)
- Wesentliche ökologische oder soziale Auswirkungen, die möglicherweise vom Unternehmen sowie seinen Produkten und Dienstleistungen auf seine Stakeholder ausgehen können (sogenannte „Inside-out“-Wesentlichkeit)

Die Analyse der „Outside-in“-Wesentlichkeit wurde auf der Grundlage der von MSCI ESG Research erstellten Wesentlichkeitsmatrix durchgeführt, die auf einer Vielzahl von Schlüsselfaktoren beruht, die Nachhaltigkeitsrisikobereiche für die analysierten Unternehmen aufzeigen. Diese Schlüsselfaktoren wurden entsprechend ihrer Relevanz für die betrachteten Unternehmen gewichtet. Die Analyse zeigte, ob die Exposition der Unternehmen gegenüber relevanten Nachhaltigkeitsrisiken geringer war als das von Unternehmen im gleichen Tätigkeitsfeld. War dies der Fall, wurde das betreffende Unternehmen in die nächste Phase der Analyse aufgenommen.

Die Messung des Beitrags zu den Zielen für nachhaltige Entwicklung erfolgte anhand eines qualitativen Bewertungsrahmens nach den folgenden Leitgrundsätzen:



Durch eine gründliche (qualitative und quantitative) Analyse jedes Unternehmens hat der Fondsmanager festgestellt, inwieweit die Produkte und Dienstleistungen sowie die Geschäftstätigkeit des Unternehmens zu einem oder mehreren der oben genannten Ziele, die sich insbesondere auf die sechs in Artikel 9 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Ziele beziehen, beigetragen haben.

Ende September 2024 waren 3,1 % der Investitionen mit den Zielen der EU-Taxonomie konform.

Für diesen Teil der Analyse stützte sich der Fondsmanager auf eine interne Methodik zur Bestimmung der nachhaltigen Anlagewerte, die auf der Website des Fondsmanager unter www.banquedeluxembourginvestments.com und insbesondere in der Rubrik „Verantwortungsvolles Investieren“ abrufbar ist.

Die Verwaltungsgesellschaft überprüft derzeit die auf das Finanzprodukt anwendbare Methodik für nachhaltige Vermögenswerte. Die Messung des Beitrags zu den Zielen für nachhaltige Entwicklung kann für das nächste Geschäftsjahr expliziter erfolgen.

● ***Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?***

Der Fondsmanager hat eine Methode zur Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI) festgelegt, um sicherzustellen, dass keine Investition, die zu einem Nachhaltigkeitsbereich beiträgt, gravierende Schäden in anderen Nachhaltigkeitsbereichen verursacht. In diesem Rahmen hat der Fondsmanager jede potenzielle nachhaltige Anlage einer Prüfung zu allen PAI unterzogen. Dies ermöglichte es ihm zu beurteilen, ob die Aktivitäten eines Emittenten die Nachhaltigkeitsziele erheblich beeinträchtigen.

— ***Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?***

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

In seiner Analyse der 14 verpflichtenden PAI für private Emittenten hat der Fondsmanager zwischen 9 bezifferten und 5 binären Indikatoren unterschieden. Darüber hinaus hat der Fondsmanager einen weiteren bezifferten und einen binären Indikator bestimmt, die genauso behandelt werden wie die verpflichtenden Indikatoren.

Für jeden der berücksichtigten verpflichtenden und zusätzlichen bezifferten Indikatoren hat der Fondsmanager Schwellenwerte festgelegt, anhand derer eine „erhebliche Beeinträchtigung“ für ein Nachhaltigkeitsziel festgestellt wird. Um die Gleichbehandlung aller Unternehmen zu gewährleisten, wurde jedes Unternehmen mit Vergleichsunternehmen desselben GICS-Sektors und derselben geografischen Region verglichen. Der Fondsmanager hat die DNSH-Schwelle („Do No Significant Harm“) für jeden bezifferten Indikator auf das 5. Quintil der Werte aller Unternehmen desselben Sektors und derselben geografischen Region festgelegt. Ein Emittent hat die DNSH-Prüfung bei einem PAI bestanden, wenn er zu den 80 % der besten Emittenten seines Sektors und seiner geografischen Region zählt.

Die fünf verpflichtenden binären Indikatoren werden einzeln untersucht. Die Informationen, die sich von den binären PAI ablesen lassen, spiegeln grundlegende Konzepte wider, die jedes Unternehmen einhalten muss, um für sich in Anspruch nehmen zu können, dass keine wesentliche Beeinträchtigung eines anderen Nachhaltigkeitsziels vorliegt.

Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Der Fondsmanager schloss Unternehmen aus, die die internationalen Arbeits- und Menschenrechte, wie sie im Global Compact der Vereinten Nationen definiert sind, nicht einhalten. In der Praxis wurden Unternehmen, die sich nicht an den Global Compact der Vereinten Nationen hielten, die sich nicht an die Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte hielten, die nicht die in der Erklärung der Internationalen Arbeitsorganisation und der Internationalen Menschenrechtscharta genannten Grundsätze und Rechte beachtetten oder die schwerwiegenden Kontroversen aufwiesen, nicht in das Universum nachhaltiger Anlagen aufgenommen.

Der Fondsmanager stützte sich auf eine interne Methodik zur Berücksichtigung der PAI, die auf der Website des Fondsmanager unter www.banquedeluxembourginvestments.com und insbesondere in der Rubrik „Verantwortungsvolles Investieren“ abrufbar ist.

Er nutzte die von MSCI ESG Research bereitgestellten Daten, einem externen und unabhängigen Datenanbieter in diesem Bereich.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die Unionskriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen.

Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die Unionskriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf die Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Der Fondsmanager hat eine Methode zur Berücksichtigung der PAI festgelegt, um sicherzustellen, dass keine Investition, die zu einem Nachhaltigkeitsbereich beiträgt, gravierende Schäden in anderen Nachhaltigkeitsbereichen verursacht. In diesem Rahmen hat der Fondsmanager jede potenzielle nachhaltige Investition einer Prüfung zu allen PAI unterzogen. Zur Bestimmung des Grades der nachteiligen Auswirkungen hat er einen Schwellenwert herangezogen.

Auf der Grundlage dieser Methodik zur Bewertung der PAI hat der Fondsmanager ein Tool entwickelt, das die PAI-Indikatoren auf Portfolioebene aggregiert. Dieses Tool hat es dem Fondsmanager ermöglicht, sein Portfolio im Hinblick auf PAI-Indikatoren zu optimieren.

In seiner Analyse der 14 verpflichtenden PAI für private Emittenten unterscheidet BLI zwischen 9 bezifferten Indikatoren und 5 binären Indikatoren. Die Analysekriterien und -methoden unterscheiden sich je nach Kategorie. Darüber hinaus hat die Verwaltungsgesellschaft einen weiteren bezifferten und einen binären Indikator bestimmt.

Bezifferte Indikatoren

Für jeden der berücksichtigten verpflichtenden und zusätzlichen bezifferten Indikatoren hat BLI Schwellenwerte festgelegt, anhand derer eine „erhebliche Beeinträchtigung“ für ein Nachhaltigkeitsziel festgestellt wird.

Um die Gleichbehandlung aller Unternehmen zu gewährleisten, wird jedes Unternehmen mit Vergleichsunternehmen desselben GICS-Sektors und derselben geografischen Region verglichen. BLI hat die DNSH-Schwelle für jeden bezifferten Indikator auf das 5. Quintil der Werte aller Unternehmen desselben Sektors und derselben geografischen Region festgelegt.

Ein Emittent hat die DNSH-Prüfung bei einem PAI bestanden, wenn er zu den 80 % der besten Emittenten seines Sektors und seiner geografischen Region zählt.

Binäre Indikatoren

Die fünf verpflichtenden binären Indikatoren werden einzeln untersucht. Die Informationen, die sich von den binären PAI ablesen lassen, spiegeln grundlegende Konzepte wider, die jedes Unternehmen einhalten muss, um für

sich in Anspruch nehmen zu können, dass keine wesentliche Beeinträchtigung eines anderen Nachhaltigkeitsziels vorliegt.

Nähere Informationen zu diesem Bewertungsmodell finden Sie auf der Website des Fondsmanagers: www.banquedeluxembourginvestments.com und insbesondere in der Rubrik „Verantwortungsvolles Investieren“.



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
Brunello Cucinelli	Zyklische Konsumgüter	5,1 %	Italien
Amplifon	Gesundheit	4,7 %	Italien
Virbac	Gesundheit	4,5 %	Frankreich
Mycronic	Informationstechnologien	4,5 %	Schweden
Krones	Industrie	4,5 %	Deutschland
Sopra Steria Group	Informationstechnologien	4,3 %	Frankreich
Viscofan	Produkte des Grundbedarfs	4,3 %	Spanien
De'Longhi	Zyklische Konsumgüter	4,0 %	Italien
Gerresheimer	Gesundheit	3,4 %	Deutschland
Loomis	Industrie	3,4 %	Schweden
Fagron	Gesundheit	3,4 %	Belgien
Interpump	Industrie	3,3 %	Italien
Rational	Industrie	3,0 %	Deutschland
AAK	Produkte des Grundbedarfs	2,9 %	Schweden
Comet	Informationstechnologien	2,9 %	Schweiz

Die Liste umfasst jene Anlagen, auf die **der größte Anteil der Investitionen** des Finanzprodukts im Bezugszeitraum entfiel, d. h. 1. Oktober 2023 – 30. September 2024 – Klassifizierung der Sektoren nach der GICS-Klassifikation.

Die Angaben in der vorstehenden Tabelle beruhen auf Durchschnittswerten, die aus den Positionen des Teilfonds am Ende jedes Quartals des Referenzzeitraums berechnet wurden.



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

63,0 % des Nettovermögens des Finanzprodukts.

- **Wie sah die Vermögensallokation aus?**

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Mit Blick auf die EU-Taxonomie-Konformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO₂-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Wirtschaftstätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:

- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

	09.2023	09.2024
#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale	98,9%	99,4 %
#1A Nachhaltige Investitionen	48,1 %	63,0 %
- Taxonomiekonform	0 %	3,1 %
- Sonstige Umweltziele	12,9 %	15,2 %
- Soziales	35,2 %	44,7 %
#1B Andere ökologische/soziale Merkmale	50,8 %	36,4 %
#2 Andere	1,1 %	0,6 %

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Sektor		Teilsektor	
Zyklische Konsumgüter	11,0 %	Langlebige Konsumgüter und Kleidung	11,0 %
Produkte des Grundbedarfs	16,1 %	Nahrungsmittel, Getränke und Tabak	16,1 %
Gesundheit	19,7 %	Gesundheitstechnik und -dienste	11,6 %
		Pharmazeutische, biotechnologische und biologische Wissenschaften	8,1 %
Industrie	31,5 %	Ausrüstungsgüter	27,2 %
		Geschäftliche und gewerbliche Dienstleistungen	4,3 %
Informationstechnologien	18,8 %	Hardware und technologische Ausstattung	12,7 %
		Software und Dienstleistungen	6,1 %
Telekommunikationsdienste	1,2 %	Medien und Unterhaltung	1,2 %
Immobilien	0,2 %	Immobilien	0,2 %

Die Angaben in der vorstehenden Tabelle beruhen auf Durchschnittswerten, die aus den

Positionen des Teilfonds am Ende jedes Quartals des Referenzzeitraums berechnet wurden – Klassifizierung der Sektoren nach der GICS-Klassifikation.

Die sektoralen Ausschlüsse des Fondsmanagers verbieten u. a. Investitionen in Unternehmen der Global Oil & Gaz Exit List, deren Produktion von Kohlenwasserstoffen aus unkonventionellen Vorkommen und Techniken 20 % ihrer gesamten Kohlenwasserstoffproduktion überschreitet. HINWEIS: Unternehmen aus anderen Sektoren können möglicherweise einen gewissen Teil ihres Umsatzes mit Tätigkeiten in Verbindung mit fossilen Brennstoffen erwirtschaften.



Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Das Finanzprodukt hat sich nicht verpflichtet, nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel zu halten, das mit der EU-Taxonomie konform ist. Unabhängig von Letzterem investiert der Fonds nicht in Tätigkeiten im Zusammenhang mit fossilem Gas und/oder Kernenergie.

Die vom Fondsmanager verwendeten Daten stammen von einem externen Datenanbieter, der Zahlen liefert, die von den analysierten Unternehmen gemeldet werden. Diese Zahlen wurden nicht von einer Drittpartei überprüft.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas/Kernenergie investiert²?

Ja

In fossiles Gas

mit Kernenergie

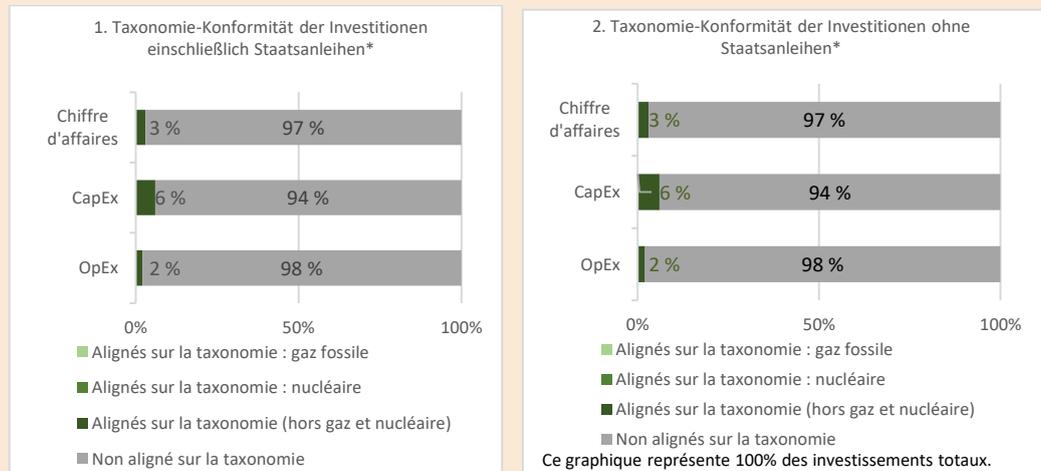
Nein

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln;
- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen, für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft relevanten Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen;
- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

² Tätigkeiten im Zusammenhang mit fossilem Gas und/oder Kernenergie entsprechen nur dann der EU-Taxonomie, wenn sie zur Begrenzung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und die Ziele der EU-Taxonomie nicht wesentlich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für wirtschaftliche Tätigkeiten im Zusammenhang mit fossilem Gas und Kernenergie, die der EU-Taxonomie entsprechen, sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission niedergelegt.

In den nachstehenden Diagrammen ist in Grün der Prozentsatz der Investitionen zu sehen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomie-Konformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomie-Konformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomie-Konformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



*Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

● **Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?**

0 %. Aufgrund des vom Fondsmanager angewandten Ansatzes der Einzeltitelauswahl (der auch als „Bottom-up-Ansatz“ bezeichnet wird) war er nicht in der Lage, sich im Voraus zu einem Mindestanteil an Investitionen in Übergangs- und ermöglichende Tätigkeiten zu verpflichten.

● **Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?**

Ende September 2024 waren 3,1 % der Investitionen mit der EU-Taxonomie konform. Diese Information war Ende September 2023 nicht verfügbar.

 sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die die Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 nicht berücksichtigen.



Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

15,2 % des Nettovermögens des Finanzprodukts.

Diese Investitionen wurden auf der Grundlage der BLI-Methodik zur Identifizierung nachhaltiger Investitionen gemäß Artikel 2 Absatz 17 der Verordnung (EU) 2019/2088 als nachhaltig eingestuft.

Das Finanzprodukt ist keine Verpflichtung in Bezug auf die EU-Taxonomie eingegangen und ist nach wie vor mit einem Umfeld unvollständiger und/oder fehlerhafter Daten

konfrontiert.

Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

44,7 % des Nettovermögens des Finanzprodukts.



Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt, und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

In die Kategorie „#2 Andere Investitionen“ fielen Liquiditätspositionen, die für eine effiziente Steuerung der Zu- und Abflüsse des Finanzprodukts erforderlich sind.

Aufgrund der Art dieser Positionen konnte kein ökologischer oder sozialer Schutz angewandt werden.



Welche Maßnahmen wurden im Bezugszeitraum zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Der von BLI umgesetzte SRI-Ansatz hat es dem Fondsmanager ermöglicht,

- Emittenten auf der Grundlage der Ausschlusspolitik und auf der Grundlage dieser qualitativen Analysen ihres ESG-Profiles auszuschließen,
- Unternehmen mit schwerwiegenden Kontroversen mithilfe verschiedener Informationsquellen zu analysieren,
- nennenswerte ESG-Ereignisse zu identifizieren, die das Geschäftsmodell eines Emittenten, seine Reputation und damit möglicherweise die Anlagethese von BLI beeinflussen können,
- Emittenten mit besseren Nachhaltigkeitsmerkmalen im Vergleich zu Emittenten mit schlechteren Nachhaltigkeitsmerkmalen zu bevorzugen,
- ESG-Faktoren in das Bewertungsmodell der Emittenten zu integrieren, so dass bei Investitionsentscheidungen nichtfinanzielle Dimensionen gleichberechtigt neben finanziellen Dimensionen berücksichtigt werden;
- Möglichkeiten für ein Engagement zu ermitteln, um die Bemühungen auf Chancen mit großem Veränderungspotenzial zu konzentrieren und in einen aktiven Dialog mit den Emittenten zu treten.

Im Berichtszeitraum setzte der Fondsmanager Engagement-Kampagnen bei den Portfoliounternehmen fort, was deren SBTi-Status (Science Based Target initiative) und ihre Unterzeichnung des UN Global Compact anbelangt.

- auf den Hauptversammlungen der Portfoliounternehmen gemäß seinen Abstimmungsrichtlinien und nach den Grundsätzen der Nachhaltigkeit abzustimmen.

Diese Fragestellungen werden im Sustainable and Responsible Investment Committee und in der Arbeitsgruppe für ESG-Anlagen für alle Finanzprodukte der Verwaltungsgesellschaft besprochen.

Die Verwaltungsgesellschaft ist gemäß der „nachhaltigen“ Abstimmungspolitik eines professionellen Beratungsanbieters für die

Ausübung von Stimmrechten vorgegangen.

Im Geschäftsjahr 2023 betrafen 99 % der für das Finanzprodukt ausgeübten Stimmen den Bereich Unternehmensführung. 14 % der Stimmen standen im Widerspruch zu Anträgen der Geschäftsleitung in Verbindung mit Governance-Fragestellungen, wie z. B. Diversität im Vorstand.

Die entsprechenden Methoden, die Engagement- und Abstimmungsrichtlinien sowie die jährlichen SRI-Tätigkeitsberichte finden Sie auf der Website des Fondsmanagers unter www.banquedeluxembourginvestments.com und insbesondere in der Rubrik „Verantwortungsvolles Investieren“.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?

Nicht zutreffend.

- **Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?**
Nicht zutreffend.
- **Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt wird?**
Nicht zutreffend.
- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?**
Nicht zutreffend.
- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?**
Nicht zutreffend.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absatz 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Name des Produkts: BL European Family Businesses

Unternehmenskennung (LEI-Code): 549300K7642E0RMERZ36

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

Ja

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel**

getätigt: _____%

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt:

____%

Nein

Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben**, und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es **65,2 %¹** an nachhaltigen Investitionen

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem sozialen Ziel

Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt.**

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von ökologisch **nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. In dieser Verordnung ist kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten festgelegt. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel können taxonomiekonform sein oder nicht.

¹ Sofern nicht anders angegeben, ist Stand aller im vorliegenden Dokument genannten Zahlenangaben das Datum des Jahresabschlusses des betreffenden Finanzprodukts.



Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Aufgrund des vom Fondsmanager angewandten Stockpicking-Ansatzes (auch „Bottom-up-Ansatz“ genannt) fördert der Fonds eine Kombination aus ökologischen und/oder sozialen Merkmalen, ohne bestimmte Merkmale anzustreben.

Während des Berichtszeitraums konnte der Fondsmanager durch Berücksichtigung von ESG-Kriterien im Anlageprozess Unternehmen mit soliden finanziellen Fundamentaldaten identifizieren, die zudem nicht nur die Interessen der Aktionäre wahren, sondern auch diejenigen ihrer Mitarbeiter, Lieferanten, Kunden sowie der Umwelt und der Gemeinschaft im weiteren Sinne.

Die vom Fonds geförderten ökologischen und/oder sozialen Merkmale waren ein Ergebnis der Anlagestrategie des Fondsmanagers, die die Nachhaltigkeit mit drei Schwerpunkten fördert: Einbeziehung der Nachhaltigkeit in seine Managemententscheidungen, Anwendung der Ausschlussrichtlinien und aktives Engagement. Ziel ist es, in Unternehmen mit einem positiven ESG-Profil zu investieren.

Um den finanziellen Wert der getätigten Investitionen und die Reputation des Fonds und seiner Anleger zu schützen, hat der Fondsmanager Ausschlüsse auf der Grundlage von Kontroversen, der Nichteinhaltung des Global Compact der Vereinten Nationen sowie des Bezugs zu umstrittenen Waffen, zur Wertschöpfungskette von Kraftwerkskohle und zu unkonventionellen Kohlenwasserstoffen angewendet.

Obwohl der Fonds kein nachhaltiges Anlageziel verfolgt, waren am Ende des Berichtszeitraums 65,2 % der Portfolioanlagen in nachhaltigen Anlagen investiert.

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Das Produkt fördert keine spezifischen ökologischen oder sozialen Merkmale.

Der Fondsmanager hat die Nachhaltigkeitsfaktoren in seine Kauf- und Verkaufsdisziplin integriert, indem er den inneren Wert der Unternehmen in Abhängigkeit von ihrer ESG-Performance gemäß dem von MSCI ESG Research entwickelten ESG-Bewertungssystem systematisch anpasst. Der innere Wert der Unternehmen mit einem positiven ESG-Profil wurde nach oben korrigiert, während der Wert von ESG-Nachzüglern nach unten korrigiert wurde. Da die Kauf-/Verkaufsdisziplin auf dem inneren Wert der Unternehmen beruht, wurde der Schwerpunkt zugunsten von Fonds mit einem positiven Nachhaltigkeitsprofil verlagert.

Mit Nachhaltigkeitsindikatoren wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Bezifferte Indikatoren:

		30.09.2024
Ökologische und soziale Faktoren: Anpassung des inneren Wertes		
	% des Börsenvermögens des Portfolios	100
	% des Portfolios	99,80 %
% der Investitionen des Portfolios in nachhaltige Vermögenswerte.		65,2 %
Nachhaltigkeitsrisiken		
	Anzahl Unternehmen mit Kontroversen der Kategorie Rot	0
	Anzahl nicht UNGC-konforme Unternehmen	0
	Anzahl Unternehmen, die in umstrittene Waffensysteme investieren	0
Ausschlüsse		
	Anzahl in der GCEL* aufgeführte Unternehmen	0
	Anzahl in der GOGEL* aufgeführte Unternehmen, deren Kohlenwasserstoffproduktion aus unkonventionellen Lagerstätten und Techniken mehr als 20 % ihrer gesamten Kohlenwasserstoffproduktion ausmacht.	0
		* gemäß Definition in der hier veröffentlichten BLI-Ausschlussrichtlinie.

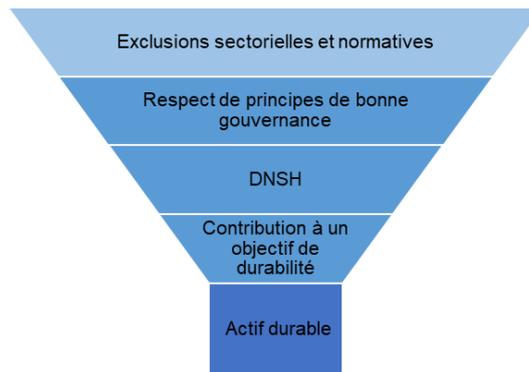
Die zur Überwachung der Nachhaltigkeitsindikatoren verwendeten Werte wurden nicht von einer Drittpartei überprüft.

● **... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?**

Für den vorherigen Berichtszeitraum gab es keine Veröffentlichung.

● **Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?**

Nachhaltige Investitionen werden auf der Grundlage eines aus mehreren Schritten bestehenden Analyseprozesses ausgewählt.



Die Leitelemente der ersten drei Schritte des Analyseprozesses sind:

- Sektor- und normenbezogene Ausschlüsse
- Einhaltung der Grundsätze einer guten Unternehmensführung
- DNSH

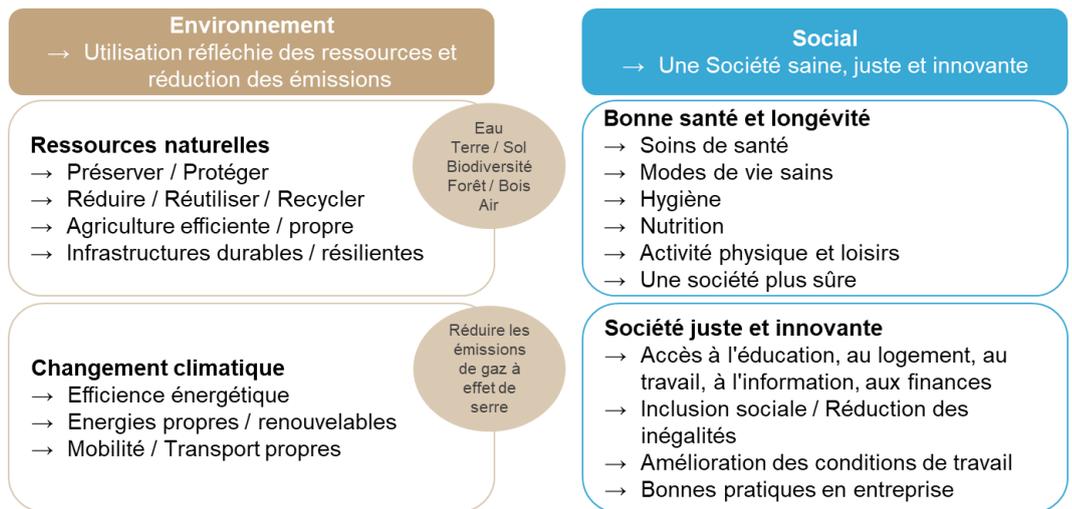
Nähere Informationen hierzu finden Sie in den entsprechenden Richtlinien und Methoden auf der Website des Fondsmanagers: www.banquedeluxembourginvestments.com und insbesondere in der Rubrik „Nachhaltiges und verantwortungsvolles Investieren“.

Die Analyse bezüglich des Beitrags zu einem Nachhaltigkeitsziel wurde auf der Grundlage eines Konzepts der doppelten Wesentlichkeit durchgeführt:

- Auswirkungen der wesentlichen Nachhaltigkeitsrisiken auf das Unternehmen (sogenannte „Outside-in“-Wesentlichkeit)
- Wesentliche ökologische oder soziale Auswirkungen, die möglicherweise vom Unternehmen sowie seinen Produkten und Dienstleistungen auf seine Stakeholder ausgehen können (sogenannte „Inside-out“-Wesentlichkeit)

Die Analyse der „Outside-in“-Wesentlichkeit wurde auf der Grundlage der von MSCI ESG Research erstellten Wesentlichkeitsmatrix durchgeführt, die auf einer Vielzahl von Schlüsselfaktoren beruht, die Nachhaltigkeitsrisikobereiche für die analysierten Unternehmen aufzeigen. Diese Schlüsselfaktoren wurden entsprechend ihrer Relevanz für die betrachteten Unternehmen gewichtet. Die Analyse zeigte, ob die Exposition der Unternehmen gegenüber relevanten Nachhaltigkeitsrisiken geringer war als das von Unternehmen im gleichen Tätigkeitsfeld. War dies der Fall, wurde das betreffende Unternehmen in die nächste Phase der Analyse aufgenommen.

Die Messung des Beitrags zu den Zielen für nachhaltige Entwicklung erfolgte anhand eines qualitativen Bewertungsrahmens nach den folgenden Leitgrundsätzen:



Anhand der eingehenden (qualitativen und quantitativen) Analyse jedes Unternehmens bestimmte der Fondsmanager, inwieweit die Produkte und Dienstleistungen sowie die Geschäftstätigkeiten des Unternehmens zu einem oder mehreren der oben genannten Ziele beitragen, die sich insbesondere auf die sechs in Artikel 9 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Ziele beziehen.

Ende September 2024 waren 2,8 % der Investitionen mit den Zielen der EU-Taxonomie konform.

Für diesen Teil der Analyse stützte sich der Fondsmanager auf eine interne Methodik zur Bestimmung der nachhaltigen Anlagewerte, die auf der Website des Fondsmanager unter www.banquedeluxembourginvestments.com und insbesondere in der Rubrik „Verantwortungsvolles Investieren“ abrufbar ist.

Die Verwaltungsgesellschaft überprüft derzeit die auf das Finanzprodukt anwendbare Methodik für nachhaltige Vermögenswerte. Die Messung des Beitrags zu den Zielen für nachhaltige Entwicklung kann für das nächste Geschäftsjahr expliziter erfolgen.

● ***Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?***

Der Fondsmanager hat eine Methode zur Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI) festgelegt, um sicherzustellen, dass keine Investition, die zu einem Nachhaltigkeitsbereich beiträgt, gravierende Schäden in anderen Nachhaltigkeitsbereichen verursacht. In diesem Rahmen hat der Fondsmanager jede potenzielle nachhaltige Anlage einer Prüfung zu allen PAI unterzogen. Dies ermöglichte es ihm zu beurteilen, ob die Aktivitäten eines Emittenten die Nachhaltigkeitsziele erheblich beeinträchtigen.

— ***Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?***

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

In seiner Analyse der 14 verpflichtenden PAI für private Emittenten hat der Fondsmanager zwischen 9 bezifferten und 5 binären Indikatoren unterschieden. Darüber hinaus hat der Fondsmanager einen weiteren bezifferten und einen binären Indikator bestimmt, die genauso behandelt werden wie die verpflichtenden Indikatoren.

Für jeden der berücksichtigten verpflichtenden und zusätzlichen bezifferten Indikatoren hat der Fondsmanager Schwellenwerte festgelegt, anhand derer eine „erhebliche Beeinträchtigung“ für ein Nachhaltigkeitsziel festgestellt wird. Um die Gleichbehandlung aller Unternehmen zu gewährleisten, wurde jedes Unternehmen mit Vergleichsunternehmen desselben GICS-Sektors und derselben geografischen Region verglichen. Der Fondsmanager hat die DNSH-Schwelle („Do No Significant Harm“) für jeden bezifferten Indikator auf das 5. Quintil der Werte aller Unternehmen desselben Sektors und derselben geografischen Region festgelegt. Ein Emittent hat die DNSH-Prüfung bei einem PAI bestanden, wenn er zu den 80 % der besten Emittenten seines Sektors und seiner geografischen Region zählt.

Die fünf verpflichtenden binären Indikatoren werden einzeln untersucht. Die Informationen, die sich von den binären PAI ablesen lassen, spiegeln grundlegende Konzepte wider, die jedes Unternehmen einhalten muss, um für sich in Anspruch nehmen zu können, dass keine wesentliche Beeinträchtigung eines anderen Nachhaltigkeitsziels vorliegt.

Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Der Fondsmanager schloss Unternehmen aus, die die internationalen Arbeits- und Menschenrechte, wie sie im Global Compact der Vereinten Nationen definiert sind, nicht einhalten. In der Praxis wurden Unternehmen, die sich nicht an den Global Compact der Vereinten Nationen hielten, die sich nicht an die Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte hielten, die nicht die in der Erklärung der Internationalen Arbeitsorganisation und der Internationalen Menschenrechtscharta genannten Grundsätze und Rechte beachtetten oder die schwerwiegenden Kontroversen aufwiesen, nicht in das Universum nachhaltiger Anlagen aufgenommen.

Der Fondsmanager stützte sich auf eine interne Methodik zur Berücksichtigung der PAI, die auf der Website des Fondsmanager unter www.banquedeluxembourginvestments.com und insbesondere in der Rubrik „Verantwortungsvolles Investieren“ abrufbar ist.

Er nutzte die von MSCI ESG Research bereitgestellten Daten, einem externen und unabhängigen Datenanbieter in diesem Bereich.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die Unionskriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen.

Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die Unionskriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf die Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Der Fondsmanager hat eine Methode zur Berücksichtigung der PAI festgelegt, um sicherzustellen, dass keine Investition, die zu einem Nachhaltigkeitsbereich beiträgt, gravierende Schäden in anderen Nachhaltigkeitsbereichen verursacht. In diesem Rahmen hat der Fondsmanager jede potenzielle nachhaltige Investition einer Prüfung zu allen PAI unterzogen. Zur Bestimmung des Grades der nachteiligen Auswirkungen hat er einen Schwellenwert herangezogen.

Auf der Grundlage dieser Methodik zur Bewertung der PAI hat der Fondsmanager ein Tool entwickelt, das die PAI-Indikatoren auf Portfolioebene aggregiert. Dieses Tool hat es dem Fondsmanager ermöglicht, sein Portfolio im Hinblick auf PAI-Indikatoren zu optimieren.

In seiner Analyse der 14 verpflichtenden PAI für private Emittenten unterscheidet BLI zwischen 9 bezifferten Indikatoren und 5 binären Indikatoren. Die Analysekriterien und -methoden unterscheiden sich je nach Kategorie. Darüber hinaus hat die Verwaltungsgesellschaft einen weiteren bezifferten und einen binären Indikator bestimmt.

Bezifferte Indikatoren

Für jeden der berücksichtigten verpflichtenden und zusätzlichen bezifferten Indikatoren hat BLI Schwellenwerte festgelegt, anhand derer eine „erhebliche Beeinträchtigung“ für ein Nachhaltigkeitsziel festgestellt wird.

Um die Gleichbehandlung aller Unternehmen zu gewährleisten, wird jedes Unternehmen mit Vergleichsunternehmen desselben GICS-Sektors und derselben geografischen Region verglichen. BLI hat die DNSH-Schwelle für jeden bezifferten Indikator auf das 5. Quintil der Werte aller Unternehmen desselben Sektors und derselben geografischen Region festgelegt.

Ein Emittent hat die DNSH-Prüfung bei einem PAI bestanden, wenn er zu den 80 % der besten Emittenten seines Sektors und seiner geografischen Region zählt.

Binäre Indikatoren

Die fünf verpflichtenden binären Indikatoren werden einzeln untersucht. Die Informationen, die sich von den binären PAI ablesen lassen, spiegeln grundlegende Konzepte wider, die jedes Unternehmen einhalten muss, um für

sich in Anspruch nehmen zu können, dass keine wesentliche Beeinträchtigung eines anderen Nachhaltigkeitsziels vorliegt.

Nähere Informationen zu diesem Bewertungsmodell finden Sie auf der Website des Fondsmanagers: www.banquedeluxembourginvestments.com und insbesondere in der Rubrik „Verantwortungsvolles Investieren“.



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
Virbac	Gesundheit	4,6 %	Frankreich
Sol	Grundstoffe	4,3 %	Italien
De'Longhi	Zyklische Konsumgüter	4,0 %	Italien
Stroeer SE	Kommunikationsdienste	4,0 %	Deutschland
Bossard	Industrie	3,9 %	Schweiz
Belimo Holding	Industrie	3,8 %	Schweiz
Reply	Informationstechnologien	3,8 %	Italien
Brunello Cucinelli	Zyklische Konsumgüter	3,7 %	Italien
LVMH	Zyklische Konsumgüter	3,7 %	Frankreich
Warehouses De Pauw	Immobilien	3,6 %	Belgien
Technogym	Zyklische Konsumgüter	3,4 %	Italien
Interpump	Industrie	3,3 %	Italien
EssilorLuxottica	Gesundheit	3,3 %	Frankreich
Kinopolis	Kommunikationsdienste	3,2 %	Belgien
Amplifon	Gesundheit	2,9 %	Italien

Die Liste umfasst jene Anlagen, auf die **der größte Anteil der Investitionen** des Finanzprodukts im Bezugszeitraum entfiel, d. h. 1. Oktober 2023 – 30. September 2024 – Klassifizierung der Sektoren nach der GICS-Klassifikation.

Die Angaben in der vorstehenden Tabelle beruhen auf Durchschnittswerten, die aus den Positionen des Teilfonds am Ende jedes Quartals des Referenzzeitraums berechnet wurden – Klassifizierung der Sektoren nach der GICS-Klassifikation.



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

65,2 % des Nettovermögens des Finanzprodukts.

● *Wie sah die Vermögensallokation aus?*

Mit Blick auf die EU-Taxonomie-Konformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO₂-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Wirtschaftstätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:

- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

	09.2023	09.2024
#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale	96,9 %	99,7 %
#1A Nachhaltige Investitionen	49,1 %	65,2 %
- Taxonomiekonform	0 %	2,8 %
- Sonstige Umweltziele	15,8 %	15,5 %
- Soziales	33,3 %	46,9 %
#1B Andere ökologische/soziale Merkmale	47,8 %	34,6 %
#2 Andere	3,1 %	0,3 %

● **In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?**

Sektor		Teilssektor	
Zyklische Konsumgüter	17,81 %	Langlebige Konsumgüter und Kleidung	17,63 %
		Vertrieb von und Einzelhandel mit nicht zum Grundbedarf gehörenden Produkten	0,19 %
Produkte des Grundbedarfs	9,09 %	Nahrungsmittel, Getränke und Tabak	6,99 %
		Haushalts- und Pflegeprodukte	2,10 %
Gesundheit	18,00 %	Gesundheitstechnik und -dienste	10,91 %
		Pharmazeutische, biotechnologische und biologische Wissenschaften	7,09 %
Industrie	26,67 %	Ausrüstungsgüter	21,83 %
		Verkehr	2,65 %
		Geschäftliche und gewerbliche Dienstleistungen	2,19 %

Informationstechnologien	10,20 %	Software und Dienstleistungen	6,66 %
		Hardware und technologische Ausstattung	3,53 %
Grundstoffe	7,15 %	Grundstoffe	7,15 %
Telekommunikationsdienste	7,23 %	Medien und Unterhaltung	7,23 %
Immobilien	3,64 %	Börsennotierte Immobilieninvestmentgesellschaften (SIIC)	3,64 %

Die Angaben in der vorstehenden Tabelle beruhen auf Durchschnittswerten, die aus den Positionen des Teilfonds am Ende jedes Quartals des Referenzzeitraums berechnet wurden – Klassifizierung der Sektoren nach der GICS-Klassifikation.

Die sektoralen Ausschlüsse des Fondsmanagers verbieten u. a. Investitionen in Unternehmen der Global Oil & Gaz Exit List, deren Produktion von Kohlenwasserstoffen aus unkonventionellen Vorkommen und Techniken 20 % ihrer gesamten Kohlenwasserstoffproduktion überschreitet. Hinweis: Unternehmen aus anderen Sektoren können möglicherweise einen gewissen Teil ihres Umsatzes mit Tätigkeiten in Verbindung mit fossilen Brennstoffen erwirtschaften.



Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Das Finanzprodukt hat sich nicht verpflichtet, nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel zu halten, das mit der EU-Taxonomie konform ist. Unabhängig von Letzterem investiert der Fonds nicht in Tätigkeiten im Zusammenhang mit fossilem Gas und/oder Kernenergie.

Die vom Fondsmanager verwendeten Daten stammen von einem externen Datenanbieter, der Zahlen liefert, die von den analysierten Unternehmen gemeldet werden. Diese Zahlen wurden nicht von einer Drittpartei überprüft.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln;
- **Investitionsausgaben (CapEx)**, die die umweltfreundlichen, für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft relevanten Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen;
- **Betriebsausgaben (OpEx)**, die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

● **Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas/Kernenergie investiert²?**

Ja

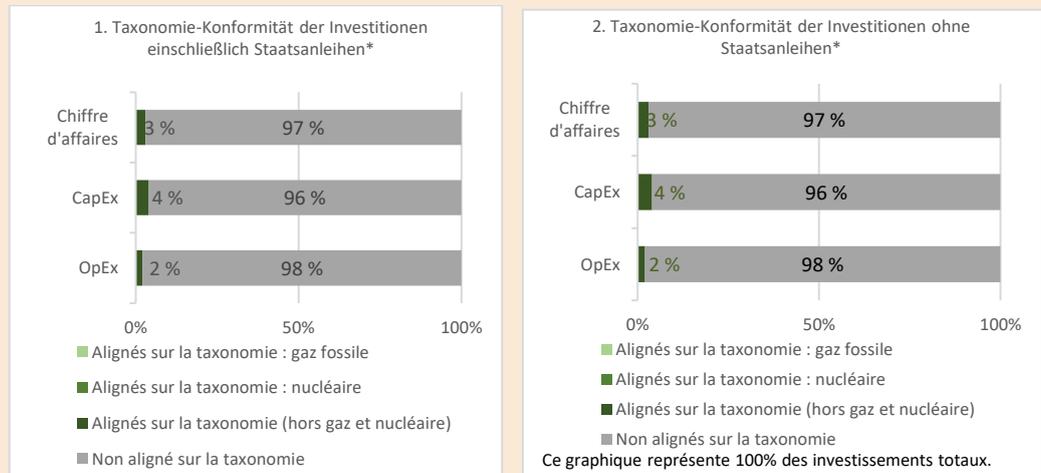
In fossiles Gas

mit Kernenergie

Nein

² Tätigkeiten im Zusammenhang mit fossilem Gas und/oder Kernenergie entsprechen nur dann der EU-Taxonomie, wenn sie zur Begrenzung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und die Ziele der EU-Taxonomie nicht wesentlich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für wirtschaftliche Tätigkeiten im Zusammenhang mit fossilem Gas und Kernenergie, die der EU-Taxonomie entsprechen, sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission niedergelegt.

In den nachstehenden Diagrammen ist in Grün der Prozentsatz der Investitionen zu sehen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomie-Konformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomie-Konformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomie-Konformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



*Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

● **Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?**

0 %. Aufgrund des vom Fondsmanager angewandten Ansatzes der Einzeltitelauswahl (der auch als „Bottom-up-Ansatz“ bezeichnet wird) war er nicht in der Lage, sich im Voraus zu einem Mindestanteil an Investitionen in Übergangs- und ermöglichende Tätigkeiten zu verpflichten.

● **Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?**

Ende September 2024 waren 2,8 % der Investitionen mit der EU-Taxonomie konform. Diese Information war Ende September 2023 nicht verfügbar.

 sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die die **Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.

 **Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?**

15,5 % des Nettovermögens des Finanzprodukts.

Diese Investitionen wurden auf der Grundlage der BLI-Methodik zur Identifizierung nachhaltiger Investitionen gemäß Artikel 2 Absatz 17 der Verordnung (EU) 2019/2088 als nachhaltig eingestuft.

Das Finanzprodukt ist keine Verpflichtung in Bezug auf die EU-Taxonomie eingegangen und ist nach wie vor mit einem Umfeld unvollständiger und/oder fehlerhafter Daten konfrontiert.

Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

46,9 % des Nettovermögens des Finanzprodukts.



Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt, und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Die in der Kategorie „#2 Andere Investitionen“ enthaltenen Investitionen entsprachen sehr geringen Liquiditätspositionen, die für die ordnungsgemäße Verwaltung der Mittelzuflüsse und -abflüsse des Finanzprodukts erforderlich sind.

Aufgrund der Art dieser Positionen konnte kein ökologischer oder sozialer Schutz angewandt werden.



Welche Maßnahmen wurden im Bezugszeitraum zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Der von BLI umgesetzte SRI-Ansatz hat es dem Fondsmanager ermöglicht,

- Emittenten auf der Grundlage der Ausschlusspolitik und auf der Grundlage dieser qualitativen Analysen ihres ESG-Profiles auszuschließen,
- Unternehmen mit schwerwiegenden Kontroversen mithilfe verschiedener Informationsquellen zu analysieren,
- nennenswerte ESG-Ereignisse zu identifizieren, die das Geschäftsmodell eines Emittenten, seine Reputation und damit möglicherweise die Anlagethese von BLI beeinflussen können,
- Emittenten mit besseren Nachhaltigkeitsmerkmalen im Vergleich zu Emittenten mit schlechteren Nachhaltigkeitsmerkmalen zu bevorzugen,
- ESG-Faktoren in das Bewertungsmodell der Emittenten zu integrieren, so dass bei Investitionsentscheidungen nichtfinanzielle Dimensionen gleichberechtigt neben finanziellen Dimensionen berücksichtigt werden;
- Möglichkeiten für ein Engagement zu ermitteln, um die Bemühungen auf Chancen mit großem Veränderungspotenzial zu konzentrieren und in einen aktiven Dialog mit den Emittenten zu treten.

Im Berichtszeitraum setzte der Fondsmanager Engagement-Kampagnen bei den Portfoliounternehmen fort, was deren SBTi-Status (Science Based Target initiative) und ihre Unterzeichnung des UN Global Compact anbelangt.

- auf den Hauptversammlungen der Portfoliounternehmen gemäß seinen Abstimmungsrichtlinien und nach den Grundsätzen der Nachhaltigkeit abzustimmen.

Diese Fragestellungen werden im Sustainable and Responsible Investment Committee und in der Arbeitsgruppe für ESG-Anlagen für alle Finanzprodukte der Verwaltungsgesellschaft besprochen.

Die Verwaltungsgesellschaft ist gemäß der „nachhaltigen“ Abstimmungspolitik eines professionellen Beratungsanbieters für die Ausübung von Stimmrechten vorgegangen.

Im Geschäftsjahr 2023 betrafen 99,6 % der für das Finanzprodukt ausgeübten Stimmen den Bereich Unternehmensführung. 26 % der Stimmen standen im Widerspruch zu Anträgen der Geschäftsleitung in Verbindung mit Fragestellungen der Unternehmensführung, wie z. B. Diversität im Vorstand. Die entsprechenden Methoden, die Engagement- und Abstimmungsrichtlinien sowie die jährlichen SRI-Tätigkeitsberichte finden Sie auf der Website des Fondsmanagers unter www.banquedeluxembourginvestments.com und insbesondere in der Rubrik „Verantwortungsvolles Investieren“.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?

Nicht zutreffend.

- **Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?**
Nicht zutreffend.
- **Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt wird?**
Nicht zutreffend.
- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?**
Nicht zutreffend.
- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?**
Nicht zutreffend.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absatz 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Name des Produkts: BL Equities Japan

Unternehmenskennung (LEI-Code): 549300GYWJW4JSSE9560

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

Ja

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel**

getätigt: _____%

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt:

____%

Nein

Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben**, und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es **52,0 %¹** an nachhaltigen Investitionen

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem sozialen Ziel

Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben**, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt**.

Nach Aufgabe des ISR-Labels durch das Finanzprodukt im März 2024 ist es nicht mehr verpflichtet, bestimmte Indikatoren zu messen und/oder zu veröffentlichen. Für einige Informationen, die im Bericht für das vorherige Geschäftsjahr angegeben wurden, wird eine Veröffentlichung und ein Vergleich nicht möglich sein.

¹ Sofern nicht anders angegeben, ist Stand aller im vorliegenden Dokument genannten Zahlenangaben das Datum des Jahresabschlusses des betreffenden Finanzprodukts.

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von ökologisch **nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. In dieser Verordnung ist kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten festgelegt. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel können taxonomiekonform sein oder nicht.



Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Aufgrund des vom Fondsmanager angewandten Stockpicking-Ansatzes (auch „Bottom-up-Ansatz“ genannt) fördert der Fonds eine Kombination aus ökologischen und/oder sozialen Merkmalen, ohne bestimmte Merkmale anzustreben.

Während des Berichtszeitraums konnte der Fondsmanager durch Berücksichtigung von ESG-Kriterien im Anlageprozess Unternehmen mit soliden finanziellen Fundamentaldaten identifizieren, die zudem nicht nur die Interessen der Aktionäre wahren, sondern auch diejenigen ihrer Mitarbeiter, Lieferanten, Kunden sowie der Umwelt und der Gemeinschaft im weiteren Sinne.

Die vom Fonds geförderten ökologischen und/oder sozialen Merkmale waren ein Ergebnis der Anlagestrategie des Fondsmanagers, die die Nachhaltigkeit mit drei Schwerpunkten fördert: Einbeziehung der Nachhaltigkeit in seine Managemententscheidungen, Anwendung der Ausschlussrichtlinien und aktives Engagement. Ziel ist es, in Unternehmen mit einem positiven ESG-Profil zu investieren.

Um den finanziellen Wert der getätigten Investitionen und die Reputation des Fonds und seiner Anleger zu schützen, hat der Fondsmanager Ausschlüsse auf der Grundlage von Kontroversen, der Nichteinhaltung des Global Compact der Vereinten Nationen sowie des Bezugs zu umstrittenen Waffen, zur Wertschöpfungskette von Kraftwerkskohle und zu unkonventionellen Kohlenwasserstoffen angewendet.

Obwohl der Fonds kein nachhaltiges Anlageziel verfolgt, waren am Ende des Berichtszeitraums 52,0 % der Portfolioanlagen in nachhaltigen Anlagen investiert.

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Das Produkt fördert keine spezifischen ökologischen oder sozialen Merkmale.

Der Fondsmanager hat die Nachhaltigkeitsfaktoren in seine Kauf- und Verkaufsdisziplin integriert, indem er den inneren Wert der Unternehmen in Abhängigkeit von ihrer ESG-Performance gemäß dem von MSCI ESG Research entwickelten ESG-Bewertungssystem systematisch anpasst. Der innere Wert der Unternehmen mit einem positiven ESG-Profil wurde nach oben korrigiert, während der Wert von ESG-Nachzüglern nach unten korrigiert wurde. Da die Kauf-/Verkaufsdisziplin auf dem inneren Wert der Unternehmen beruht, wurde der Schwerpunkt zugunsten von Fonds mit einem positiven Nachhaltigkeitsprofil verlagert.

Mit Nachhaltigkeitsindikatoren wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Bezifferte Indikatoren:

		30.09.2024
Ökologische und soziale Faktoren: Anpassung des inneren Wertes		
	% des Börsenvermögens des Portfolios	100
	% des Portfolios	98,77 %
% der Investitionen des Portfolios in nachhaltige Vermögenswerte.		52,0 %
Nachhaltigkeitsrisiken		
	Anzahl Unternehmen mit Kontroversen der Kategorie Rot	0
	Anzahl nicht UNGC-konforme Unternehmen	0
	Anzahl Unternehmen, die in umstrittene Waffensysteme investieren	0
Ausschlüsse		
	Anzahl in der GCEL* aufgeführte Unternehmen	0
	Anzahl in der GOGEL* aufgeführte Unternehmen , deren Kohlenwasserstoffproduktion aus unkonventionellen Lagerstätten und Techniken mehr als 20 % ihrer gesamten Kohlenwasserstoffproduktion ausmacht.	0
		* gemäß Definition in der hier veröffentlichten BLI-Ausschlussrichtlinie.

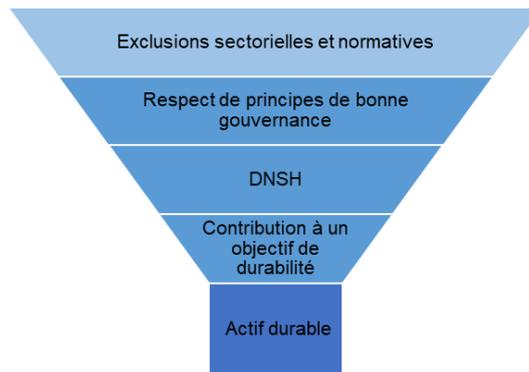
Die zur Überwachung der Nachhaltigkeitsindikatoren verwendeten Werte wurden nicht von einer Drittpartei überprüft.

● **... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?**

Für den vorherigen Berichtszeitraum gab es keine Veröffentlichung.

● **Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?**

Nachhaltige Investitionen werden auf der Grundlage eines aus mehreren Schritten bestehenden Analyseprozesses ausgewählt.



Die Leitelemente der ersten drei Schritte des Analyseprozesses sind:

- Sektor- und normenbezogene Ausschlüsse
- Einhaltung der Grundsätze einer guten Unternehmensführung
- DNSH

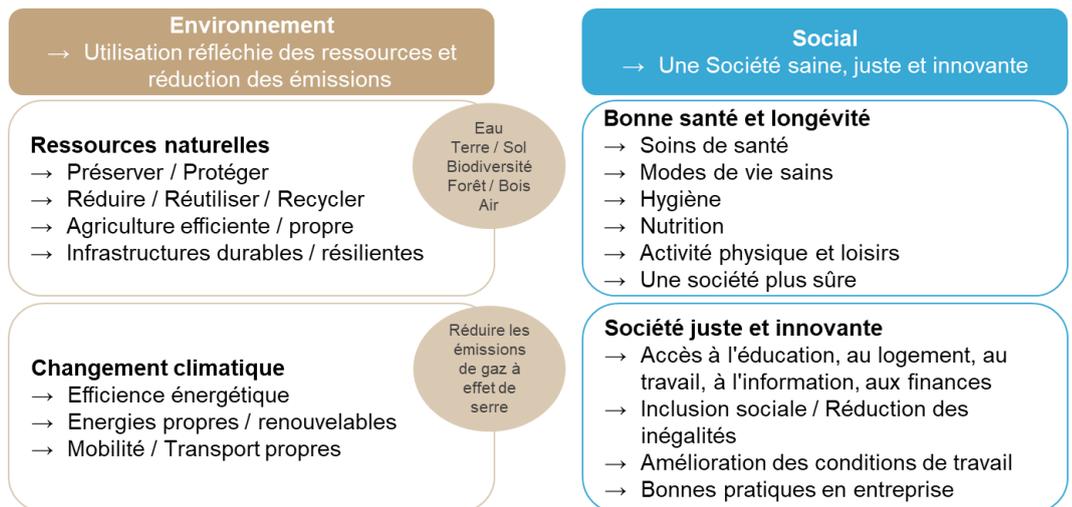
Nähere Informationen hierzu finden Sie in den entsprechenden Richtlinien und Methoden auf der Website des Fondsmanagers: www.banquedeluxembourginvestments.com und insbesondere in der Rubrik „Nachhaltiges und verantwortungsvolles Investieren“.

Die Analyse bezüglich des Beitrags zu einem Nachhaltigkeitsziel wurde auf der Grundlage eines Konzepts der doppelten Wesentlichkeit durchgeführt:

- Auswirkungen der wesentlichen Nachhaltigkeitsrisiken auf das Unternehmen (sogenannte „Outside-in“-Wesentlichkeit)
- Wesentliche ökologische oder soziale Auswirkungen, die möglicherweise vom Unternehmen sowie seinen Produkten und Dienstleistungen auf seine Stakeholder ausgehen können (sogenannte „Inside-out“-Wesentlichkeit)

Die Analyse der „Outside-in“-Wesentlichkeit wurde auf der Grundlage der von MSCI ESG Research erstellten Wesentlichkeitsmatrix durchgeführt, die auf einer Vielzahl von Schlüsselfaktoren beruht, die Nachhaltigkeitsrisikobereiche für die analysierten Unternehmen aufzeigen. Diese Schlüsselfaktoren wurden entsprechend ihrer Relevanz für die betrachteten Unternehmen gewichtet. Die Analyse zeigte, ob die Exposition der Unternehmen gegenüber relevanten Nachhaltigkeitsrisiken geringer war als das von Unternehmen im gleichen Tätigkeitsfeld. War dies der Fall, wurde das betreffende Unternehmen in die nächste Phase der Analyse aufgenommen.

Die Messung des Beitrags zu den Zielen für nachhaltige Entwicklung erfolgte anhand eines qualitativen Bewertungsrahmens nach den folgenden Leitgrundsätzen:



Durch eine gründliche (qualitative und quantitative) Analyse jedes Unternehmens hat der Fondsmanager festgestellt, inwieweit die Produkte und Dienstleistungen sowie die Geschäftstätigkeit des Unternehmens zu einem oder mehreren der oben genannten Ziele, die sich insbesondere auf die sechs in Artikel 9 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Ziele beziehen, beigetragen haben.

Ende September 2024 waren 0 % der Investitionen mit den Zielen der EU-Taxonomie konform.

Für diesen Teil der Analyse stützte sich der Fondsmanager auf eine interne Methodik zur Bestimmung der nachhaltigen Anlagewerte, die auf der Website des Fondsmanager unter www.banquedeluxembourginvestments.com und insbesondere in der Rubrik „Verantwortungsvolles Investieren“ abrufbar ist.

Die Verwaltungsgesellschaft überprüft derzeit die auf das Finanzprodukt anwendbare Methodik für nachhaltige Vermögenswerte. Die Messung des Beitrags zu den Zielen für nachhaltige Entwicklung kann für das nächste Geschäftsjahr expliziter erfolgen.

● ***Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?***

Der Fondsmanager hat eine Methode zur Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI) festgelegt, um sicherzustellen, dass keine Investition, die zu einem Nachhaltigkeitsbereich beiträgt, gravierende Schäden in anderen Nachhaltigkeitsbereichen verursacht. In diesem Rahmen hat der Fondsmanager jede potenzielle nachhaltige Anlage einer Prüfung zu allen PAI unterzogen. Dies ermöglichte es ihm zu beurteilen, ob die Aktivitäten eines Emittenten die Nachhaltigkeitsziele erheblich beeinträchtigen.

— ***Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?***

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

In seiner Analyse der 14 verpflichtenden PAI für private Emittenten hat der Fondsmanager zwischen 9 bezifferten und 5 binären Indikatoren unterschieden. Darüber hinaus hat der Fondsmanager einen weiteren bezifferten und einen binären Indikator bestimmt, die genauso behandelt werden wie die verpflichtenden Indikatoren.

Für jeden der berücksichtigten verpflichtenden und zusätzlichen bezifferten Indikatoren hat der Fondsmanager Schwellenwerte festgelegt, anhand derer eine „erhebliche Beeinträchtigung“ für ein Nachhaltigkeitsziel festgestellt wird. Um die Gleichbehandlung aller Unternehmen zu gewährleisten, wurde jedes Unternehmen mit Vergleichsunternehmen desselben GICS-Sektors und derselben geografischen Region verglichen. Der Fondsmanager hat die DNSH-Schwelle („Do No Significant Harm“) für jeden bezifferten Indikator auf das 5. Quintil der Werte aller Unternehmen desselben Sektors und derselben geografischen Region festgelegt. Ein Emittent hat die DNSH-Prüfung bei einem PAI bestanden, wenn er zu den 80 % der besten Emittenten seines Sektors und seiner geografischen Region zählt.

Die fünf verpflichtenden binären Indikatoren werden einzeln untersucht. Die Informationen, die sich von den binären PAI ablesen lassen, spiegeln grundlegende Konzepte wider, die jedes Unternehmen einhalten muss, um für sich in Anspruch nehmen zu können, dass keine wesentliche Beeinträchtigung eines anderen Nachhaltigkeitsziels vorliegt.

— ***Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:***

Der Fondsmanager schloss Unternehmen aus, die die internationalen Arbeits- und Menschenrechte, wie sie im Global Compact der Vereinten Nationen definiert sind, nicht einhalten. In der Praxis wurden Unternehmen, die sich nicht an den Global Compact der Vereinten Nationen hielten, die sich nicht an die Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte hielten, die nicht die in der Erklärung der Internationalen Arbeitsorganisation und der Internationalen Menschenrechtscharta genannten Grundsätze und Rechte beachtetten oder die schwerwiegenden Kontroversen aufwiesen, nicht in das Universum nachhaltiger Anlagen aufgenommen.

Der Fondsmanager stützte sich auf eine interne Methodik zur Berücksichtigung der PAI, die auf der Website des Fondsmanager unter www.banquedeluxembourginvestments.com und insbesondere in der Rubrik „Verantwortungsvolles Investieren“ abrufbar ist.

Er nutzte die von MSCI ESG Research bereitgestellten Daten, einem externen und unabhängigen Datenanbieter in diesem Bereich.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die Unionskriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen.

Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die Unionskriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf die Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Der Fondsmanager hat eine Methode zur Berücksichtigung der PAI festgelegt, um sicherzustellen, dass keine Investition, die zu einem Nachhaltigkeitsbereich beiträgt, gravierende Schäden in anderen Nachhaltigkeitsbereichen verursacht. In diesem Rahmen hat der Fondsmanager jede potenzielle nachhaltige Investition einer Prüfung zu allen PAI unterzogen. Zur Bestimmung des Grades der nachteiligen Auswirkungen hat er einen Schwellenwert herangezogen.

Auf der Grundlage dieser Methodik zur Bewertung der PAI hat der Fondsmanager ein Tool entwickelt, das die PAI-Indikatoren auf Portfolioebene aggregiert. Dieses Tool hat es dem Fondsmanager ermöglicht, sein Portfolio im Hinblick auf PAI-Indikatoren zu optimieren.

In seiner Analyse der 14 verpflichtenden PAI für private Emittenten unterscheidet BLI zwischen 9 bezifferten Indikatoren und 5 binären Indikatoren. Die Analysekriterien und -methoden unterscheiden sich je nach Kategorie. Darüber hinaus hat die Verwaltungsgesellschaft einen weiteren bezifferten und einen binären Indikator bestimmt.

Bezifferte Indikatoren

Für jeden der berücksichtigten verpflichtenden und zusätzlichen bezifferten Indikatoren hat BLI Schwellenwerte festgelegt, anhand derer eine „erhebliche Beeinträchtigung“ für ein Nachhaltigkeitsziel festgestellt wird.

Um die Gleichbehandlung aller Unternehmen zu gewährleisten, wird jedes Unternehmen mit Vergleichsunternehmen desselben GICS-Sektors und derselben geografischen Region verglichen. BLI hat die DNSH-Schwelle für jeden bezifferten Indikator auf das 5. Quintil der Werte aller Unternehmen desselben Sektors und derselben geografischen Region festgelegt.

Ein Emittent hat die DNSH-Prüfung bei einem PAI bestanden, wenn er zu den 80 % der besten Emittenten seines Sektors und seiner geografischen Region zählt.

Binäre Indikatoren

Die fünf verpflichtenden binären Indikatoren werden einzeln untersucht. Die Informationen, die sich von den binären PAI ablesen lassen, spiegeln grundlegende Konzepte wider, die jedes Unternehmen einhalten muss, um für

sich in Anspruch nehmen zu können, dass keine wesentliche Beeinträchtigung eines anderen Nachhaltigkeitsziels vorliegt.

Nähere Informationen zu diesem Bewertungsmodell finden Sie auf der Website des Fondsmanagers: www.banquedeluxembourginvestments.com und insbesondere in der Rubrik „Verantwortungsvolles Investieren“.



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
Unicharm	Produkte des Grundbedarfs	3,0 %	Japan
Sony	Zyklische Konsumgüter	3,0 %	Japan
SECOM	Industrie	2,9 %	Japan
Keyence	Informationstechnologien	2,8 %	Japan
Nichirei Corp	Produkte des Grundbedarfs	2,6 %	Japan
Tokyo Electron Ltd	Informationstechnologien	2,6 %	Japan
OBIC	Informationstechnologien	2,6 %	Japan
Disco	Informationstechnologien	2,6 %	Japan
Kao	Produkte des Grundbedarfs	2,5 %	Japan
Recruit Holdings	Industrie	2,4 %	Japan
Japan Exchange Group Inc.	Finanzen	2,3 %	Japan
Murata Manufacturing	Informationstechnologien	2,3 %	Japan
Asahi Intecc	Gesundheit	2,2 %	Japan
Hitachi	Industrie	1,9 %	Japan
Hoshizaki	Industrie	1,9 %	Japan

Die Liste umfasst jene Anlagen, auf die **der größte Anteil der Investitionen** des Finanzprodukts im Bezugszeitraum entfiel, d. h. 1. Oktober 2023 – 30. September 2024 – Klassifizierung der Sektoren nach der GICS-Klassifikation.

Die Angaben in der vorstehenden Tabelle beruhen auf Durchschnittswerten, die aus den Positionen des Teilfonds am Ende jedes Quartals des Referenzzeitraums berechnet wurden – Klassifizierung der Sektoren nach der GICS-Klassifikation.



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

52,0 % des Nettovermögens des Finanzprodukts.

● *Wie sah die Vermögensallokation aus?*

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Mit Blick auf die EU-Taxonomie-Konformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO₂-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Wirtschaftstätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:

- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

	09.2023	09.2024
#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale	96,3 %	99,3 %
#1A Nachhaltige Investitionen	63,7 %	52,0 %
- Taxonomiekonform	0 %	0 %
- Sonstige Umweltziele	21,8 %	13,8 %
- Soziales	41,9 %	38,2 %
#1B Andere ökologische/soziale Merkmale	32,6 %	47,3 %
#2 Andere	3,7 %	0,7 %

● **In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?**

Sektor		Teilssektor	
Zyklische Konsumgüter	13,02 %	Langlebige Konsumgüter und Kleidung	6,11 %
		Vertrieb von und Einzelhandel mit nicht zum Grundbedarf gehörenden Produkten	4,80 %
		Automobile und Automobilteile	2,11 %
Produkte des Grundbedarfs	20,14 %	Haushalts- und Pflegeprodukte	8,13 %
		Nahrungsmittel, Getränke und Tabak	7,69 %
		Vertrieb von und Einzelhandel mit Produkten des Grundbedarfs	4,31 %
Finanzprodukte	4,68 %	Finanzdienstleister	4,68 %
Gesundheit	9,04 %	Gesundheitstechnik und -dienste	9,04 %
Industrie	25,71 %	Ausrüstungsgüter	18,71 %
		Geschäftliche und gewerbliche Dienstleistungen	7,00 %
Informationstechnologien	20,66 %	Halbleiter und Halbleiterausrüstung	7,46 %

		Software und Dienstleistungen	6,91 %
		Hardware und technologische Ausstattung	6,30 %
Grundstoffe	3,12 %	Grundstoffe	3,12 %
Immobilien	0,15 %		0,15 %
Telekommunikationsdienste	1,61 %	Medien und Unterhaltung	1,61 %

Die Angaben in der vorstehenden Tabelle beruhen auf Durchschnittswerten, die aus den Positionen des Teilfonds am Ende jedes Quartals des Referenzzeitraums berechnet wurden – Klassifizierung der Sektoren nach der GICS-Klassifikation.

Die sektoralen Ausschlüsse des Fondsmanagers verbieten u. a. Investitionen in Unternehmen der Global Oil & Gaz Exit List, deren Produktion von Kohlenwasserstoffen aus unkonventionellen Vorkommen und Techniken 20 % ihrer gesamten Kohlenwasserstoffproduktion überschreitet. Hinweis: Unternehmen aus anderen Sektoren können möglicherweise einen gewissen Teil ihres Umsatzes mit Tätigkeiten in Verbindung mit fossilen Brennstoffen erwirtschaften.



Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Das Finanzprodukt hat sich nicht verpflichtet, nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel zu halten, das mit der EU-Taxonomie konform ist. Unabhängig von Letzterem investiert der Fonds nicht in Tätigkeiten im Zusammenhang mit fossilem Gas und/oder Kernenergie.

Die vom Fondsmanager verwendeten Daten stammen von einem externen Datenanbieter, der Zahlen liefert, die von den analysierten Unternehmen gemeldet werden. Diese Zahlen wurden nicht von einer Drittpartei überprüft.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln;
- **Investitionsausgaben (CapEx)**, die die umweltfreundlichen, für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft relevanten Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen;
- **Betriebsausgaben (OpEx)**, die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

● **Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas/Kernenergie investiert²?**

Ja

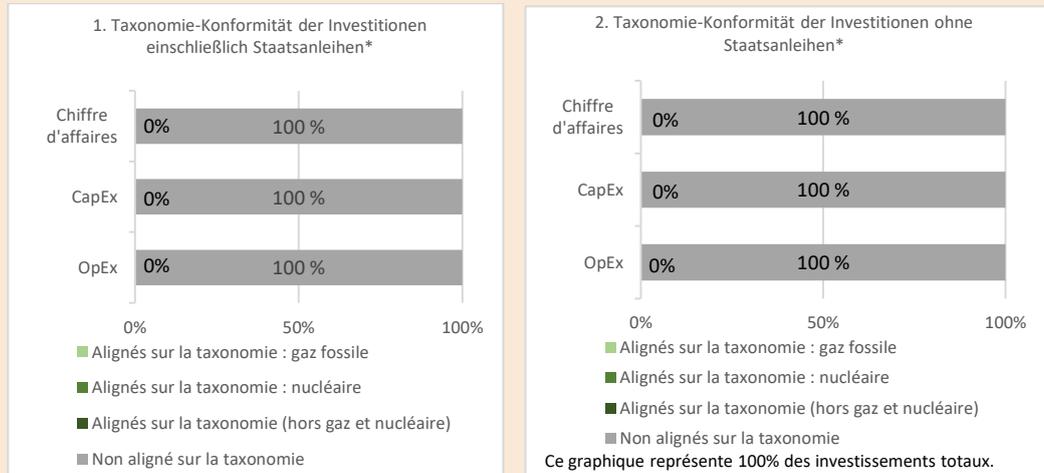
In fossiles Gas

mit Kernenergie

Nein

² Tätigkeiten im Zusammenhang mit fossilem Gas und/oder Kernenergie entsprechen nur dann der EU-Taxonomie, wenn sie zur Begrenzung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und die Ziele der EU-Taxonomie nicht wesentlich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für wirtschaftliche Tätigkeiten im Zusammenhang mit fossilem Gas und Kernenergie, die der EU-Taxonomie entsprechen, sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission niedergelegt.

In den nachstehenden Diagrammen ist in Grün der Prozentsatz der Investitionen zu sehen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomie-Konformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomie-Konformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomie-Konformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



*Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

● **Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?**

0 %. Aufgrund des vom Fondsmanager angewandten Ansatzes der Einzeltitelauswahl (der auch als „Bottom-up-Ansatz“ bezeichnet wird) war er nicht in der Lage, sich im Voraus zu einem Mindestanteil an Investitionen in Übergangs- und ermöglichende Tätigkeiten zu verpflichten.

● **Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?**

Ende September 2024 waren 0 % der Investitionen mit der Taxonomie der EU konform. Diese Information war Ende September 2023 nicht verfügbar.

 sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die die Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 nicht berücksichtigen.



Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

13,8 % des Nettovermögens des Finanzprodukts.

Diese Investitionen wurden auf der Grundlage der BLI-Methodik zur Identifizierung nachhaltiger Investitionen gemäß Artikel 2 Absatz 17 der Verordnung (EU) 2019/2088 als nachhaltig eingestuft.

Das Finanzprodukt ist keine Verpflichtung in Bezug auf die EU-Taxonomie eingegangen und ist nach wie vor mit einem Umfeld unvollständiger und/oder fehlerhafter Daten konfrontiert.

Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

38,2 % des Nettovermögens des Finanzprodukts.



Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt, und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Die in der Kategorie „#2 Andere Investitionen“ enthaltenen Investitionen entsprachen sehr geringen Liquiditätspositionen, die für die ordnungsgemäße Verwaltung der Mittelzuflüsse und -abflüsse des Finanzprodukts erforderlich sind.

Aufgrund der Art dieser Positionen konnte kein ökologischer oder sozialer Schutz angewandt werden.



Welche Maßnahmen wurden im Bezugszeitraum zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Der von BLI umgesetzte SRI-Ansatz hat es dem Fondsmanager ermöglicht,

- Emittenten auf der Grundlage der Ausschlusspolitik und auf der Grundlage dieser qualitativen Analysen ihres ESG-Profiles auszuschließen,
- Unternehmen mit schwerwiegenden Kontroversen mithilfe verschiedener Informationsquellen zu analysieren,
- nennenswerte ESG-Ereignisse zu identifizieren, die das Geschäftsmodell eines Emittenten, seine Reputation und damit möglicherweise die Anlagethese von BLI beeinflussen können,
- Emittenten mit besseren Nachhaltigkeitsmerkmalen im Vergleich zu Emittenten mit schlechteren Nachhaltigkeitsmerkmalen zu bevorzugen,
- ESG-Faktoren in das Bewertungsmodell der Emittenten zu integrieren, so dass bei Investitionsentscheidungen nichtfinanzielle Dimensionen gleichberechtigt neben finanziellen Dimensionen berücksichtigt werden;
- Möglichkeiten für ein Engagement zu identifizieren, um die Anstrengungen auf Chancen zu konzentrieren, die ein erhebliches Veränderungspotenzial bieten, und in einen aktiven Dialog mit Emittenten zu treten;

Im Berichtszeitraum setzte der Fondsmanager Engagement-Kampagnen bei den Portfoliounternehmen fort, was deren SBTi-Status (Science Based Target initiative) und ihre Unterzeichnung des UN Global Compact anbelangt.

- auf den Hauptversammlungen der Portfoliounternehmen gemäß seinen Abstimmungsrichtlinien und nach den Grundsätzen der Nachhaltigkeit abzustimmen.

Diese Fragestellungen werden im Sustainable and Responsible Investment Committee und in der Arbeitsgruppe für ESG-Anlagen für alle Finanzprodukte der Verwaltungsgesellschaft besprochen.

Die Verwaltungsgesellschaft ist gemäß der „nachhaltigen“ Abstimmungspolitik eines professionellen Beratungsanbieters für die Ausübung von Stimmrechten vorgegangen.

Im Geschäftsjahr 2023 betrafen 100 % der für das Finanzprodukt ausgeübten Stimmen den Bereich Unternehmensführung. 2 % der Stimmen wurden gegen Anträge der Geschäftsleitung in Verbindung mit Fragestellungen der Unternehmensführung, wie z. B. Diversität im Vorstand, abgegeben.

Die entsprechenden Methoden, die Engagement- und Abstimmungsrichtlinien sowie die jährlichen SRI-Tätigkeitsberichte finden Sie auf der Website des Fondsmanagers unter www.banquedeluxembourginvestments.com und insbesondere in der Rubrik „Verantwortungsvolles Investieren“.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?

Nicht zutreffend.

- **Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?**
Nicht zutreffend.
- **Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt wird?**
Nicht zutreffend.
- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?**
Nicht zutreffend.
- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?**
Nicht zutreffend.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absatz 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Name des Produkts: BL Equities Asia

Unternehmenskennung (LEI-Code): 549300JRZVSYK4B77Q10

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

Ja

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel**

getätigt: _____%

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt:

____%

Nein

Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben**, und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es **27,8 %¹** an nachhaltigen Investitionen

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem sozialen Ziel

Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt.**

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von ökologisch **nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. In dieser Verordnung ist kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten festgelegt. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel können taxonomiekonform sein oder nicht.

¹ Sofern nicht anders angegeben, ist Stand aller im vorliegenden Dokument genannten Zahlenangaben das Datum des Jahresabschlusses des betreffenden Finanzprodukts.



Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Aufgrund des vom Fondsmanager angewandten Stockpicking-Ansatzes (auch „Bottom-up-Ansatz“ genannt) fördert der Fonds eine Kombination aus ökologischen und/oder sozialen Merkmalen, ohne bestimmte Merkmale anzustreben.

Während des Berichtszeitraums konnte der Fondsmanager durch Berücksichtigung von ESG-Kriterien im Anlageprozess Unternehmen mit soliden finanziellen Fundamentaldaten identifizieren, die zudem nicht nur die Interessen der Aktionäre wahren, sondern auch diejenigen ihrer Mitarbeiter, Lieferanten, Kunden sowie der Umwelt und der Gemeinschaft im weiteren Sinne.

Die vom Fonds geförderten ökologischen und/oder sozialen Merkmale waren ein Ergebnis der Anlagestrategie des Fondsmanagers, die die Nachhaltigkeit mit drei Schwerpunkten fördert: Einbeziehung der Nachhaltigkeit in seine Managemententscheidungen, Anwendung der Ausschlussrichtlinien und aktives Engagement. Ziel ist es, in Unternehmen mit einem positiven ESG-Profil zu investieren.

Um den finanziellen Wert der getätigten Investitionen und die Reputation des Fonds und seiner Anleger zu schützen, hat der Fondsmanager Ausschlüsse auf der Grundlage von Kontroversen, der Nichteinhaltung des Global Compact der Vereinten Nationen sowie des Bezugs zu umstrittenen Waffen, zur Wertschöpfungskette von Kraftwerkskohle und zu unkonventionellen Kohlenwasserstoffen angewendet.

Obwohl der Fonds kein nachhaltiges Anlageziel verfolgt, waren am Ende des Berichtszeitraums 27,8 % der Portfolioanlagen in nachhaltigen Anlagen investiert.

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Das Produkt fördert keine spezifischen ökologischen oder sozialen Merkmale.

Der Fondsmanager hat die Nachhaltigkeitsfaktoren in seine Kauf- und Verkaufsdisziplin integriert, indem er den inneren Wert der Unternehmen in Abhängigkeit von ihrer ESG-Performance gemäß dem von MSCI ESG Research entwickelten ESG-Bewertungssystem systematisch anpasst. Der innere Wert der Unternehmen mit einem positiven ESG-Profil wurde nach oben korrigiert, während der Wert von ESG-Nachzüglern nach unten korrigiert wurde. Da die Kauf-/Verkaufsdisziplin auf dem inneren Wert der Unternehmen beruht, wurde der Schwerpunkt zugunsten von Fonds mit einem positiven Nachhaltigkeitsprofil verlagert.

Mit Nachhaltigkeitsindikatoren wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Bezifferte Indikatoren:

		30.09.2024
Ökologische und soziale Faktoren: Anpassung des inneren Wertes		
	% des Börsenvermögens des Portfolios	100
	% des Portfolios	98,8 %
% der Investitionen des Portfolios in nachhaltige Vermögenswerte.		27,8 %
Nachhaltigkeitsrisiken		
	Anzahl Unternehmen mit Kontroversen der Kategorie Rot	0
	Anzahl nicht UNGC-konforme Unternehmen	0
	Anzahl Unternehmen, die in umstrittene Waffensysteme investieren	0
Ausschlüsse		
	Anzahl in der GCEL* aufgeführte Unternehmen	0
	Anzahl in der GOGEL* aufgeführte Unternehmen, deren Kohlenwasserstoffproduktion aus unkonventionellen Lagerstätten und Techniken mehr als 20 % ihrer gesamten Kohlenwasserstoffproduktion ausmacht.	0
		* gemäß Definition in der hier veröffentlichten BLI-Ausschlussrichtlinie.

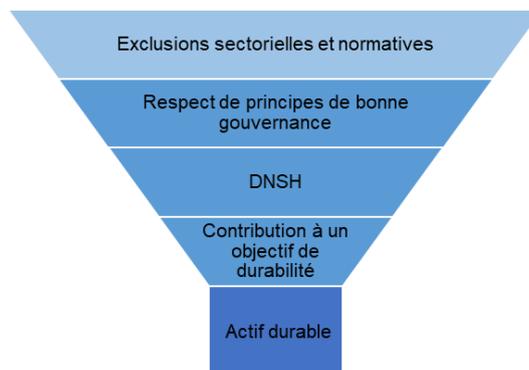
Die zur Überwachung der Nachhaltigkeitsindikatoren verwendeten Werte wurden nicht von einer Drittpartei überprüft.

● **... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?**

Für den vorherigen Berichtszeitraum gab es keine Veröffentlichung.

● **Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?**

Nachhaltige Investitionen werden auf der Grundlage eines aus mehreren Schritten bestehenden Analyseprozesses ausgewählt.



Die Leitelemente der ersten drei Schritte des Analyseprozesses sind:

- Sektor- und normenbezogene Ausschlüsse
- Einhaltung der Grundsätze einer guten Unternehmensführung
- DNSH

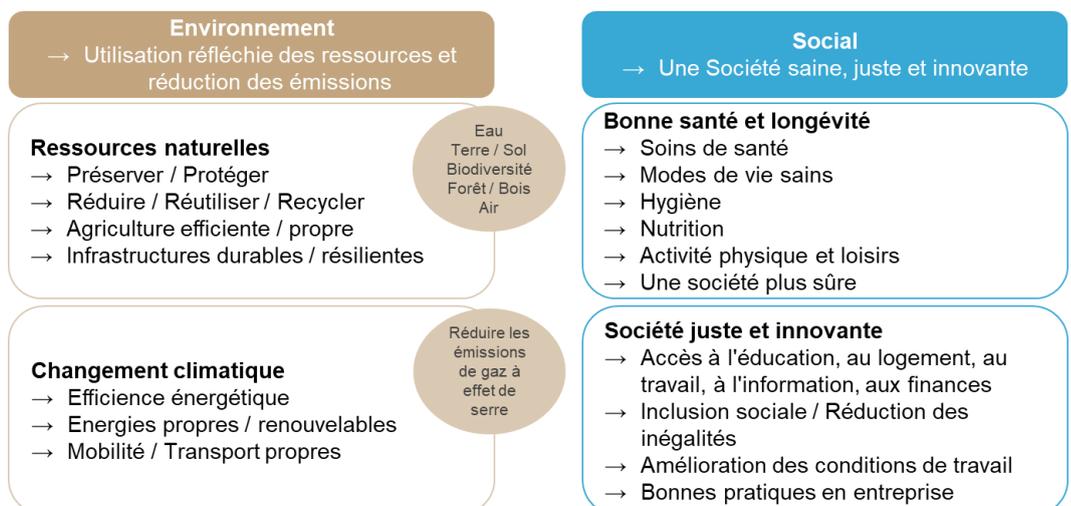
Nähere Informationen hierzu finden Sie in den entsprechenden Richtlinien und Methoden auf der Website des Fondsmanagers: www.banquedeluxembourginvestments.com und insbesondere in der Rubrik „Nachhaltiges und verantwortungsvolles Investieren“.

Die Analyse bezüglich des Beitrags zu einem Nachhaltigkeitsziel wurde auf der Grundlage eines Konzepts der doppelten Wesentlichkeit durchgeführt:

- Auswirkungen der wesentlichen Nachhaltigkeitsrisiken auf das Unternehmen (sogenannte „Outside-in“-Wesentlichkeit)
- Wesentliche ökologische oder soziale Auswirkungen, die möglicherweise vom Unternehmen sowie seinen Produkten und Dienstleistungen auf seine Stakeholder ausgehen können (sogenannte „Inside-out“-Wesentlichkeit)

Die Analyse der „Outside-in“-Wesentlichkeit wurde auf der Grundlage der von MSCI ESG Research erstellten Wesentlichkeitsmatrix durchgeführt, die auf einer Vielzahl von Schlüsselfaktoren beruht, die Nachhaltigkeitsrisikobereiche für die analysierten Unternehmen aufzeigen. Diese Schlüsselfaktoren wurden entsprechend ihrer Relevanz für die betrachteten Unternehmen gewichtet. Die Analyse zeigte, ob die Exposition der Unternehmen gegenüber relevanten Nachhaltigkeitsrisiken geringer war als das von Unternehmen im gleichen Tätigkeitsfeld. War dies der Fall, wurde das betreffende Unternehmen in die nächste Phase der Analyse aufgenommen.

Die Messung des Beitrags zu den Zielen für nachhaltige Entwicklung erfolgte anhand eines qualitativen Bewertungsrahmens nach den folgenden Leitgrundsätzen:



Anhand der eingehenden (qualitativen und quantitativen) Analyse jedes

Unternehmens bestimmte der Fondsmanager, inwieweit die Produkte und Dienstleistungen sowie die Geschäftstätigkeiten des Unternehmens zu einem oder mehreren der oben genannten Ziele beitragen, die sich insbesondere auf die sechs in Artikel 9 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Ziele beziehen.

Ende September 2024 waren 0 % der Investitionen mit den Zielen der EU-Taxonomie konform.

Für diesen Teil der Analyse stützte sich der Fondsmanager auf eine interne Methodik zur Bestimmung der nachhaltigen Anlagewerte, die auf der Website des Fondsmanager unter www.banquedeluxembourginvestments.com und insbesondere in der Rubrik „Verantwortungsvolles Investieren“ abrufbar ist.

Die Verwaltungsgesellschaft überprüft derzeit die auf das Finanzprodukt anwendbare Methodik für nachhaltige Vermögenswerte. Die Messung des Beitrags zu den Zielen für nachhaltige Entwicklung kann für das nächste Geschäftsjahr expliziter erfolgen.

● ***Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?***

Der Fondsmanager hat eine Methode zur Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI) festgelegt, um sicherzustellen, dass keine Investition, die zu einem Nachhaltigkeitsbereich beiträgt, gravierende Schäden in anderen Nachhaltigkeitsbereichen verursacht. In diesem Rahmen hat der Fondsmanager jede potenzielle nachhaltige Anlage einer Prüfung zu allen PAI unterzogen. Dies ermöglichte es ihm zu beurteilen, ob die Aktivitäten eines Emittenten die Nachhaltigkeitsziele erheblich beeinträchtigen.

— ***Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?***

In seiner Analyse der 14 verpflichtenden PAI für private Emittenten hat der Fondsmanager zwischen 9 bezifferten und 5 binären Indikatoren unterschieden. Darüber hinaus hat der Fondsmanager einen weiteren bezifferten und einen binären Indikator bestimmt, die genauso behandelt werden wie die verpflichtenden Indikatoren.

Für jeden der berücksichtigten verpflichtenden und zusätzlichen bezifferten Indikatoren hat der Fondsmanager Schwellenwerte festgelegt, anhand derer eine „erhebliche Beeinträchtigung“ für ein Nachhaltigkeitsziel festgestellt wird. Um die Gleichbehandlung aller Unternehmen zu gewährleisten, wurde jedes Unternehmen mit Vergleichsunternehmen desselben GICS-Sektors und derselben geografischen Region verglichen. Der Fondsmanager hat die DNSH-Schwelle („Do No Significant Harm“) für jeden bezifferten Indikator auf das 5. Quintil der Werte aller Unternehmen desselben Sektors und

Bei den **wichtigsten** nachteiligen Auswirkungen handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

derselben geografischen Region festgelegt. Ein Emittent hat die DNSH-Prüfung bei einem PAI bestanden, wenn er zu den 80 % der besten Emittenten seines Sektors und seiner geografischen Region zählt.

Die fünf verpflichtenden binären Indikatoren werden einzeln untersucht. Die Informationen, die sich von den binären PAI ablesen lassen, spiegeln grundlegende Konzepte wider, die jedes Unternehmen einhalten muss, um für sich in Anspruch nehmen zu können, dass keine wesentliche Beeinträchtigung eines anderen Nachhaltigkeitsziels vorliegt.

— ***Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:***

Der Fondsmanager schloss Unternehmen aus, die die internationalen Arbeits- und Menschenrechte, wie sie im Global Compact der Vereinten Nationen definiert sind, nicht einhalten. In der Praxis wurden Unternehmen, die sich nicht an den Global Compact der Vereinten Nationen hielten, die sich nicht an die Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte hielten, die nicht die in der Erklärung der Internationalen Arbeitsorganisation und der Internationalen Menschenrechtscharta genannten Grundsätze und Rechte beachteten oder die schwerwiegende Kontroversen aufwiesen, nicht in das Universum nachhaltiger Anlagen aufgenommen.

Der Fondsmanager stützte sich auf eine interne Methodik zur Berücksichtigung der PAI, die auf der Website des Fondsmanager unter www.banquedeluxembourginvestments.com und insbesondere in der Rubrik „Verantwortungsvolles Investieren“ abrufbar ist.

Er nutzte die von MSCI ESG Research bereitgestellten Daten, einem externen und unabhängigen Datenanbieter in diesem Bereich.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die Unionskriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen.

Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die Unionskriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf die Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Der Fondsmanager hat eine Methode zur Berücksichtigung der PAI festgelegt, um sicherzustellen, dass keine Investition, die zu einem Nachhaltigkeitsbereich beiträgt, gravierende Schäden in anderen Nachhaltigkeitsbereichen verursacht. In diesem Rahmen hat der Fondsmanager jede potenzielle nachhaltige Investition einer Prüfung zu allen PAI unterzogen. Zur Bestimmung des Grades der nachteiligen Auswirkungen hat er einen Schwellenwert herangezogen.

Auf der Grundlage dieser Methodik zur Bewertung der PAI hat der Fondsmanager ein Tool entwickelt, das die PAI-Indikatoren auf Portfolioebene aggregiert. Dieses Tool hat es dem Fondsmanager ermöglicht, sein Portfolio im Hinblick auf PAI-Indikatoren zu optimieren.

In seiner Analyse der 14 verpflichtenden PAI für private Emittenten unterscheidet BLI zwischen 9 bezifferten Indikatoren und 5 binären Indikatoren. Die Analysekriterien und -methoden unterscheiden sich je nach Kategorie. Darüber hinaus hat die Verwaltungsgesellschaft einen weiteren bezifferten und einen binären Indikator bestimmt.

Bezifferte Indikatoren

Für jeden der berücksichtigten verpflichtenden und zusätzlichen bezifferten Indikatoren hat BLI Schwellenwerte festgelegt, anhand derer eine „erhebliche Beeinträchtigung“ für ein Nachhaltigkeitsziel festgestellt wird.

Um die Gleichbehandlung aller Unternehmen zu gewährleisten, wird jedes Unternehmen mit Vergleichsunternehmen desselben GICS-Sektors und derselben geografischen Region verglichen. BLI hat die DNSH-Schwelle für jeden bezifferten Indikator auf das 5. Quintil der Werte aller Unternehmen desselben Sektors und derselben geografischen Region festgelegt.

Ein Emittent hat die DNSH-Prüfung bei einem PAI bestanden, wenn er zu den 80 % der besten Emittenten seines Sektors und seiner geografischen Region zählt.

Binäre Indikatoren

Die fünf verpflichtenden binären Indikatoren werden einzeln untersucht. Die Informationen, die sich von den binären PAI ablesen lassen, spiegeln grundlegende Konzepte wider, die jedes Unternehmen einhalten muss, um für sich in Anspruch nehmen zu können, dass keine wesentliche Beeinträchtigung eines anderen Nachhaltigkeitsziels vorliegt.

Nähere Informationen zu diesem Bewertungsmodell finden Sie auf der Website des Fondsmanagers: www.banquedeluxembourginvestments.com und insbesondere in der Rubrik „Verantwortungsvolles Investieren“.



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenwerte	Land
TSMC	Informationstechnologien	8,7 %	Taiwan
Samsung Electronics	Informationstechnologien	6,1 %	Südkorea

Die Liste umfasst jene Anlagen, auf die **der größte Anteil der Investitionen** des Finanzprodukts im Bezugszeitraum entfiel, d. h. 1. Oktober 2023 – 30. September 2024 – Klassifizierung der Sektoren nach der GICS-Klassifikation.

Alibaba Group	Zyklische Konsumgüter	5,1 %	China
Tata Consultancy Services	Informationstechnologien	4,2 %	Indien
Hongkong Exchange & NetEase	Finanzen	4,0 %	Hongkong
President Chain Store	Kommunikationsdienste	3,5 %	China
Kweichow Mutai	Produkte des Grundbedarfs	3,3 %	Taiwan
JD.com	Produkte des Grundbedarfs	3,1 %	China
Infosys	Zyklische Konsumgüter	3,1 %	China
ASM Pacific Technology	Informationstechnologien	3,0 %	Indien
Fuyao Glass Industry	Informationstechnologien	2,9 %	Hongkong
Container Corp of India	Zyklische Konsumgüter	2,7 %	China
Yum China Holdings	Industrie	2,7 %	Indien
Thai Beverage	Zyklische Konsumgüter	2,4 %	China
	Produkte des Grundbedarfs	2,3 %	Thailand

Die Angaben in der vorstehenden Tabelle beruhen auf Durchschnittswerten, die aus den Positionen des Teilfonds am Ende jedes Quartals des Referenzzeitraums berechnet wurden – Klassifizierung der Sektoren nach der GICS-Klassifikation.

Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

27,8 % des Nettovermögens des Finanzprodukts.

Wie sah die Vermögensallokation aus?



	09.2023	09.2024
#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale	96,9 %	98,9 %

#1A Nachhaltige Investitionen	23,9 %	27,8 %
- Taxonomiekonform	0 %	0 %
- Sonstige Umweltziele	2,1 %	2,1 %
- Soziales	21,8 %	25,7 %
#1B Andere ökologische/soziale Merkmale	73,0 %	71,1 %
#2 Andere	3,1 %	1,1 %

● **In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen *getätigt*?**

Sektor		Teilsektor	
Zyklische Konsumgüter	16,2 %	Vertrieb von und Einzelhandel mit nicht zum Grundbedarf gehörenden Produkten	8,2 %
		Verbraucherdienstleistungen	3,4 %
		Automobile und Automobilteile	2,7 %
		Langlebige Konsumgüter und Kleidung	1,9 %
Produkte des Grundbedarfs	24,5 %	Nahrungsmittel, Getränke und Tabak	16,5 %
		Vertrieb von und Einzelhandel mit Produkten des Grundbedarfs	6,2 %
		Haushalts- und Pflegeprodukte	1,8 %
Finanzprodukte	4,0 %	Finanzdienstleister	4,0 %
Gesundheit	2,2 %	Pharmazeutische, biotechnologische und biologische Wissenschaften	2,1 %
		Gesundheitstechnik und -dienste	0,1 %
Industrie	9,7 %	Geschäftliche und gewerbliche Dienstleistungen	3,7 %
		Ausrüstungsgüter	3,3 %
		Verkehr	2,7 %
Informationstechnologien	35,1 %	Halbleiter und Halbleiterausrüstung	17,5 %
		Hardware und technologische Ausstattung	10,3 %
		Software und Dienstleistungen	7,2 %
Grundstoffe	2,0 %	Grundstoffe	2,0 %
Telekommunikationsdienste	5,3 %	Medien und Unterhaltung	5,3 %

Die Angaben in der vorstehenden Tabelle beruhen auf Durchschnittswerten, die aus den Positionen des Teilfonds am Ende jedes Quartals des Referenzzeitraums berechnet wurden – Klassifizierung der Sektoren nach der GICS-Klassifikation.

Die sektoralen Ausschlüsse des Fondsmanagers verbieten u. a. Investitionen in Unternehmen der Global Oil & Gaz Exit List, deren Produktion von Kohlenwasserstoffen aus unkonventionellen Vorkommen und Techniken 20 % ihrer gesamten Kohlenwasserstoffproduktion überschreitet. Hinweis: Unternehmen aus anderen Sektoren können möglicherweise einen gewissen Teil ihres Umsatzes mit Tätigkeiten in Verbindung mit fossilen Brennstoffen erwirtschaften.



Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Das Finanzprodukt hat sich nicht verpflichtet, nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel zu halten, das mit der EU-Taxonomie konform ist. Unabhängig von Letzterem investiert der Fonds nicht in Tätigkeiten im Zusammenhang mit fossilem Gas und/oder Kernenergie.

Die vom Fondsmanager verwendeten Daten stammen von einem externen Datenanbieter, der Zahlen liefert, die von den analysierten Unternehmen gemeldet werden. Diese Zahlen wurden nicht von einer Drittpartei überprüft.

● **Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas/Kernenergie investiert²?**

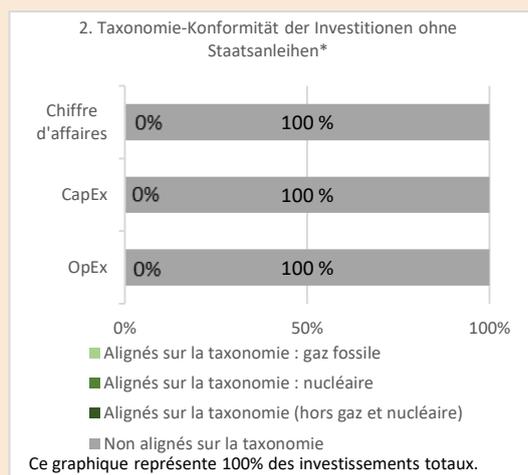
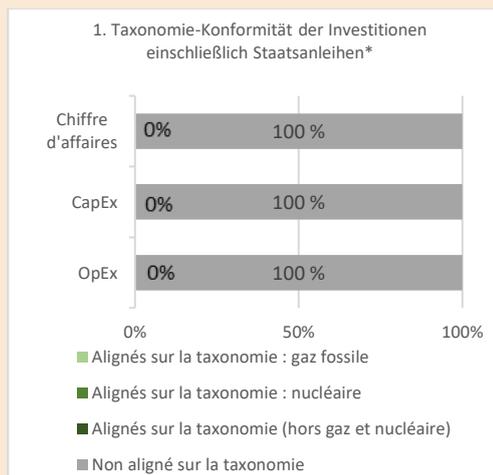
☐ Ja

☐ In fossiles Gas

☐ mit Kernenergie

✘ Nein

In den nachstehenden Diagrammen ist in Grün der Prozentsatz der Investitionen zu sehen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomie-Konformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomie-Konformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomie-Konformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



***Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.**

² Tätigkeiten im Zusammenhang mit fossilem Gas und/oder Kernenergie entsprechen nur dann der EU-Taxonomie, wenn sie zur Begrenzung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und die Ziele der EU-Taxonomie nicht wesentlich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für wirtschaftliche Tätigkeiten im Zusammenhang mit fossilem Gas und Kernenergie, die der EU-Taxonomie entsprechen, sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission niedergelegt.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln;
- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen, für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft relevanten Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen;
- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird,

 sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die die **Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung

● **Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?**

0 %. Aufgrund des vom Fondsmanager angewandten Ansatzes der Einzeltitelauswahl (der auch als „Bottom-up-Ansatz“ bezeichnet wird) war er nicht in der Lage, sich im Voraus zu einem Mindestanteil an Investitionen in Übergangs- und ermöglichende Tätigkeiten zu verpflichten.

● **Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?**

Ende September 2024 waren 0 % der Investitionen mit der Taxonomie der EU konform. Diese Information war Ende September 2023 nicht verfügbar.



Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

2,1 % des Nettovermögens des Finanzprodukts.

Diese Investitionen wurden auf der Grundlage der BLI-Methodik zur Identifizierung nachhaltiger Investitionen gemäß Artikel 2 Absatz 17 der Verordnung (EU) 2019/2088 als nachhaltig eingestuft.

Das Finanzprodukt ist keine Verpflichtung in Bezug auf die EU-Taxonomie eingegangen und ist nach wie vor mit einem Umfeld unvollständiger und/oder fehlerhafter Daten konfrontiert.

Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

25,7 % des Nettovermögens des Finanzprodukts.



Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt, und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Die in der Kategorie „#2 Andere Investitionen“ enthaltenen Investitionen entsprachen sehr geringen Liquiditätspositionen, die für die ordnungsgemäße Verwaltung der Mittelzuflüsse und -abflüsse des Finanzprodukts erforderlich sind.

Aufgrund der Art dieser Positionen konnte kein ökologischer oder sozialer Schutz angewandt werden.



Welche Maßnahmen wurden im Bezugszeitraum zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Der von BLI umgesetzte SRI-Ansatz hat es dem Fondsmanager ermöglicht,

- Emittenten auf der Grundlage der Ausschlusspolitik und auf der Grundlage dieser qualitativen Analysen ihres ESG-Profiles auszuschließen,
- Unternehmen mit schwerwiegenden Kontroversen mithilfe verschiedener Informationsquellen zu analysieren,
- nennenswerte ESG-Ereignisse zu identifizieren, die das Geschäftsmodell eines

Emittenten, seine Reputation und damit möglicherweise die Anlagethese von BLI beeinflussen können,

- Emittenten mit besseren Nachhaltigkeitsmerkmalen im Vergleich zu Emittenten mit schlechteren Nachhaltigkeitsmerkmalen zu bevorzugen,
- ESG-Faktoren in das Bewertungsmodell der Emittenten zu integrieren, so dass bei Investitionsentscheidungen nichtfinanzielle Dimensionen gleichberechtigt neben finanziellen Dimensionen berücksichtigt werden;
- Möglichkeiten für ein Engagement zu identifizieren, um die Anstrengungen auf Chancen zu konzentrieren, die ein erhebliches Veränderungspotenzial bieten, und in einen aktiven Dialog mit Emittenten zu treten;

Im Berichtszeitraum setzte der Fondsmanager Engagement-Kampagnen bei den Portfoliounternehmen fort, was deren SBTi-Status (Science Based Target initiative) und ihre Unterzeichnung des UN Global Compact anbelangt.

- auf den Hauptversammlungen der Portfoliounternehmen gemäß seinen Abstimmungsrichtlinien und nach den Grundsätzen der Nachhaltigkeit abzustimmen.

Diese Fragestellungen werden im Sustainable and Responsible Investment Committee und in der Arbeitsgruppe für ESG-Anlagen für alle Finanzprodukte der Verwaltungsgesellschaft besprochen.

Die Verwaltungsgesellschaft ist gemäß der „nachhaltigen“ Abstimmungspolitik eines professionellen Beratungsanbieters für die Ausübung von Stimmrechten vorgegangen.

Im Geschäftsjahr 2023 betrafen 100 % der für das Finanzprodukt ausgeübten Stimmen den Bereich Unternehmensführung. 6 % der Stimmen standen im Widerspruch zu Anträgen der Geschäftsleitung in Verbindung mit Governance-Fragestellungen, wie z. B. Diversität im Vorstand.

Die entsprechenden Methoden, die Engagement- und Abstimmungsrichtlinien sowie die jährlichen SRI-Tätigkeitsberichte finden Sie auf der Website des Fondsmanagers unter www.banquedeluxembourginvestments.com und insbesondere in der Rubrik „Verantwortungsvolles Investieren“.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?

Nicht zutreffend.

- **Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?**
Nicht zutreffend.
- **Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt wird?**
Nicht zutreffend.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?**
Nicht zutreffend.

- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?**
Nicht zutreffend.

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absatz 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Name des Produkts: BL Equities Emerging Markets

Unternehmenskennung (LEI-Code): 549300L24DQ2715SMG66

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

Ja

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel**

getätigt: _____%

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt:

____%

Nein

Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben**, und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es **36,5 %¹** an nachhaltigen Investitionen

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem sozialen Ziel

Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt.**

Nach Aufgabe des ISR-Labels durch das Finanzprodukt im März 2024 ist es nicht mehr verpflichtet, bestimmte Indikatoren zu messen und/oder zu veröffentlichen. Für einige Informationen, die im Bericht für das vorherige Geschäftsjahr angegeben wurden, wird eine Veröffentlichung und ein Vergleich nicht möglich sein.

¹ Sofern nicht anders angegeben, ist Stand aller im vorliegenden Dokument genannten Zahlenangaben das Datum des Jahresabschlusses des betreffenden Finanzprodukts.

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von ökologisch **nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. In dieser Verordnung ist kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten festgelegt. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel können taxonomiekonform sein oder nicht.



Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Aufgrund des vom Fondsmanager angewandten Stockpicking-Ansatzes (auch „Bottom-up-Ansatz“ genannt) fördert der Fonds eine Kombination aus ökologischen und/oder sozialen Merkmalen, ohne bestimmte Merkmale anzustreben.

Während des Berichtszeitraums konnte der Fondsmanager durch Berücksichtigung von ESG-Kriterien im Anlageprozess Unternehmen mit soliden finanziellen Fundamentaldaten identifizieren, die zudem nicht nur die Interessen der Aktionäre wahren, sondern auch diejenigen ihrer Mitarbeiter, Lieferanten, Kunden sowie der Umwelt und der Gemeinschaft im weiteren Sinne.

Die vom Fonds geförderten ökologischen und/oder sozialen Merkmale waren ein Ergebnis der Anlagestrategie des Fondsmanagers, die die Nachhaltigkeit mit drei Schwerpunkten fördert: Einbeziehung der Nachhaltigkeit in seine Managemententscheidungen, Anwendung der Ausschlussrichtlinien und aktives Engagement. Ziel ist es, in Unternehmen mit einem positiven ESG-Profil zu investieren.

Um den finanziellen Wert der getätigten Investitionen und die Reputation des Fonds und seiner Anleger zu schützen, hat der Fondsmanager Ausschlüsse auf der Grundlage von Kontroversen, der Nichteinhaltung des Global Compact der Vereinten Nationen sowie des Bezugs zu umstrittenen Waffen, zur Wertschöpfungskette von Kraftwerkskohle und zu unkonventionellen Kohlenwasserstoffen angewendet.

Obwohl der Fonds kein nachhaltiges Anlageziel verfolgt, waren am Ende des Berichtszeitraums 36,5 % der Portfolioanlagen in nachhaltigen Anlagen investiert.

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Das Produkt fördert keine spezifischen ökologischen oder sozialen Merkmale.

Der Fondsmanager hat die Nachhaltigkeitsfaktoren in seine Kauf- und Verkaufsdisziplin integriert, indem er den inneren Wert der Unternehmen in Abhängigkeit von ihrer ESG-Performance gemäß dem von MSCI ESG Research entwickelten ESG-Bewertungssystem systematisch anpasst. Der innere Wert der Unternehmen mit einem positiven ESG-Profil wurde nach oben korrigiert, während der Wert von ESG-Nachzüglern nach unten korrigiert wurde. Da die Kauf-/Verkaufsdisziplin auf dem inneren Wert der Unternehmen beruht, wurde der Schwerpunkt zugunsten von Fonds mit einem positiven Nachhaltigkeitsprofil verlagert.

Mit Nachhaltigkeitsindikatoren wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder

Bezifferte Indikatoren:

		30.09.2024
Ökologische und soziale Faktoren: Anpassung des inneren Wertes		
	% des Börsenvermögens des Portfolios	100
	% des Portfolios	99,02 %
% der Investitionen des Portfolios in nachhaltige Vermögenswerte.		36,5 %
Nachhaltigkeitsrisiken		
	Anzahl Unternehmen mit Kontroversen der Kategorie Rot	0
	Anzahl nicht UNGC-konforme Unternehmen	0
	Anzahl Unternehmen, die in umstrittene Waffensysteme investieren	0
Ausschlüsse		
	Anzahl in der GCEL* aufgeführte Unternehmen	0
	Anzahl in der GOGEL* aufgeführte Unternehmen , deren Kohlenwasserstoffproduktion aus unkonventionellen Lagerstätten und Techniken mehr als 20 % ihrer gesamten Kohlenwasserstoffproduktion ausmacht.	0
		* gemäß Definition in der hier veröffentlichten BLI-Ausschlussrichtlinie.

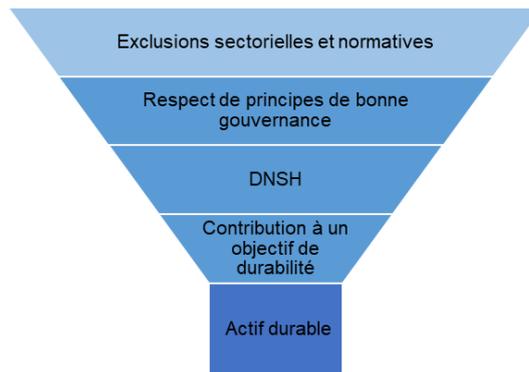
Die zur Überwachung der Nachhaltigkeitsindikatoren verwendeten Werte wurden nicht von einer Drittpartei überprüft.

● **... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?**

Für den vorherigen Berichtszeitraum gab es keine Veröffentlichung.

● **Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?**

Nachhaltige Investitionen werden auf der Grundlage eines aus mehreren Schritten bestehenden Analyseprozesses ausgewählt.



Die Leitelemente der ersten drei Schritte des Analyseprozesses sind:

- Sektor- und normenbezogene Ausschlüsse
- Einhaltung der Grundsätze einer guten Unternehmensführung
- DNSH

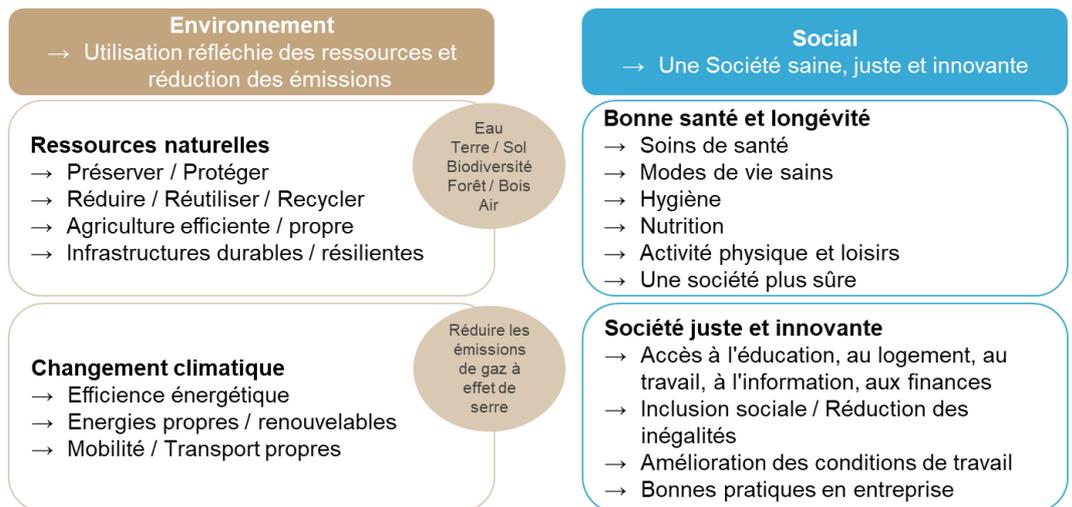
Nähere Informationen hierzu finden Sie in den entsprechenden Richtlinien und Methoden auf der Website des Fondsmanagers: www.banquedeluxembourginvestments.com und insbesondere in der Rubrik „Nachhaltiges und verantwortungsvolles Investieren“.

Die Analyse bezüglich des Beitrags zu einem Nachhaltigkeitsziel wurde auf der Grundlage eines Konzepts der doppelten Wesentlichkeit durchgeführt:

- Auswirkungen der wesentlichen Nachhaltigkeitsrisiken auf das Unternehmen (sogenannte „Outside-in“-Wesentlichkeit)
- Wesentliche ökologische oder soziale Auswirkungen, die möglicherweise vom Unternehmen sowie seinen Produkten und Dienstleistungen auf seine Stakeholder ausgehen können (sogenannte „Inside-out“-Wesentlichkeit)

Die Analyse der „Outside-in“-Wesentlichkeit wurde auf der Grundlage der von MSCI ESG Research erstellten Wesentlichkeitsmatrix durchgeführt, die auf einer Vielzahl von Schlüsselfaktoren beruht, die Nachhaltigkeitsrisikobereiche für die analysierten Unternehmen aufzeigen. Diese Schlüsselfaktoren wurden entsprechend ihrer Relevanz für die betrachteten Unternehmen gewichtet. Die Analyse zeigte, ob die Exposition der Unternehmen gegenüber relevanten Nachhaltigkeitsrisiken geringer war als das von Unternehmen im gleichen Tätigkeitsfeld. War dies der Fall, wurde das betreffende Unternehmen in die nächste Phase der Analyse aufgenommen.

Die Messung des Beitrags zu den Zielen für nachhaltige Entwicklung erfolgte anhand eines qualitativen Bewertungsrahmens nach den folgenden Leitgrundsätzen:



Durch eine gründliche (qualitative und quantitative) Analyse jedes Unternehmens hat der Fondsmanager festgestellt, inwieweit die Produkte und Dienstleistungen sowie die Geschäftstätigkeit des Unternehmens zu einem oder mehreren der oben genannten Ziele, die sich insbesondere auf die sechs in Artikel 9 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Ziele beziehen, beigetragen haben.

Ende September 2024 waren 0 % der Investitionen mit den Zielen der EU-Taxonomie konform.

Für diesen Teil der Analyse stützte sich der Fondsmanager auf eine interne Methodik zur Bestimmung der nachhaltigen Anlagewerte, die auf der Website des Fondsmanager unter www.banquedeluxembourginvestments.com und insbesondere in der Rubrik „Verantwortungsvolles Investieren“ abrufbar ist.

Die Verwaltungsgesellschaft überprüft derzeit die auf das Finanzprodukt anwendbare Methodik für nachhaltige Vermögenswerte. Die Messung des Beitrags zu den Zielen für nachhaltige Entwicklung kann für das nächste Geschäftsjahr expliziter erfolgen.

● ***Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?***

Der Fondsmanager hat eine Methode zur Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI) festgelegt, um sicherzustellen, dass keine Investition, die zu einem Nachhaltigkeitsbereich beiträgt, gravierende Schäden in anderen Nachhaltigkeitsbereichen verursacht. In diesem Rahmen hat der Fondsmanager jede potenzielle nachhaltige Anlage einer Prüfung zu allen PAI unterzogen. Dies ermöglichte es ihm zu beurteilen, ob die Aktivitäten eines Emittenten die Nachhaltigkeitsziele erheblich beeinträchtigen.

— ***Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?***

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

In seiner Analyse der 14 verpflichtenden PAI für private Emittenten hat der Fondsmanager zwischen 9 bezifferten und 5 binären Indikatoren unterschieden. Darüber hinaus hat der Fondsmanager einen weiteren bezifferten und einen binären Indikator bestimmt, die genauso behandelt werden wie die verpflichtenden Indikatoren.

Für jeden der berücksichtigten verpflichtenden und zusätzlichen bezifferten Indikatoren hat der Fondsmanager Schwellenwerte festgelegt, anhand derer eine „erhebliche Beeinträchtigung“ für ein Nachhaltigkeitsziel festgestellt wird. Um die Gleichbehandlung aller Unternehmen zu gewährleisten, wurde jedes Unternehmen mit Vergleichsunternehmen desselben GICS-Sektors und derselben geografischen Region verglichen. Der Fondsmanager hat die DNSH-Schwelle („Do No Significant Harm“) für jeden bezifferten Indikator auf das 5. Quintil der Werte aller Unternehmen desselben Sektors und derselben geografischen Region festgelegt. Ein Emittent hat die DNSH-Prüfung bei einem PAI bestanden, wenn er zu den 80 % der besten Emittenten seines Sektors und seiner geografischen Region zählt.

Die fünf verpflichtenden binären Indikatoren werden einzeln untersucht. Die Informationen, die sich von den binären PAI ablesen lassen, spiegeln grundlegende Konzepte wider, die jedes Unternehmen einhalten muss, um für sich in Anspruch nehmen zu können, dass keine wesentliche Beeinträchtigung eines anderen Nachhaltigkeitsziels vorliegt.

Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Der Fondsmanager schloss Unternehmen aus, die die internationalen Arbeits- und Menschenrechte, wie sie im Global Compact der Vereinten Nationen definiert sind, nicht einhalten. In der Praxis wurden Unternehmen, die sich nicht an den Global Compact der Vereinten Nationen hielten, die sich nicht an die Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte hielten, die nicht die in der Erklärung der Internationalen Arbeitsorganisation und der Internationalen Menschenrechtscharta genannten Grundsätze und Rechte beachtetten oder die schwerwiegenden Kontroversen aufwiesen, nicht in das Universum nachhaltiger Anlagen aufgenommen.

Der Fondsmanager stützte sich auf eine interne Methodik zur Berücksichtigung der PAI, die auf der Website des Fondsmanager unter www.banquedeluxembourginvestments.com und insbesondere in der Rubrik „Verantwortungsvolles Investieren“ abrufbar ist.

Er nutzte die von MSCI ESG Research bereitgestellten Daten, einem externen und unabhängigen Datenanbieter in diesem Bereich.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die Unionskriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen.

Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die Unionskriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf die Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Der Fondsmanager hat eine Methode zur Berücksichtigung der PAI festgelegt, um sicherzustellen, dass keine Investition, die zu einem Nachhaltigkeitsbereich beiträgt, gravierende Schäden in anderen Nachhaltigkeitsbereichen verursacht. In diesem Rahmen hat der Fondsmanager jede potenzielle nachhaltige Investition einer Prüfung zu allen PAI unterzogen. Zur Bestimmung des Grades der nachteiligen Auswirkungen hat er einen Schwellenwert herangezogen.

Auf der Grundlage dieser Methodik zur Bewertung der PAI hat der Fondsmanager ein Tool entwickelt, das die PAI-Indikatoren auf Portfolioebene aggregiert. Dieses Tool hat es dem Fondsmanager ermöglicht, sein Portfolio im Hinblick auf PAI-Indikatoren zu optimieren.

In seiner Analyse der 14 verpflichtenden PAI für private Emittenten unterscheidet BLI zwischen 9 bezifferten Indikatoren und 5 binären Indikatoren. Die Analysekriterien und -methoden unterscheiden sich je nach Kategorie. Darüber hinaus hat die Verwaltungsgesellschaft einen weiteren bezifferten und einen binären Indikator bestimmt.

Bezifferte Indikatoren

Für jeden der berücksichtigten verpflichtenden und zusätzlichen bezifferten Indikatoren hat BLI Schwellenwerte festgelegt, anhand derer eine „erhebliche Beeinträchtigung“ für ein Nachhaltigkeitsziel festgestellt wird.

Um die Gleichbehandlung aller Unternehmen zu gewährleisten, wird jedes Unternehmen mit Vergleichsunternehmen desselben GICS-Sektors und derselben geografischen Region verglichen. BLI hat die DNSH-Schwelle für jeden bezifferten Indikator auf das 5. Quintil der Werte aller Unternehmen desselben Sektors und derselben geografischen Region festgelegt.

Ein Emittent hat die DNSH-Prüfung bei einem PAI bestanden, wenn er zu den 80 % der besten Emittenten seines Sektors und seiner geografischen Region zählt.

Binäre Indikatoren

Die fünf verpflichtenden binären Indikatoren werden einzeln untersucht. Die Informationen, die sich von den binären PAI ablesen lassen, spiegeln

grundlegende Konzepte wider, die jedes Unternehmen einhalten muss, um für sich in Anspruch nehmen zu können, dass keine wesentliche Beeinträchtigung eines anderen Nachhaltigkeitsziels vorliegt.

Nähere Informationen zu diesem Bewertungsmodell finden Sie auf der Website des Fondsmanagers: www.banquedeluxembourginvestments.com und insbesondere in der Rubrik „Verantwortungsvolles Investieren“.



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
TSMC	Informationstechnologien	7,7 %	Taiwan
Samsung Electronics	Informationstechnologien	4,8 %	Südkorea
Alibaba Group	Zyklische Konsumgüter	4,0 %	China
Clicks Group	Produkte des Grundbedarfs	3,5 %	Südafrika
Hongkong Exchange & President Chain Store	Finanzen	3,2 %	Hongkong
Ambev	Produkte des Grundbedarfs	3,0 %	Taiwan
Odontoprev	Produkte des Grundbedarfs	2,9 %	Brasilien
CP All	Gesundheit	2,9 %	Brasilien
Raia Drogasil	Produkte des Grundbedarfs	2,7 %	Thailand
Yum Chine Holdings	Produkte des Grundbedarfs	2,7 %	Brasilien
AVI	Zyklische Konsumgüter	2,6 %	China
Kimberly Clark de Mexico	Produkte des Grundbedarfs	2,6 %	Südafrika
Coca Cola Femsa	Produkte des Grundbedarfs	2,5 %	Mexiko
S-1	Produkte des Grundbedarfs	2,2 %	Mexiko
	Industrie	2,2 %	Südkorea

Die Liste umfasst jene Anlagen, auf die **der größte Anteil der Investitionen** des Finanzprodukts im Bezugszeitraum entfiel, d. h. 1. Oktober 2023 – 30. September 2024 – Klassifizierung der Sektoren nach der GICS-Klassifikation.

Die Angaben in der vorstehenden Tabelle beruhen auf Durchschnittswerten, die aus den Positionen des Teilfonds am Ende jedes Quartals des Referenzzeitraums berechnet wurden – Klassifizierung der Sektoren nach der GICS-Klassifikation.



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

36,5 % des Nettovermögens des Finanzprodukts.

● *Wie sah die Vermögensallokation aus?*

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte

Mit Blick auf die EU-Taxonomie-Konformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO₂-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Wirtschaftstätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die Treibhausgasemissionswert aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:

- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

	09.2023	09.2024
#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale	98,5 %	99,2 %
#1A Nachhaltige Investitionen	35,8 %	36,5 %
- Taxonomiekonform	0 %	0 %
- Sonstige Umweltziele	6,11%	4,0 %
- Soziales	29,7 %	32,6 %
#1B Andere ökologische/soziale Merkmale	62,71%	62,7 %
#2 Andere	1,5 %	0,8 %

● **In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?**

Sektor		Teilssektor	
Zyklische Konsumgüter	13,43 %	Vertrieb von und Einzelhandel mit nicht zum Grundbedarf gehörenden Produkten	6,37 %
		Verbraucherdienstleistungen	3,58 %
		Langlebige Konsumgüter und Kleidung	1,93 %
		Automobile und Automobilteile	1,56 %
Produkte des Grundbedarfs	36,58 %	Nahrungsmittel, Getränke und Tabak	22,70 %
		Vertrieb von und Einzelhandel mit Produkten des Grundbedarfs	13,67 %
		Haushalts- und Pflegeprodukte	4,49 %
Finanzprodukte	3,15 %	Finanzdienstleister	3,15 %
Gesundheit	4,42 %	Gesundheitstechnik und -dienste	3,03 %

		Pharmazeutische, biotechnologische und biologische Wissenschaften	1,39 %
Industrie	7,39 %	Geschäftliche und gewerbliche Dienstleistungen	4,01 %
		Ausrüstungsgüter	3,38 %
Informationstechnologien	24,16 %	Halbleiter und Halbleiterausstattung	12,69 %
		Hardware und technologische Ausstattung	7,93 %
		Software und Dienstleistungen	3,54 %
Grundstoffe	1,37 %	Grundstoffe	1,37 %
Telekommunikationsdienste	3,64 %	Medien und Unterhaltung	3,64 %

Die Angaben in der vorstehenden Tabelle beruhen auf Durchschnittswerten, die aus den Positionen des Teilfonds am Ende jedes Quartals des Referenzzeitraums berechnet wurden – Klassifizierung der Sektoren nach der GICS-Klassifikation.

Die sektoralen Ausschlüsse des Fondsmanagers verbieten u. a. Investitionen in Unternehmen der Global Oil & Gaz Exit List, deren Produktion von Kohlenwasserstoffen aus unkonventionellen Vorkommen und Techniken 20 % ihrer gesamten Kohlenwasserstoffproduktion überschreitet. Hinweis: Unternehmen aus anderen Sektoren können möglicherweise einen gewissen Teil ihres Umsatzes mit Tätigkeiten in Verbindung mit fossilen Brennstoffen erwirtschaften.



Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Das Finanzprodukt hat sich nicht verpflichtet, nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel zu halten, das mit der EU-Taxonomie konform ist. Unabhängig von Letzterem investiert der Fonds nicht in Tätigkeiten im Zusammenhang mit fossilem Gas und/oder Kernenergie.

Die vom Fondsmanager verwendeten Daten stammen von einem externen Datenanbieter, der Zahlen liefert, die von den analysierten Unternehmen gemeldet werden. Diese Zahlen wurden nicht von einer Drittpartei überprüft.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas/Kernenergie investiert²?

Ja

In fossiles Gas

mit Kernenergie

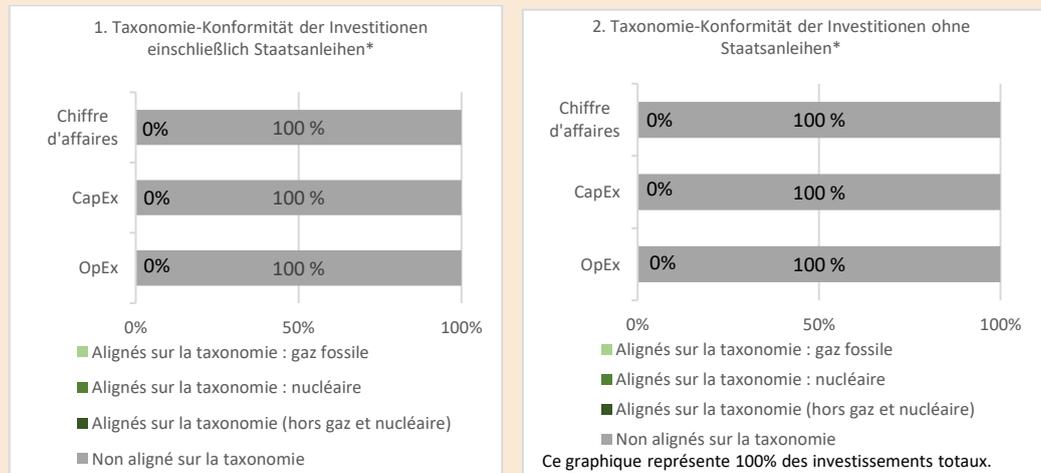
Nein

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln;
- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen, für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft relevanten Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen;
- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

² Tätigkeiten im Zusammenhang mit fossilem Gas und/oder Kernenergie entsprechen nur dann der EU-Taxonomie, wenn sie zur Begrenzung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und die Ziele der EU-Taxonomie nicht wesentlich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für wirtschaftliche Tätigkeiten im Zusammenhang mit fossilem Gas und Kernenergie, die der EU-Taxonomie entsprechen, sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission niedergelegt.

In den nachstehenden Diagrammen ist in Grün der Prozentsatz der Investitionen zu sehen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomie-Konformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomie-Konformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomie-Konformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



*Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

● **Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?**

0 %. Aufgrund des vom Fondsmanager angewandten Ansatzes der Einzeltitelauswahl (der auch als „Bottom-up-Ansatz“ bezeichnet wird) war er nicht in der Lage, sich im Voraus zu einem Mindestanteil an Investitionen in Übergangs- und ermöglichende Tätigkeiten zu verpflichten.

● **Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?**

Ende September 2024 waren 0 % der Investitionen mit der Taxonomie der EU konform. Diese Information war Ende September 2023 nicht verfügbar.



Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

4,0 % des Nettovermögens des Finanzprodukts.

Diese Investitionen wurden auf der Grundlage der BLI-Methodik zur Identifizierung nachhaltiger Investitionen gemäß Artikel 2 Absatz 17 der Verordnung (EU) 2019/2088 als nachhaltig eingestuft.

Das Finanzprodukt ist keine Verpflichtung in Bezug auf die EU-Taxonomie eingegangen und ist nach wie vor mit einem Umfeld unvollständiger und/oder fehlerhafter Daten

Das Symbol steht für nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die die Kriterien für nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 nicht berücksichtigen.

konfrontiert.

Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

32,6 % des Nettovermögens des Finanzprodukts.



Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt, und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Die in der Kategorie „#2 Andere Investitionen“ enthaltenen Investitionen entsprachen sehr geringen Liquiditätspositionen, die für die ordnungsgemäße Verwaltung der Mittelzuflüsse und -abflüsse des Finanzprodukts erforderlich sind. Aufgrund der Art dieser Positionen konnte kein ökologischer oder sozialer Schutz angewandt werden.



Welche Maßnahmen wurden im Bezugszeitraum zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Der von BLI umgesetzte SRI-Ansatz hat es dem Fondsmanager ermöglicht,

- Emittenten auf der Grundlage der Ausschlusspolitik und auf der Grundlage dieser qualitativen Analysen ihres ESG-Profiles auszuschließen,
- Unternehmen mit schwerwiegenden Kontroversen mithilfe verschiedener Informationsquellen zu analysieren,
- nennenswerte ESG-Ereignisse zu identifizieren, die das Geschäftsmodell eines Emittenten, seine Reputation und damit möglicherweise die Anlagethese von BLI beeinflussen können,
- Emittenten mit besseren Nachhaltigkeitsmerkmalen im Vergleich zu Emittenten mit schlechteren Nachhaltigkeitsmerkmalen zu bevorzugen,
- ESG-Faktoren in das Modell zur Bewertung der Emittenten einzubeziehen, damit nichtfinanzielle Aspekte in den Anlageentscheidungen ebenso berücksichtigt werden wie die finanziellen Aspekte,
- Möglichkeiten für ein Engagement zu identifizieren, um die Anstrengungen auf Chancen zu konzentrieren, die ein erhebliches Veränderungspotenzial bieten, und in einen aktiven Dialog mit Emittenten zu treten;

Im Berichtszeitraum setzte der Fondsmanager Engagement-Kampagnen bei den Portfoliounternehmen fort, was deren SBTi-Status (Science Based Target initiative) und ihre Unterzeichnung des UN Global Compact anbelangt.

- auf den Hauptversammlungen der Portfoliounternehmen gemäß seinen Abstimmungsrichtlinien und nach den Grundsätzen der Nachhaltigkeit abzustimmen.

Diese Fragestellungen werden im Sustainable and Responsible Investment Committee und in der Arbeitsgruppe für ESG-Anlagen für alle Finanzprodukte der Verwaltungsgesellschaft besprochen.

Die Verwaltungsgesellschaft ist gemäß der „nachhaltigen“ Abstimmungspolitik eines professionellen Beratungsanbieters für die

Ausübung von Stimmrechten vorgegangen.

Im Geschäftsjahr 2023 betrafen 100 % der für das Finanzprodukt ausgeübten Stimmen den Bereich Unternehmensführung. 6 % der Stimmen standen im Widerspruch zu Anträgen der Geschäftsleitung in Verbindung mit Governance-Fragestellungen, wie z. B. Diversität im Vorstand.

Die entsprechenden Methodiken, die Engagement- und Abstimmungsrichtlinien sowie die jährlichen SRI-Tätigkeitsberichte finden Sie auf der Website des Fondsmanagers unter www.banquedeluxembourginvestments.com und insbesondere in der Rubrik „Verantwortungsvolles Investieren“.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?

Nicht zutreffend.

- **Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?**
Nicht zutreffend.
- **Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt wird?**
Nicht zutreffend.
- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?**
Nicht zutreffend.
- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?**
Nicht zutreffend.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absatz 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Name des Produkts: BL Equities Dividend

Unternehmenskennung (LEI-Code): 549300MUHXHEXP2DCV78

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

Ja

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel**

getätigt: _____%

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt:

____%

Nein

Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben**, und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es **53,0 %¹** an nachhaltigen Investitionen

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem sozialen Ziel

Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt.**

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von ökologisch **nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. In dieser Verordnung ist kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten festgelegt. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel können taxonomiekonform sein oder nicht.

¹ Sofern nicht anders angegeben, ist Stand aller im vorliegenden Dokument genannten Zahlenangaben das Datum des Jahresabschlusses des betreffenden Finanzprodukts.



Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Aufgrund des vom Fondsmanager angewandten Stockpicking-Ansatzes (auch „Bottom-up-Ansatz“ genannt) fördert der Fonds eine Kombination aus ökologischen und/oder sozialen Merkmalen, ohne bestimmte Merkmale anzustreben.

Während des Berichtszeitraums konnte der Fondsmanager durch Berücksichtigung von ESG-Kriterien im Anlageprozess Unternehmen mit soliden finanziellen Fundamentaldaten identifizieren, die zudem nicht nur die Interessen der Aktionäre wahren, sondern auch diejenigen ihrer Mitarbeiter, Lieferanten, Kunden sowie der Umwelt und der Gemeinschaft im weiteren Sinne.

Die vom Fonds geförderten ökologischen und/oder sozialen Merkmale waren ein Ergebnis der Anlagestrategie des Fondsmanagers, die die Nachhaltigkeit mit drei Schwerpunkten fördert: Einbeziehung der Nachhaltigkeit in seine Managemententscheidungen, Anwendung der Ausschlussrichtlinien und aktives Engagement. Ziel ist es, in Unternehmen mit einem positiven ESG-Profil zu investieren.

Um den finanziellen Wert der getätigten Investitionen und die Reputation des Fonds und seiner Anleger zu schützen, hat der Fondsmanager Ausschlüsse auf der Grundlage von Kontroversen, der Nichteinhaltung des Global Compact der Vereinten Nationen sowie des Bezugs zu umstrittenen Waffen, zur Wertschöpfungskette von Kraftwerkskohle und zu unkonventionellen Kohlenwasserstoffen angewendet.

Obwohl der Fonds kein nachhaltiges Anlageziel verfolgt, waren am Ende des Berichtszeitraums 53,0 % der Portfolioanlagen in nachhaltigen Anlagen investiert.

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Das Produkt fördert keine spezifischen ökologischen oder sozialen Merkmale.

Der Fondsmanager hat die Nachhaltigkeitsfaktoren in seine Kauf- und Verkaufsdisziplin integriert, indem er den inneren Wert der Unternehmen in Abhängigkeit von ihrer ESG-Performance gemäß dem von MSCI ESG Research entwickelten ESG-Bewertungssystem systematisch anpasst. Der innere Wert der Unternehmen mit einem positiven ESG-Profil wurde nach oben korrigiert, während der Wert von ESG-Nachzüglern nach unten korrigiert wurde. Da die Kauf-/Verkaufsdisziplin auf dem inneren Wert der Unternehmen beruht, wurde der Schwerpunkt zugunsten von Fonds mit einem positiven Nachhaltigkeitsprofil verlagert.

Mit Nachhaltigkeitsindikatoren wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Bezifferte Indikatoren:

		30.09.2024
Ökologische und soziale Faktoren: Anpassung des inneren Wertes		
	% des Börsenvermögens des Portfolios	100
	% des Portfolios	90,41 %
% der Investitionen des Portfolios in nachhaltige Vermögenswerte.		53,0 %
Nachhaltigkeitsrisiken		
	Anzahl Unternehmen mit Kontroversen der Kategorie Rot	0
	Anzahl nicht UNGC-konforme Unternehmen	0
	Anzahl Unternehmen, die in umstrittene Waffensysteme investieren	0
Ausschlüsse		
	Anzahl in der GCEL* aufgeführte Unternehmen	0
	Anzahl in der GOGEL* aufgeführte Unternehmen , deren Kohlenwasserstoffproduktion aus unkonventionellen Lagerstätten und Techniken mehr als 20 % ihrer gesamten Kohlenwasserstoffproduktion ausmacht.	0
		* gemäß Definition in der hier veröffentlichten BLI-Ausschlussrichtlinie.

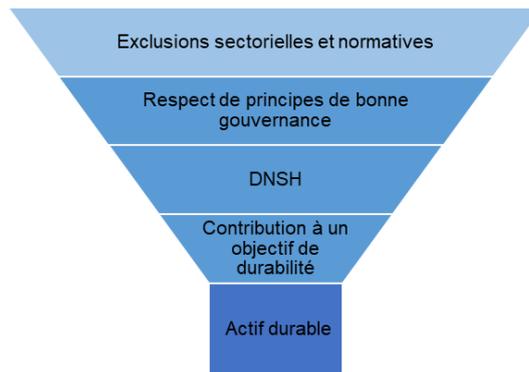
Die zur Überwachung der Nachhaltigkeitsindikatoren verwendeten Werte wurden nicht von einer Drittpartei überprüft.

● **... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?**

Für den vorherigen Berichtszeitraum gab es keine Veröffentlichung.

● **Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?**

Nachhaltige Investitionen werden auf der Grundlage eines aus mehreren Schritten bestehenden Analyseprozesses ausgewählt.



Die Leitelemente der ersten drei Schritte des Analyseprozesses sind:

- Sektor- und normenbezogene Ausschlüsse
- Einhaltung der Grundsätze einer guten Unternehmensführung
- DNSH

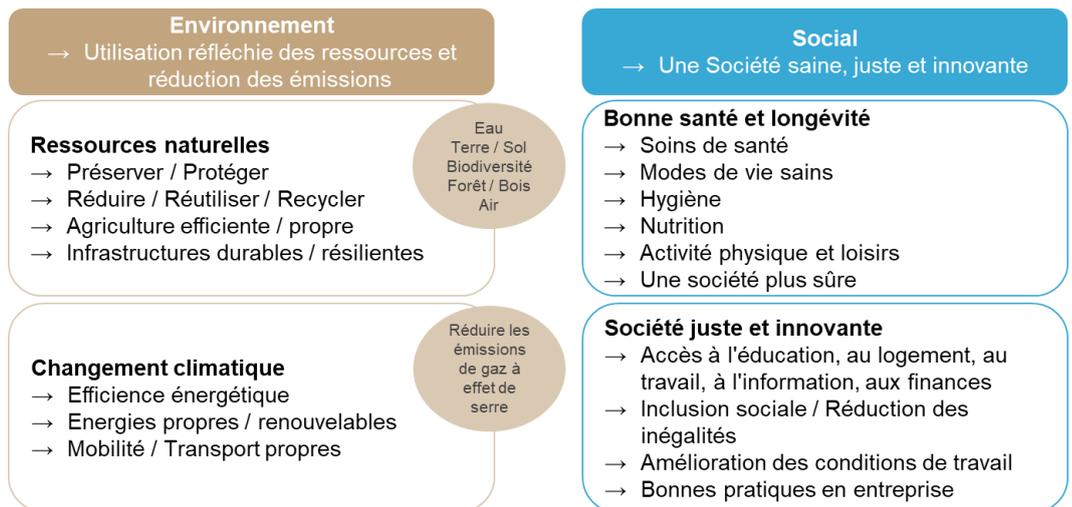
Nähere Informationen hierzu finden Sie in den entsprechenden Richtlinien und Methoden auf der Website des Fondsmanagers: www.banquedeluxembourginvestments.com und insbesondere in der Rubrik „Nachhaltiges und verantwortungsvolles Investieren“.

Die Analyse bezüglich des Beitrags zu einem Nachhaltigkeitsziel wurde auf der Grundlage eines Konzepts der doppelten Wesentlichkeit durchgeführt:

- Auswirkungen der wesentlichen Nachhaltigkeitsrisiken auf das Unternehmen (sogenannte „Outside-in“-Wesentlichkeit)
- Wesentliche ökologische oder soziale Auswirkungen, die möglicherweise vom Unternehmen sowie seinen Produkten und Dienstleistungen auf seine Stakeholder ausgehen können (sogenannte „Inside-out“-Wesentlichkeit)

Die Analyse der „Outside-in“-Wesentlichkeit wurde auf der Grundlage der von MSCI ESG Research erstellten Wesentlichkeitsmatrix durchgeführt, die auf einer Vielzahl von Schlüsselfaktoren beruht, die Nachhaltigkeitsrisikobereiche für die analysierten Unternehmen aufzeigen. Diese Schlüsselfaktoren wurden entsprechend ihrer Relevanz für die betrachteten Unternehmen gewichtet. Die Analyse zeigte, ob die Exposition der Unternehmen gegenüber relevanten Nachhaltigkeitsrisiken geringer war als das von Unternehmen im gleichen Tätigkeitsfeld. War dies der Fall, wurde das betreffende Unternehmen in die nächste Phase der Analyse aufgenommen.

Die Messung des Beitrags zu den Zielen für nachhaltige Entwicklung erfolgte anhand eines qualitativen Bewertungsrahmens nach den folgenden Leitgrundsätzen:



Durch eine gründliche (qualitative und quantitative) Analyse jedes Unternehmens hat der Fondsmanager festgestellt, inwieweit die Produkte und Dienstleistungen sowie die Geschäftstätigkeit des Unternehmens zu einem oder mehreren der oben genannten Ziele, die sich insbesondere auf die sechs in Artikel 9 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Ziele beziehen, beigetragen haben.

Ende September 2024 waren 0,3 % der Investitionen mit den Zielen der EU-Taxonomie konform.

Für diesen Teil der Analyse stützte sich der Fondsmanager auf eine interne Methodik zur Bestimmung der nachhaltigen Anlagewerte, die auf der Website des Fondsmanager unter www.banquedeluxembourginvestments.com und insbesondere in der Rubrik „Verantwortungsvolles Investieren“ abrufbar ist.

Die Verwaltungsgesellschaft überprüft derzeit die auf das Finanzprodukt anwendbare Methodik für nachhaltige Vermögenswerte. Die Messung des Beitrags zu den Zielen für nachhaltige Entwicklung kann für das nächste Geschäftsjahr expliziter erfolgen.

● ***Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?***

Der Fondsmanager hat eine Methode zur Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI) festgelegt, um sicherzustellen, dass keine Investition, die zu einem Nachhaltigkeitsbereich beiträgt, gravierende Schäden in anderen Nachhaltigkeitsbereichen verursacht. In diesem Rahmen hat der Fondsmanager jede potenzielle nachhaltige Anlage einer Prüfung zu allen PAI unterzogen. Dies ermöglichte es ihm zu beurteilen, ob die Aktivitäten eines Emittenten die Nachhaltigkeitsziele erheblich beeinträchtigen.

— ***Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?***

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

In seiner Analyse der 14 verpflichtenden PAI für private Emittenten hat der Fondsmanager zwischen 9 bezifferten und 5 binären Indikatoren unterschieden. Darüber hinaus hat der Fondsmanager einen weiteren bezifferten und einen binären Indikator bestimmt, die genauso behandelt werden wie die verpflichtenden Indikatoren.

Für jeden der berücksichtigten verpflichtenden und zusätzlichen bezifferten Indikatoren hat der Fondsmanager Schwellenwerte festgelegt, anhand derer eine „erhebliche Beeinträchtigung“ für ein Nachhaltigkeitsziel festgestellt wird. Um die Gleichbehandlung aller Unternehmen zu gewährleisten, wurde jedes Unternehmen mit Vergleichsunternehmen desselben GICS-Sektors und derselben geografischen Region verglichen. Der Fondsmanager hat die DNSH-Schwelle („Do No Significant Harm“) für jeden bezifferten Indikator auf das 5. Quintil der Werte aller Unternehmen desselben Sektors und derselben geografischen Region festgelegt. Ein Emittent hat die DNSH-Prüfung bei einem PAI bestanden, wenn er zu den 80 % der besten Emittenten seines Sektors und seiner geografischen Region zählt.

Die fünf verpflichtenden binären Indikatoren werden einzeln untersucht. Die Informationen, die sich von den binären PAI ablesen lassen, spiegeln grundlegende Konzepte wider, die jedes Unternehmen einhalten muss, um für sich in Anspruch nehmen zu können, dass keine wesentliche Beeinträchtigung eines anderen Nachhaltigkeitsziels vorliegt.

Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Der Fondsmanager schloss Unternehmen aus, die die internationalen Arbeits- und Menschenrechte, wie sie im Global Compact der Vereinten Nationen definiert sind, nicht einhalten. In der Praxis wurden Unternehmen, die sich nicht an den Global Compact der Vereinten Nationen hielten, die sich nicht an die Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte hielten, die nicht die in der Erklärung der Internationalen Arbeitsorganisation und der Internationalen Menschenrechtscharta genannten Grundsätze und Rechte beachtetten oder die schwerwiegenden Kontroversen aufwiesen, nicht in das Universum nachhaltiger Anlagen aufgenommen.

Der Fondsmanager stützte sich auf eine interne Methodik zur Berücksichtigung der PAI, die auf der Website des Fondsmanager unter www.banquedeluxembourginvestments.com und insbesondere in der Rubrik „Verantwortungsvolles Investieren“ abrufbar ist.

Er nutzte die von MSCI ESG Research bereitgestellten Daten, einem externen und unabhängigen Datenanbieter in diesem Bereich.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die Unionskriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen.

Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die Unionskriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf die Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Der Fondsmanager hat eine Methode zur Berücksichtigung der PAI festgelegt, um sicherzustellen, dass keine Investition, die zu einem Nachhaltigkeitsbereich beiträgt, gravierende Schäden in anderen Nachhaltigkeitsbereichen verursacht. In diesem Rahmen hat der Fondsmanager jede potenzielle nachhaltige Investition einer Prüfung zu allen PAI unterzogen. Zur Bestimmung des Grades der nachteiligen Auswirkungen hat er einen Schwellenwert herangezogen.

Auf der Grundlage dieser Methodik zur Bewertung der PAI hat der Fondsmanager ein Tool entwickelt, das die PAI-Indikatoren auf Portfolioebene aggregiert. Dieses Tool hat es dem Fondsmanager ermöglicht, sein Portfolio im Hinblick auf PAI-Indikatoren zu optimieren.

In seiner Analyse der 14 verpflichtenden PAI für private Emittenten unterscheidet BLI zwischen 9 bezifferten Indikatoren und 5 binären Indikatoren. Die Analysekriterien und -methoden unterscheiden sich je nach Kategorie. Darüber hinaus hat die Verwaltungsgesellschaft einen weiteren bezifferten und einen binären Indikator bestimmt.

Bezifferte Indikatoren

Für jeden der berücksichtigten verpflichtenden und zusätzlichen bezifferten Indikatoren hat BLI Schwellenwerte festgelegt, anhand derer eine „erhebliche Beeinträchtigung“ für ein Nachhaltigkeitsziel festgestellt wird.

Um die Gleichbehandlung aller Unternehmen zu gewährleisten, wird jedes Unternehmen mit Vergleichsunternehmen desselben GICS-Sektors und derselben geografischen Region verglichen. BLI hat die DNSH-Schwelle für jeden bezifferten Indikator auf das 5. Quintil der Werte aller Unternehmen desselben Sektors und derselben geografischen Region festgelegt.

Ein Emittent hat die DNSH-Prüfung bei einem PAI bestanden, wenn er zu den 80 % der besten Emittenten seines Sektors und seiner geografischen Region zählt.

Binäre Indikatoren

Die fünf verpflichtenden binären Indikatoren werden einzeln untersucht. Die Informationen, die sich von den binären PAI ablesen lassen, spiegeln

grundlegende Konzepte wider, die jedes Unternehmen einhalten muss, um für sich in Anspruch nehmen zu können, dass keine wesentliche Beeinträchtigung eines anderen Nachhaltigkeitsziels vorliegt.

Nähere Informationen zu diesem Bewertungsmodell finden Sie auf der Website des Fondsmanagers: www.banquedeluxembourginvestments.com und insbesondere in der Rubrik „Verantwortungsvolles Investieren“.



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
Unilever	Produkte des Grundbedarfs	6,1 %	Vereinigtes
Nestlé	Produkte des Grundbedarfs	5,3 %	Schweiz
Canadian National Railway	Industrie	4,8 %	Kanada
SGS	Industrie	4,7 %	Schweiz
Colgate Palmolive	Produkte des Grundbedarfs	4,5 %	USA
Union Pacific	Industrie	4,1 %	USA
Kimberly-Clark	Produkte des Grundbedarfs	4,1 %	USA
Givaudan	Grundstoffe	4,0 %	Schweiz
LVMH	Zyklische Konsumgüter	4,0 %	Frankreich
L'Oreal	Produkte des Grundbedarfs	3,6 %	Frankreich
Philip Morris International	Produkte des Grundbedarfs	3,3 %	USA
Coloplast	Gesundheit	3,3 %	Dänemark
Microsoft	Informationstechnologien	3,2 %	USA
Accenture	Informationstechnologien	3,1 %	USA
Rollins	Industrie	3,1 %	USA

Die Liste umfasst jene Anlagen, auf die **der größte Anteil der Investitionen** des Finanzprodukts im Bezugszeitraum entfiel, d. h. 1. Oktober 2023 – 30. September 2024 – Klassifizierung der Sektoren nach der GICS-Klassifikation.

Die Angaben in der vorstehenden Tabelle beruhen auf Durchschnittswerten, die aus den Positionen des Teilfonds am Ende jedes Quartals des Referenzzeitraums berechnet wurden – Klassifizierung der Sektoren nach der GICS-Klassifikation.



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

53,0 % des Nettovermögens des Finanzprodukts.

● *Wie sah die Vermögensallokation aus?*

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Mit Blick auf die EU-Taxonomie-Konformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO₂-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Wirtschaftstätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:

- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

	09.2023	09.2024
#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale	90,1 %	90,3 %
#1A Nachhaltige Investitionen	50,0 %	53,0 %
- Taxonomiekonform	0 %	0,3 %
- Sonstige Umweltziele	18,9 %	19,2 %
- Soziales	31,1 %	33,5 %
#1B Andere ökologische/soziale Merkmale	40,1 %	37,3 %
#2 Andere	9,9 %	9,7 %

● **In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?**

Sektor		Teilssektor	
Zyklische Konsumgüter	7,4 %	Langlebige Konsumgüter und Kleidung	6,9 %
		Verbraucherdienstleistungen	0,6 %
Produkte des Grundbedarfs	33,2 %	Haushalts- und Pflegeprodukte	19,4 %
		Nahrungsmittel, Getränke und Tabak	13,9 %
Finanzprodukte	1,2 %	Finanzdienstleister	1,2 %
Gesundheit	6,2 %	Gesundheitstechnik und -dienste	6,2 %
Industrie	24,6 %	Geschäftliche und gewerbliche Dienstleistungen	12,8 %
		Verkehr	8,9 %
		Ausrüstungsgüter	2,9 %
Informationstechnologien	9,2 %	Software und Dienstleistungen	6,3 %
		Halbleiter und Halbleiterausstattung	2,9 %
Grundstoffe	4,0 %	Grundstoffe	4,0 %

Öffentliche Dienstleistungen	4,9 %	Öffentliche Dienstleistungen	4,9 %
------------------------------	-------	------------------------------	-------

Die Angaben in der vorstehenden Tabelle beruhen auf Durchschnittswerten, die aus den Positionen des Teilfonds am Ende jedes Quartals des Referenzzeitraums berechnet wurden – Klassifizierung der Sektoren nach der GICS-Klassifikation.

Die sektoralen Ausschlüsse des Fondsmanagers verbieten u. a. Investitionen in Unternehmen der Global Oil & Gaz Exit List, deren Produktion von Kohlenwasserstoffen aus unkonventionellen Vorkommen und Techniken 20 % ihrer gesamten Kohlenwasserstoffproduktion überschreitet. Hinweis: Unternehmen aus anderen Sektoren können möglicherweise einen gewissen Teil ihres Umsatzes mit Tätigkeiten in Verbindung mit fossilen Brennstoffen erwirtschaften.



Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Das Finanzprodukt hat sich nicht verpflichtet, nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel zu halten, das mit der EU-Taxonomie konform ist. Unabhängig von Letzterem investiert der Fonds nicht in Tätigkeiten im Zusammenhang mit fossilem Gas und/oder Kernenergie.

Die vom Fondsmanager verwendeten Daten stammen von einem externen Datenanbieter, der Zahlen liefert, die von den analysierten Unternehmen gemeldet werden. Diese Zahlen wurden nicht von einer Drittpartei überprüft.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas/Kernenergie investiert²?

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln;

- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen, für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft relevanten Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen;

- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

Ja

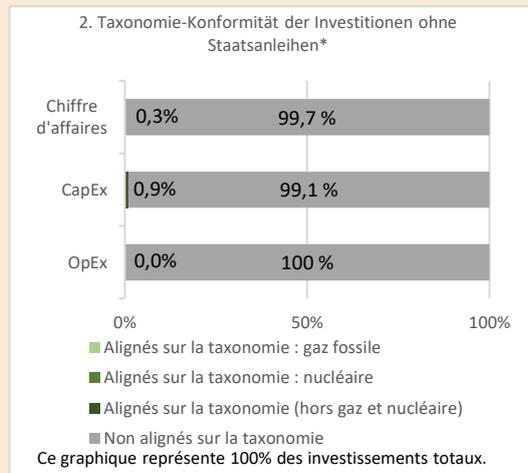
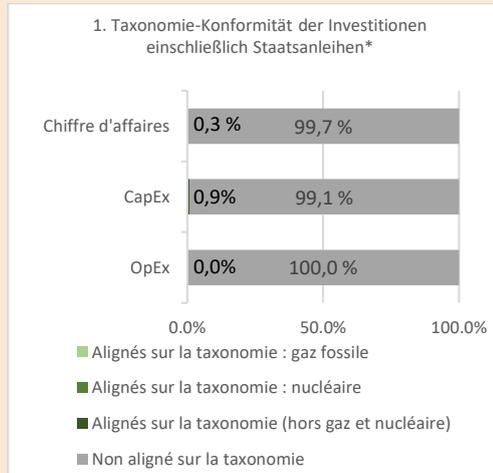
In fossiles Gas

mit Kernenergie

Nein

² Tätigkeiten im Zusammenhang mit fossilem Gas und/oder Kernenergie entsprechen nur dann der EU-Taxonomie, wenn sie zur Begrenzung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und die Ziele der EU-Taxonomie nicht wesentlich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für wirtschaftliche Tätigkeiten im Zusammenhang mit fossilem Gas und Kernenergie, die der EU-Taxonomie entsprechen, sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission niedergelegt.

In den nachstehenden Diagrammen ist in Grün der Prozentsatz der Investitionen zu sehen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomie-Konformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomie-Konformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomie-Konformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



*Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

● **Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?**

0 %. Aufgrund des vom Fondsmanager angewandten Ansatzes der Einzeltitelauswahl (der auch als „Bottom-up-Ansatz“ bezeichnet wird) war er nicht in der Lage, sich im Voraus zu einem Mindestanteil an Investitionen in Übergangs- und ermöglichende Tätigkeiten zu verpflichten.

● **Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?**

Ende September 2024 waren 0,3 % der Investitionen mit der EU-Taxonomie konform. Diese Information war Ende September 2023 nicht verfügbar.

Das Symbol steht für nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die die Kriterien für nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 nicht berücksichtigen.



Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

19,2 % des Nettovermögens des Finanzprodukts.

Diese Investitionen wurden auf der Grundlage der BLI-Methodik zur Identifizierung nachhaltiger Investitionen gemäß Artikel 2 Absatz 17 der Verordnung (EU) 2019/2088 als nachhaltig eingestuft.

Das Finanzprodukt ist keine Verpflichtung in Bezug auf die EU-Taxonomie eingegangen und ist nach wie vor mit einem Umfeld unvollständiger und/oder fehlerhafter Daten

konfrontiert.

Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

33,5 % des Nettovermögens des Finanzprodukts.



Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt, und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

In die Kategorie „#2 Andere Investitionen“ fielen Liquiditätspositionen, die für eine effiziente Steuerung der Zu- und Abflüsse des Finanzprodukts erforderlich sind. Aufgrund der Art dieser Positionen konnte kein ökologischer oder sozialer Schutz angewandt werden.



Welche Maßnahmen wurden im Bezugszeitraum zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Der von BLI umgesetzte SRI-Ansatz hat es dem Fondsmanager ermöglicht,

- Emittenten auf der Grundlage der Ausschlusspolitik und auf der Grundlage dieser qualitativen Analysen ihres ESG-Profiles auszuschließen,
- Unternehmen mit schwerwiegenden Kontroversen mithilfe verschiedener Informationsquellen zu analysieren,
- nennenswerte ESG-Ereignisse zu identifizieren, die das Geschäftsmodell eines Emittenten, seine Reputation und damit möglicherweise die Anlagethese von BLI beeinflussen können,
- Emittenten mit besseren Nachhaltigkeitsmerkmalen im Vergleich zu Emittenten mit schlechteren Nachhaltigkeitsmerkmalen zu bevorzugen,
- ESG-Faktoren in das Bewertungsmodell der Emittenten zu integrieren, so dass bei Investitionsentscheidungen nichtfinanzielle Dimensionen gleichberechtigt neben finanziellen Dimensionen berücksichtigt werden;
- Möglichkeiten für ein Engagement zu identifizieren, um die Anstrengungen auf Chancen zu konzentrieren, die ein erhebliches Veränderungspotenzial bieten, und in einen aktiven Dialog mit Emittenten zu treten;

Im Berichtszeitraum setzte der Fondsmanager Engagement-Kampagnen bei den Portfoliounternehmen fort, was deren SBTi-Status (Science Based Target initiative) und ihre Unterzeichnung des UN Global Compact anbelangt.

- auf den Hauptversammlungen der Portfoliounternehmen gemäß seinen Abstimmungsrichtlinien und nach den Grundsätzen der Nachhaltigkeit abzustimmen.

Diese Fragestellungen werden im Sustainable and Responsible Investment Committee und in der Arbeitsgruppe für ESG-Anlagen für alle Finanzprodukte der Verwaltungsgesellschaft besprochen.

Die Verwaltungsgesellschaft ist gemäß der „nachhaltigen“ Abstimmungspolitik eines professionellen Beratungsanbieters für die Ausübung von Stimmrechten vorgegangen.

Im Geschäftsjahr 2023 betrafen 98 % der für das Finanzprodukt ausgeübten Stimmen den Bereich Unternehmensführung. 15 % der Stimmen standen im Widerspruch zu Anträgen der Geschäftsleitung in Verbindung mit Fragestellungen der Unternehmensführung, wie z. B. Diversität im Vorstand.

Die entsprechenden Methoden, die Engagement- und Abstimmungsrichtlinien sowie die jährlichen SRI-Tätigkeitsberichte finden Sie auf der Website des Fondsmanagers unter www.banquedeluxembourginvestments.com und insbesondere in der Rubrik „Verantwortungsvolles Investieren“.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?

Nicht zutreffend.

- **Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?**
Nicht zutreffend.
- **Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt wird?**
Nicht zutreffend.
- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?**
Nicht zutreffend.
- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?**
Nicht zutreffend.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absatz 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Name des Produkts: BL Emerging Markets

Unternehmenskennung (LEI-Code): 549300Z6228CBHQT2X50

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

Ja

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel**

getätigt: _____%

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt:

____%

Nein

Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben**, und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es **31,1 %¹** an nachhaltigen Investitionen

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem sozialen Ziel

Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt.**

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von ökologisch **nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. In dieser Verordnung ist kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten festgelegt. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel können taxonomiekonform sein oder nicht.

¹ Sofern nicht anders angegeben, ist Stand aller im vorliegenden Dokument genannten Zahlenangaben das Datum des Jahresabschlusses des betreffenden Finanzprodukts.



Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Aufgrund des vom Fondsmanager angewandten Stockpicking-Ansatzes (auch „Bottom-up-Ansatz“ genannt) fördert der Fonds eine Kombination aus ökologischen und/oder sozialen Merkmalen, ohne bestimmte Merkmale anzustreben.

Während des Berichtszeitraums konnte der Fondsmanager durch Berücksichtigung von ESG-Kriterien im Anlageprozess Unternehmen mit soliden finanziellen Fundamentaldaten identifizieren, die zudem nicht nur die Interessen der Aktionäre wahren, sondern auch diejenigen ihrer Mitarbeiter, Lieferanten, Kunden sowie der Umwelt und der Gemeinschaft im weiteren Sinne.

Die vom Fonds geförderten ökologischen und/oder sozialen Merkmale waren ein Ergebnis der Anlagestrategie des Fondsmanagers, die die Nachhaltigkeit mit drei Schwerpunkten fördert: Einbeziehung der Nachhaltigkeit in seine Managemententscheidungen, Anwendung der Ausschlussrichtlinien und aktives Engagement. Ziel ist es, in Unternehmen mit einem positiven ESG-Profil zu investieren.

Um den finanziellen Wert der getätigten Investitionen und die Reputation des Fonds und seiner Anleger zu schützen, hat der Fondsmanager Ausschlüsse auf der Grundlage von Kontroversen, der Nichteinhaltung des Global Compact der Vereinten Nationen sowie des Bezugs zu umstrittenen Waffen, zur Wertschöpfungskette von Kraftwerkskohle und zu unkonventionellen Kohlenwasserstoffen angewendet.

Staatliche Emittenten wurden einer nichtfinanziellen Analyse unterzogen, die sich aus einem ESG-Rating ergibt, das vom Fondsmanager bei seinem Analyse- und Auswahlverfahren der einzelnen Emittenten berücksichtigt wurde. Es wurde ein proprietärer Ansatz verfolgt, der darauf abzielt, die Entwicklung von Nachhaltigkeitsrisiken zu überwachen und die ESG-Merkmale eines Emittenten zu fördern.

Obwohl der Fonds kein nachhaltiges Anlageziel verfolgt, waren am Ende des Berichtszeitraums 31,1 % der Portfolioanlagen in nachhaltigen Anlagen investiert.

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Das Produkt fördert keine spezifischen ökologischen oder sozialen Merkmale.

Der Fondsmanager hat die Nachhaltigkeitsfaktoren in seine Kauf- und Verkaufsdisziplin integriert, indem er den inneren Wert der

Mit Nachhaltigkeitsindikatoren wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Unternehmen in Abhängigkeit von ihrer ESG-Performance gemäß dem von MSCI ESG Research entwickelten ESG-Bewertungssystem systematisch anpasst. Der innere Wert der Unternehmen mit einem positiven ESG-Profil wurde nach oben korrigiert, während der Wert von ESG-Nachzüglern nach unten korrigiert wurde. Da die Kauf-/Verkaufdisziplin auf dem inneren Wert der Unternehmen beruht, wurde der Schwerpunkt zugunsten von Fonds mit einem positiven Nachhaltigkeitsprofil verlagert.

Bei den Anleiheanlagen investierte der Fondsmanager ausschließlich in staatliche Emittenten, die das Übereinkommen von Paris unterzeichnet oder ratifiziert haben oder ihm beigetreten sind.

Kennzahlen:

		30.09.2024
Ökologische und soziale Faktoren: Anpassung des inneren Wertes		
	% des Börsenvermögens des Portfolios	100 %
	% des Portfolios	92,31 %
% der Investitionen des Portfolios in nachhaltige Vermögenswerte.		31,1 %
Nachhaltigkeitsrisiken		
	Anzahl Unternehmen mit Kontroversen der Kategorie Rot	0
	Anzahl nicht UNGC-konforme Unternehmen	0
	Anzahl Unternehmen, die in umstrittene Waffensysteme investieren	0
	Anzahl staatliche Emittenten, die nicht mit den Bestimmungen des Pariser Abkommens konform sind	0
Ausschlüsse		
	Anzahl in der GCEL* aufgeführte Unternehmen	0
	Anzahl in der GOGEL* aufgeführte Unternehmen, deren Kohlenwasserstoffproduktion aus unkonventionellen Lagerstätten und Techniken mehr als 20 % ihrer gesamten Kohlenwasserstoffproduktion ausmacht.	0
		* gemäß Definition in der hier veröffentlichten BLI-Ausschlussrichtlinie.

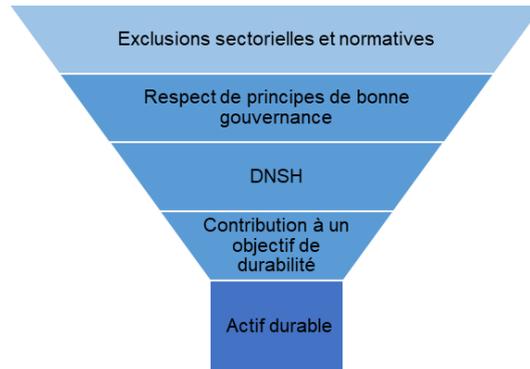
Die zur Überwachung der Nachhaltigkeitsindikatoren verwendeten Werte wurden nicht von einer Drittpartei überprüft.

● **... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?**

Für den vorherigen Berichtszeitraum gab es keine Veröffentlichung.

● **Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?**

Nachhaltige Investitionen werden auf der Grundlage eines aus mehreren Schritten bestehenden Analyseprozesses ausgewählt.



Die Leitelemente der ersten drei Schritte des Analyseprozesses sind:

- Sektor- und normenbezogene Ausschlüsse
- Einhaltung der Grundsätze einer guten Unternehmensführung
- DNSH

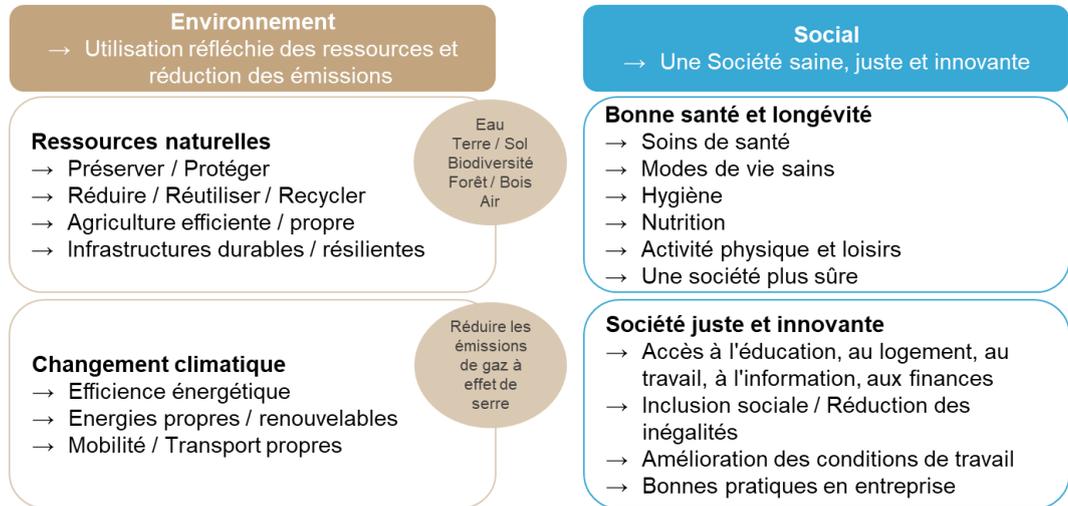
Nähere Informationen hierzu finden Sie in den entsprechenden Richtlinien und Methoden auf der Website des Fondsmanagers: www.banquedeluxembourginvestments.com und insbesondere in der Rubrik „Nachhaltiges und verantwortungsvolles Investieren“.

Die Analyse bezüglich des Beitrags zu einem Nachhaltigkeitsziel wurde auf der Grundlage eines Konzepts der doppelten Wesentlichkeit durchgeführt:

- Auswirkungen der wesentlichen Nachhaltigkeitsrisiken auf das Unternehmen (sogenannte „Outside-in“-Wesentlichkeit)
- Wesentliche ökologische oder soziale Auswirkungen, die möglicherweise vom Unternehmen sowie seinen Produkten und Dienstleistungen auf seine Stakeholder ausgehen können (sogenannte „Inside-out“-Wesentlichkeit)

Die Analyse der „Outside-in“-Wesentlichkeit wurde auf der Grundlage der von MSCI ESG Research erstellten Wesentlichkeitsmatrix durchgeführt, die auf einer Vielzahl von Schlüsselfaktoren beruht, die Nachhaltigkeitsrisikobereiche für die analysierten Unternehmen aufzeigen. Diese Schlüsselfaktoren wurden entsprechend ihrer Relevanz für die betrachteten Unternehmen gewichtet. Die Analyse zeigte, ob die Exposition der Unternehmen gegenüber relevanten Nachhaltigkeitsrisiken geringer war als das Unternehmen im gleichen Tätigkeitsfeld. War dies der Fall, wurde das betreffende Unternehmen in die nächste Phase der Analyse aufgenommen.

Die Messung des Beitrags zu den Zielen für nachhaltige Entwicklung erfolgte anhand eines qualitativen Bewertungsrahmens nach den folgenden Leitgrundsätzen:



Anhand der eingehenden (qualitativen und quantitativen) Analyse jedes Unternehmens bestimmte der Fondsmanager, inwieweit die Produkte und Dienstleistungen sowie die Geschäftstätigkeiten des Unternehmens zu einem oder mehreren der oben genannten Ziele beitragen, die sich insbesondere auf die sechs in Artikel 9 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Ziele beziehen.

Ende September 2024 waren 0,0 % der Investitionen mit den Zielen der EU-Taxonomie konform.

Bei Anleihen, die von Staaten begeben oder garantiert werden, hat der Fondsmanager ein proprietäres Modell angewendet, das es ermöglicht, die Nachhaltigkeitsmerkmale staatlicher Emittenten auf der Grundlage einer relativen Bewertung jedes staatlichen Emittenten im Vergleich zu seinem Universum vergleichbarer Emittenten in den folgenden Bereichen zu erfassen: Umwelt, Soziales und Governance.

Für diesen Teil der Analyse stützte sich der Fondsmanager auf eine interne Methodik zur Bestimmung der nachhaltigen Anlagewerte, die auf der Website des Fondsmanager unter www.banquedeluxembourginvestments.com und insbesondere in der Rubrik „Verantwortungsvolles Investieren“ abrufbar ist.

Die Verwaltungsgesellschaft überprüft derzeit die auf das Finanzprodukt anwendbare Methodik für nachhaltige Vermögenswerte. Die Messung des Beitrags zu den Zielen für nachhaltige Entwicklung kann für das nächste Geschäftsjahr expliziter erfolgen.

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen**

handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Der Fondsmanager hat eine Methode zur Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI) festgelegt, um sicherzustellen, dass keine Investition, die zu einem Nachhaltigkeitsbereich beiträgt, gravierende Schäden in anderen Nachhaltigkeitsbereichen verursacht. In diesem Rahmen hat der Fondsmanager jede potenzielle nachhaltige Anlage einer Prüfung zu allen PAI unterzogen. Dies ermöglichte es ihm zu beurteilen, ob die Aktivitäten eines Emittenten die Nachhaltigkeitsziele erheblich beeinträchtigen.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

In seiner Analyse der 14 verpflichtenden PAI für private Emittenten hat der Fondsmanager zwischen 9 bezifferten und 5 binären Indikatoren unterschieden. Darüber hinaus hat der Fondsmanager einen weiteren bezifferten und einen binären Indikator bestimmt, die genauso behandelt werden wie die verpflichtenden Indikatoren.

Für jeden der berücksichtigten verpflichtenden und zusätzlichen bezifferten Indikatoren hat der Fondsmanager Schwellenwerte festgelegt, anhand derer eine „erhebliche Beeinträchtigung“ für ein Nachhaltigkeitsziel festgestellt wird. Um die Gleichbehandlung aller Unternehmen zu gewährleisten, wurde jedes Unternehmen mit Vergleichsunternehmen desselben GICS-Sektors und derselben geografischen Region verglichen. Der Fondsmanager hat die DNSH-Schwelle („Do No Significant Harm“) für jeden bezifferten Indikator auf das 5. Quintil der Werte aller Unternehmen desselben Sektors und derselben geografischen Region festgelegt. Ein Emittent hat die DNSH-Prüfung bei einem PAI bestanden, wenn er zu den 80 % der besten Emittenten seines Sektors und seiner geografischen Region zählt.

Die fünf verpflichtenden binären Indikatoren werden einzeln untersucht. Die Informationen, die sich von den binären PAI ablesen lassen, spiegeln grundlegende Konzepte wider, die jedes Unternehmen einhalten muss, um für sich in Anspruch nehmen zu

können, dass keine wesentliche Beeinträchtigung eines anderen Nachhaltigkeitsziels vorliegt.

Der von BLI für staatliche und parastaatliche Emittenten gewählte Rahmen entspricht dem für private Emittenten geltenden Rahmen. Das DNSH-Konzept sieht bei staatlichen Emittenten auch vor, dass bestimmt wird, wann die ausgewählten Indikatoren eines Emittenten ein Nachhaltigkeitsziel erheblich beeinträchtigen.

In seiner Analyse der zwei verpflichtenden PAI für staatliche Emittenten unterscheidet BLI zwischen einem bezifferten Indikator und einem binären Indikator. Die Analysekriterien und -methoden unterscheiden sich je nach Kategorie. Darüber hinaus hat die Verwaltungsgesellschaft einen weiteren bezifferten und einen binären Indikator bestimmt.

— ***Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:***

Der Fondsmanager schloss Unternehmen aus, die die internationalen Arbeits- und Menschenrechte, wie sie im Global Compact der Vereinten Nationen definiert sind, nicht einhalten. In der Praxis wurden Unternehmen, die sich nicht an den Global Compact der Vereinten Nationen hielten, die sich nicht an die Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte hielten, die nicht die in der Erklärung der Internationalen Arbeitsorganisation und der Internationalen Menschenrechtscharta genannten Grundsätze und Rechte beachteten oder die schwerwiegende Kontroversen aufwiesen, nicht in das Universum nachhaltiger Anlagen aufgenommen.

Der vom Fondsmanager für staatliche und parastaatliche Emittenten gewählte Rahmen entspricht dem für private Emittenten geltenden Rahmen. Das DNSH-Konzept sieht bei staatlichen Emittenten auch vor, dass bestimmt wird, wann die ausgewählten Indikatoren eines Emittenten ein Nachhaltigkeitsziel erheblich beeinträchtigen.

Für den gewählten bezifferten Indikator hat der Fondsmanager die Schwellenwerte festgelegt, ab denen der Status einer „erheblichen Beeinträchtigung“ vorliegt.

In Bezug auf die binären Indikatoren hat der Fondsmanager Emittenten, die an Verletzungen der sozialen Rechte und/oder der Meinungsfreiheit beteiligt sind, aus dem Universum nachhaltiger Anlagewerte ausgeschlossen.

Die Emittenten von Staatsanleihen wurden einer nichtfinanziellen Analyse unterzogen, woraus sich ein ESG-Rating ergab, das vom Fondsmanager bei seinem Analyse- und Auswahlverfahren der einzelnen Emittenten berücksichtigt wurde.

Dazu wurde ein proprietärer Ansatz ausgearbeitet, der darauf abzielt, die Entwicklung von Nachhaltigkeitsrisiken zu überwachen und die ESG-Merkmale eines Emittenten zu fördern. Ziel des ESG-Ratings ist es, das Niveau der Nachhaltigkeitsfaktoren einer Regierung, ihrer Wirtschaft und der umgesetzten Reformen zu bewerten.

Durch Vergleich des proprietären Ratings der Finanzdaten mit dem ESG-Rating hat das Managementteam qualitativ hochwertige Emittenten sowohl in finanzieller Beziehung als auch mit Blick auf ESG identifiziert. Bei ähnlichen fundamentalen Merkmalen und Renditen gab das Managementteam Emittenten mit einem höheren ESG-Rating den Vorzug.

Der Fondsmanager stützte sich auf eine interne Methodik zur Berücksichtigung der PAI, die auf der Website des Fondsmanager unter www.banquedeluxembourginvestments.com und insbesondere in der Rubrik „Verantwortungsvolles Investieren“ abrufbar ist.

Er nutzte die von MSCI ESG Research bereitgestellten Daten, einem externen und unabhängigen Datenanbieter in diesem Bereich.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Do No Significant Harm-Grundsatz gilt nur für die dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten berücksichtigen.

Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die Unionskriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf die Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Der Fondsmanager hat eine Methode zur Berücksichtigung der PAI festgelegt, um sicherzustellen, dass keine Investition, die zu einem Nachhaltigkeitsbereich beiträgt, gravierende Schäden in anderen Nachhaltigkeitsbereichen verursacht. In diesem Rahmen hat der Fondsmanager jede potenzielle nachhaltige Investition einer Prüfung zu allen

PAI unterzogen. Zur Bestimmung des Grades der nachteiligen Auswirkungen hat er einen Schwellenwert herangezogen.

Auf der Grundlage dieser Methodik zur Bewertung der PAI hat der Fondsmanager ein Tool entwickelt, das die PAI-Indikatoren auf Portfolioebene aggregiert. Dieses Tool hat es dem Fondsmanager ermöglicht, sein Portfolio im Hinblick auf PAI-Indikatoren zu optimieren.

In seiner Analyse der 14 verpflichtenden PAI für private Emittenten unterscheidet BLI zwischen 9 bezifferten Indikatoren und 5 binären Indikatoren. Die Analysekriterien und -methoden unterscheiden sich je nach Kategorie. Darüber hinaus hat die Verwaltungsgesellschaft einen weiteren bezifferten und einen binären Indikator bestimmt.

Bezifferte Indikatoren

Für jeden der berücksichtigten verpflichtenden und zusätzlichen bezifferten Indikatoren hat BLI Schwellenwerte festgelegt, anhand derer eine „erhebliche Beeinträchtigung“ für ein Nachhaltigkeitsziel festgestellt wird.

Um die Gleichbehandlung aller Unternehmen zu gewährleisten, wird jedes Unternehmen mit Vergleichsunternehmen desselben GICS-Sektors und derselben geografischen Region verglichen. BLI hat die DNSH-Schwelle für jeden bezifferten Indikator auf das 5. Quintil der Werte aller Unternehmen desselben Sektors und derselben geografischen Region festgelegt.

Ein Emittent hat die DNSH-Prüfung bei einem PAI bestanden, wenn er zu den 80 % der besten Emittenten seines Sektors und seiner geografischen Region zählt.

Binäre Indikatoren

Die fünf verpflichtenden binären Indikatoren werden einzeln untersucht. Die Informationen, die sich von den binären PAI ablesen lassen, spiegeln grundlegende Konzepte wider, die jedes Unternehmen einhalten muss, um für sich in Anspruch nehmen zu können, dass keine wesentliche Beeinträchtigung eines anderen Nachhaltigkeitsziels vorliegt.

Der von BLI für staatliche und parastaatliche Emittenten gewählte Rahmen entspricht dem für private Emittenten geltenden Rahmen. Das DNSH-Konzept sieht bei staatlichen Emittenten auch vor, dass bestimmt wird, wann die ausgewählten Indikatoren eines Emittenten ein Nachhaltigkeitsziel erheblich beeinträchtigen.

In seiner Analyse der zwei verpflichtenden PAI für staatliche Emittenten unterscheidet BLI zwischen einem bezifferten Indikator und einem binären Indikator. Die Analysekriterien und -methoden unterscheiden sich je nach Kategorie. Darüber hinaus hat die Verwaltungsgesellschaft einen weiteren bezifferten und einen binären Indikator bestimmt.

Nähere Informationen zu diesem Bewertungsmodell finden Sie auf der

Website des Fondsmanagers: www.banquedeluxembourginvestments.com und insbesondere in der Rubrik „Verantwortungsvolles Investieren“.



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die Liste umfasst jene Anlagen, auf die **der größte Anteil der Investitionen** des Finanzprodukts im Bezugszeitraum entfiel, d. h. 1. Oktober 2023 – 30. September 2024 – Klassifizierung der Sektoren nach der GICS-Klassifikation.

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
TSMC	Informationstechnologien	5,1 %	Taiwan
Samsung Electronics	Informationstechnologien	3,5 %	Südkorea
Taiwan Secom	Industrie	2,7 %	Taiwan
Clicks Group	Produkte des Grundbedarfs	2,7 %	Südafrika
Alibaba Group	Zyklische Konsumgüter	2,5 %	China
Thai Beverage	Produkte des Grundbedarfs	2,4 %	Thailand
Coca Cola Femsa	Produkte des Grundbedarfs	2,4 %	Mexiko
Vietnam Dairy Product	Produkte des Grundbedarfs	2,4 %	Vietnam
Ambev	Produkte des Grundbedarfs	2,2 %	Brasilien
Want Want Chine	Produkte des Grundbedarfs	2,1 %	China
Indofood	Produkte des Grundbedarfs	2,1 %	Indonesien
President Chain Store	Produkte des Grundbedarfs	2,1 %	Taiwan
Kweichow Mutai	Produkte des Grundbedarfs	1,9 %	China
Sheng Siong	Produkte des Grundbedarfs	1,9 %	Singapur
NetEase	Kommunikationsdienste	1,8 %	China

Die Angaben in der vorstehenden Tabelle beruhen auf Durchschnittswerten, die aus den Positionen des Teilfonds am Ende jedes Quartals des Referenzzeitraums berechnet wurden – Klassifizierung der Sektoren nach der GICS-Klassifikation für das Aktiensegment und nach der BICS-Klassifikation für das Anleiensegment.



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

31,1% des Nettovermögens des Finanzprodukts.

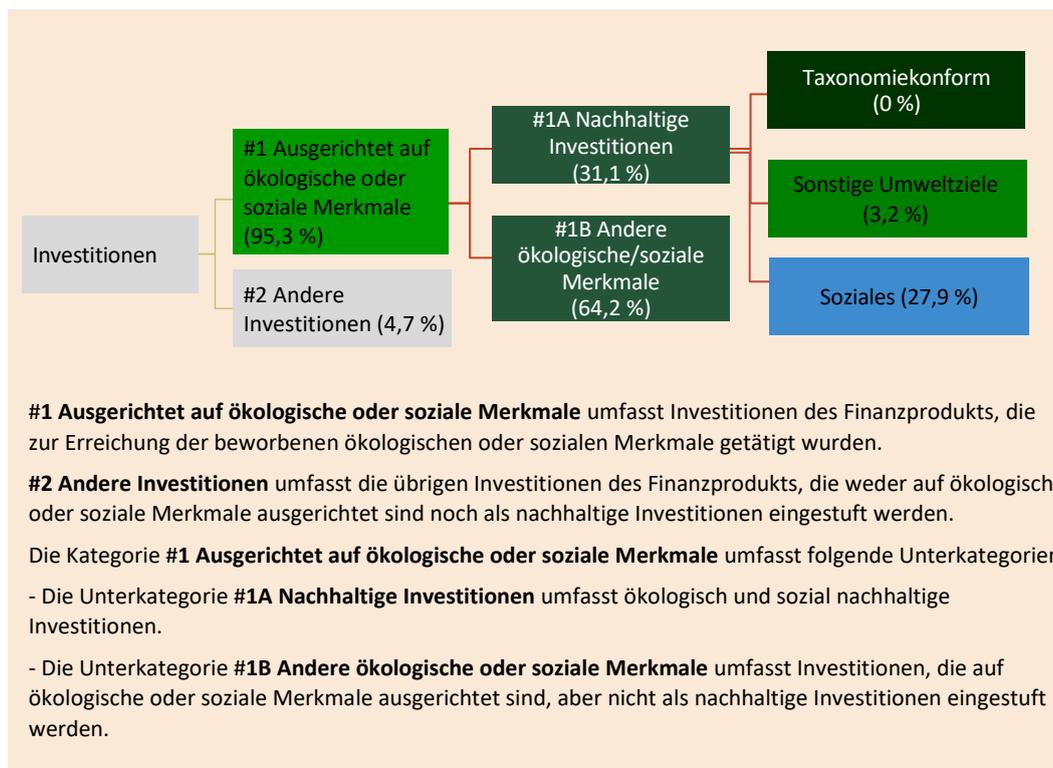
● *Wie sah die Vermögensallokation aus?*

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Mit Blick auf die EU-Taxonomie-Konformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO₂-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Ermöglichte Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichte und darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Wirtschaftstätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.



	09.2023	09.2024
#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale	91,0 %	95,3 %
#1A Nachhaltige Investitionen	28,0 %	31,1 %
- Taxonomiekonform	0 %	0 %
- Sonstige Umweltziele	4,9 %	3,2 %
- Soziales	23,1 %	27,9 %
#1B Andere ökologische/soziale Merkmale	63,0 %	64,2 %
#2 Andere	9,0 %	4,7 %

● **In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?**

Aktien	93,0 %
Liquide Mittel	2,5 %
Anleihen	4,5 %

Sektor		Teilsektor	
Aktien			
Zyklische Konsumgüter	9,0 %	Vertrieb von und Einzelhandel mit nicht zum Grundbedarf gehörenden Produkten	4,4 %
		Verbraucherdienstleistungen	2,4 %
		Langlebige Konsumgüter und Kleidung	1,2 %
		Automobile und Automobilteile	1,0 %
Produkte des Grundbedarfs	44,3 %	Nahrungsmittel, Getränke und Tabak	29,95 %
		Vertrieb von und Einzelhandel mit Produkten des Grundbedarfs	10,0 %
		Haushalts- und Pflegeprodukte	4,3 %
Finanzprodukte	1,6 %	Finanzdienstleister	1,6 %
Gesundheit	4,3 %	Gesundheitstechnik und -dienste	3,1 %
		Pharmazeutische, biotechnologische und biologische Wissenschaften	1,2 %
Industrie	9,0 %	Geschäftliche und gewerbliche Dienstleistungen	4,8 %
		Ausrüstungsgüter	2,7 %
		Verkehr	1,6 %
Informationstechnologien	18,9 %	Halbleiter und Halbleiterausstattung	10,8 %
		Hardware und technologische Ausstattung	6,5 %
		Software und Dienstleistungen	1,6 %
Grundstoffe	2,7 %	Grundstoffe	2,7 %
Telekommunikationsdienste	3,1 %	Medien und Unterhaltung	3,1 %
Anleihen	4,5 %	Anleihen	4,5 %
Liquide Mittel	2,5 %	Liquide Mittel	2,5 %

Die Angaben in der vorstehenden Tabelle beruhen auf Durchschnittswerten, die aus den Positionen des Teilfonds am Ende jedes Quartals des Referenzzeitraums berechnet wurden – Klassifizierung der Sektoren nach der GICS-Klassifikation für das Aktiensegment und nach der BICS-Klassifikation für das Anleihensegment.

Die sektoralen Ausschlüsse des Fondsmanagers verbieten u. a. Investitionen in Unternehmen der Global Oil & Gaz Exit List, deren Produktion von Kohlenwasserstoffen aus unkonventionellen Vorkommen und Techniken 20 % ihrer gesamten Kohlenwasserstoffproduktion überschreitet. Hinweis: Unternehmen aus anderen Sektoren können möglicherweise einen gewissen Teil ihres Umsatzes mit Tätigkeiten in Verbindung mit fossilen Brennstoffen erwirtschaften.



Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Das Finanzprodukt hat sich nicht verpflichtet, nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel zu halten, das mit der EU-Taxonomie konform ist. Unabhängig von Letzterem investiert der Fonds nicht in Tätigkeiten im Zusammenhang mit fossilem Gas und/oder Kernenergie.

Die vom Fondsmanager verwendeten Daten stammen von einem externen Datenanbieter, der Zahlen liefert, die von den analysierten Unternehmen gemeldet werden. Diese Zahlen wurden nicht von einer Drittpartei überprüft.

● **Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas/Kernenergie investiert²?**

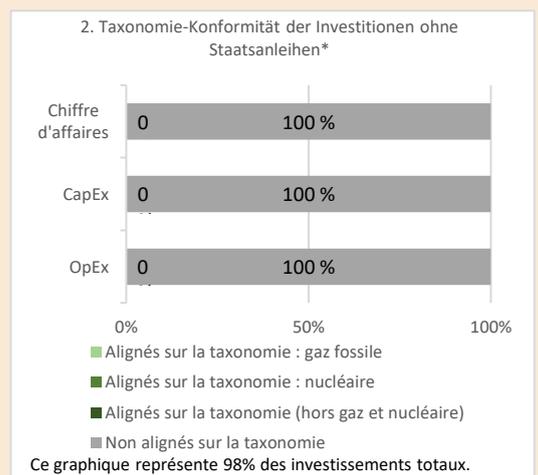
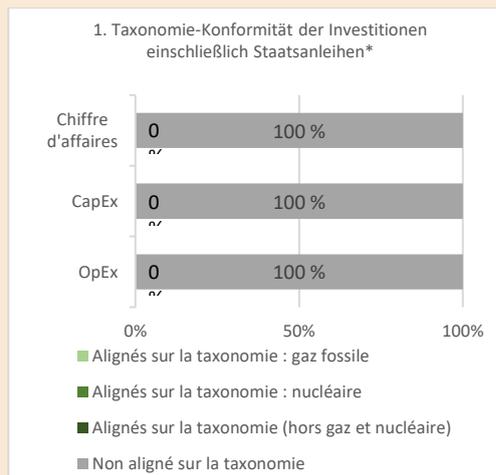
■ Ja

■ In fossiles Gas

■ mit Kernenergie

✘ Nein

In den nachstehenden Diagrammen ist in Grün der Prozentsatz der Investitionen zu sehen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomie-Konformität von Staatsanleihen gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomie-Konformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomie-Konformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.*



**Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.*

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln;
- **Investitionsausgaben (CapEx)**, die die umweltfreundlichen, für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft relevanten Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen;
- **Betriebsausgaben (OpEx)**, die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

² Tätigkeiten im Zusammenhang mit fossilem Gas und/oder Kernenergie entsprechen nur dann der EU-Taxonomie, wenn sie zur Begrenzung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und die Ziele der EU-Taxonomie nicht wesentlich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für wirtschaftliche Tätigkeiten im Zusammenhang mit fossilem Gas und Kernenergie, die der EU-Taxonomie entsprechen, sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission niedergelegt.

● **Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?**

0 %. Aufgrund des vom Fondsmanager angewandten Ansatzes der Einzeltitelauswahl (der auch als „Bottom-up-Ansatz“ bezeichnet wird) war er nicht in der Lage, sich im Voraus zu einem Mindestanteil an Investitionen in Übergangs- und ermöglichende Tätigkeiten zu verpflichten.

● **Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?**

Ende September 2024 waren 0,0 % der Investitionen mit der EU-Taxonomie konform. Diese Information war Ende September 2023 nicht verfügbar.



Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

3,2 % des Nettovermögens des Finanzprodukts.

Diese Investitionen wurden auf der Grundlage der BLI-Methodik zur Identifizierung nachhaltiger Investitionen gemäß Artikel 2 Absatz 17 der Verordnung (EU) 2019/2088 als nachhaltig eingestuft. Das Finanzprodukt ist keine Verpflichtung in Bezug auf die EU-Taxonomie eingegangen und ist nach wie vor mit einem Umfeld unvollständiger und/oder fehlerhafter Daten konfrontiert.

Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

27,9 % des Nettovermögens des Finanzprodukts.



Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt, und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Die Anlagen der Kategorie „#2 Andere Investitionen“ bestehen aus zwei Arten von Anlagewerten:

- Liquidität und
- Positionen in Edelmetall-ETC.

Liquidität ist für das effiziente Management der Zu- und Abflüsse des Finanzprodukts notwendig. Die Positionen in Edelmetall-ETC werden zum Zwecke der Portfoliodiversifizierung gehalten.

Aufgrund der Art dieser Positionen konnte kein ökologischer oder sozialer Schutz angewandt werden.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Der von BLI umgesetzte SRI-Ansatz hat es dem Fondsmanager ermöglicht,

- Emittenten auf der Grundlage der Ausschlusspolitik und auf der Grundlage dieser qualitativen Analysen ihres ESG-Profiles auszuschließen,
- Ziele für die Verbesserung eines Indikators für einen bestimmten

 sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die die **Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.

Zeitraum festzulegen und zu verfolgen (z. B. Verbesserung der CO₂-Intensität über einen Zeitraum von 5 Jahren),

- Möglichkeiten für ein Engagement zu ermitteln, um die Bemühungen auf Chancen mit großem Veränderungspotenzial zu konzentrieren und in einen aktiven Dialog mit den Emittenten zu treten.

Im Berichtszeitraum setzte der Fondsmanager Engagement-Kampagnen bei den Portfoliounternehmen fort, was deren SBTi-Status (Science Based Target initiative) und ihre Unterzeichnung des UN Global Compact anbelangt.

- auf den Hauptversammlungen der Portfoliounternehmen gemäß seinen Abstimmungsrichtlinien und nach den Grundsätzen der Nachhaltigkeit abzustimmen, sowie im Rahmen des Anleihsensegments des Portfolios
- über ein ausgearbeitetes ESG-Rating für staatliche Emittenten mögliche künftige Risiken von Emittenten zu verfolgen,
- den Impact eines Portfolios zu messen, dessen Impact-Investition auf ein oder mehrere SDGs ausgerichtet sind,
- das Portfolio nach einem Anlageprozess aufzubauen, der die Qualität der Emissionen in den Mittelpunkt des Ansatzes stellt, sei es die Qualität der finanzierten Projekte oder die Kreditqualität der ausgewählten Emittenten.

Diese Fragestellungen werden im Sustainable and Responsible Investment Committee und in der Arbeitsgruppe für ESG-Anlagen für alle Finanzprodukte der Verwaltungsgesellschaft besprochen.

Die Verwaltungsgesellschaft ist gemäß der „nachhaltigen“ Abstimmungspolitik eines professionellen Beratungsanbieters für die Ausübung von Stimmrechten vorgegangen.

Im Geschäftsjahr 2023 betrafen 99,8 % der für das Finanzprodukt ausgeübten Stimmen den Bereich Unternehmensführung. 15,5 % der Stimmen standen im Widerspruch zu Anträgen der Geschäftsleitung in Verbindung mit Governance-Fragestellungen, wie z. B. Diversität im Vorstand.

Die entsprechenden Methoden, die Engagement- und Abstimmungsrichtlinien sowie die jährlichen SRI-Tätigkeitsberichte finden Sie auf der Website des Fondsmanagers unter www.banquedeluxembourginvestments.com und insbesondere in der Rubrik „Verantwortungsvolles Investieren“.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?

Nicht zutreffend.

- **Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?**
Nicht zutreffend.
- **Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf die**

Bei den Referenzwerten handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt wird?

Nicht zutreffend.

- ***Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?***

Nicht zutreffend.

- ***Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?***

Nicht zutreffend.

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absatz 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Name des Produkts: BL Global Flexible EUR

Unternehmenskennung (LEI-Code): 549300YU581XU1Q0JQ17

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

Ja

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel**

getätigt: _____%

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: _____%

Nein

Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben**, und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es **35,7 %¹** an nachhaltigen Investitionen

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem sozialen Ziel

Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt.**

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von ökologisch **nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. In dieser Verordnung ist kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten festgelegt. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel können taxonomiekonform sein oder nicht.

¹ Sofern nicht anders angegeben, ist Stand aller im vorliegenden Dokument genannten Zahlenangaben das Datum des Jahresabschlusses des betreffenden Finanzprodukts.



Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Aufgrund des vom Fondsmanager angewandten Stockpicking-Ansatzes (auch „Bottom-up-Ansatz“ genannt) fördert der Fonds eine Kombination aus ökologischen und/oder sozialen Merkmalen, ohne bestimmte Merkmale anzustreben.

Während des Berichtszeitraums konnte der Fondsmanager durch Berücksichtigung von ESG-Kriterien im Anlageprozess Unternehmen mit soliden finanziellen Fundamentaldaten identifizieren, die zudem nicht nur die Interessen der Aktionäre wahren, sondern auch diejenigen ihrer Mitarbeiter, Lieferanten, Kunden sowie der Umwelt und der Gemeinschaft im weiteren Sinne.

Die vom Fonds geförderten ökologischen und/oder sozialen Merkmale waren ein Ergebnis der Anlagestrategie des Fondsmanagers, die die Nachhaltigkeit mit drei Schwerpunkten fördert: Einbeziehung der Nachhaltigkeit in seine Managemententscheidungen, Anwendung der Ausschlussrichtlinien und aktives Engagement. Ziel ist es, in Unternehmen mit einem positiven ESG-Profil zu investieren.

Um den finanziellen Wert der getätigten Investitionen und die Reputation des Fonds und seiner Anleger zu schützen, hat der Fondsmanager Ausschlüsse auf der Grundlage von Kontroversen, der Nichteinhaltung des Global Compact der Vereinten Nationen sowie des Bezugs zu umstrittenen Waffen, zur Wertschöpfungskette von Kraftwerkskohle und zu unkonventionellen Kohlenwasserstoffen angewendet.

Staatliche Emittenten wurden einer nichtfinanziellen Analyse unterzogen, die sich aus einem ESG-Rating ergibt, das vom Fondsmanager bei seinem Analyse- und Auswahlverfahren der einzelnen Emittenten berücksichtigt wurde. Es wurde ein proprietärer Ansatz verfolgt, der darauf abzielt, die Entwicklung von Nachhaltigkeitsrisiken zu überwachen und die ESG-Merkmale eines Emittenten zu fördern.

Obwohl der Fonds kein nachhaltiges Anlageziel verfolgt, waren am Ende des Berichtszeitraums 35,7 % der Portfolioanlagen in nachhaltigen Anlagen investiert.

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Das Produkt fördert keine spezifischen ökologischen oder sozialen Merkmale.

Der Fondsmanager hat die Nachhaltigkeitsfaktoren in seine Kauf- und Verkaufsdisziplin integriert, indem er den inneren Wert der

Mit Nachhaltigkeitsindikatoren wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Unternehmen in Abhängigkeit von ihrer ESG-Performance gemäß dem von MSCI ESG Research entwickelten ESG-Bewertungssystem systematisch anpasst. Der innere Wert der Unternehmen mit einem positiven ESG-Profil wurde nach oben korrigiert, während der Wert von ESG-Nachzüglern nach unten korrigiert wurde. Da die Kauf-/Verkaufdisziplin auf dem inneren Wert der Unternehmen beruht, wurde der Schwerpunkt zugunsten von Fonds mit einem positiven Nachhaltigkeitsprofil verlagert.

Bei den Anleiheanlagen investierte der Fondsmanager ausschließlich in staatliche Emittenten, die das Übereinkommen von Paris unterzeichnet oder ratifiziert haben oder ihm beigetreten sind.

Kennzahlen:

		30.09.2024
Ökologische und soziale Faktoren: Anpassung des inneren Wertes		
	% des Börsenvermögens des Portfolios	81,7 %
	% des Portfolios	75,7 %
% der Investitionen des Portfolios in nachhaltige Vermögenswerte.		35,7 %
Nachhaltigkeitsrisiken		
	Anzahl Unternehmen mit Kontroversen der Kategorie Rot	0
	Anzahl nicht UNGC-konforme Unternehmen	0
	Anzahl Unternehmen, die in umstrittene Waffensysteme investieren	0
	Anzahl staatliche Emittenten, die nicht mit den Bestimmungen des Pariser Abkommens konform sind	0
Ausschlüsse		
	Anzahl in der GCEL* aufgeführte Unternehmen	0
	Anzahl in der GOGEL* aufgeführte Unternehmen deren Kohlenwasserstoffproduktion aus unkonventionellen Lagerstätten und Techniken mehr als 20 % ihrer gesamten Kohlenwasserstoffproduktion ausmacht.	0
		* gemäß Definition in der hier veröffentlichten BLI-Ausschlussrichtlinie.

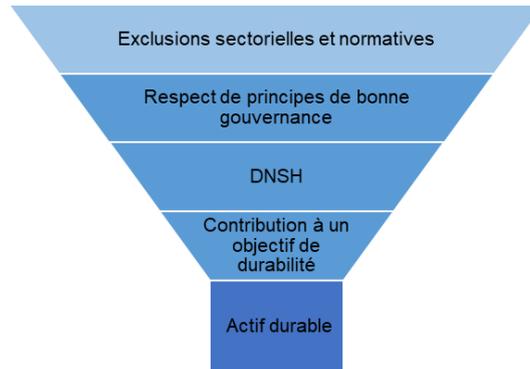
Die zur Überwachung der Nachhaltigkeitsindikatoren verwendeten Werte wurden nicht von einer Drittpartei überprüft.

● **... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?**

Für den vorherigen Berichtszeitraum gab es keine Veröffentlichung.

Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

Nachhaltige Investitionen werden auf der Grundlage eines aus mehreren Schritten bestehenden Analyseprozesses ausgewählt.



Die Leitelemente der ersten drei Schritte des Analyseprozesses sind:

- Sektor- und normenbezogene Ausschlüsse
- Einhaltung der Grundsätze einer guten Unternehmensführung
- DNSH

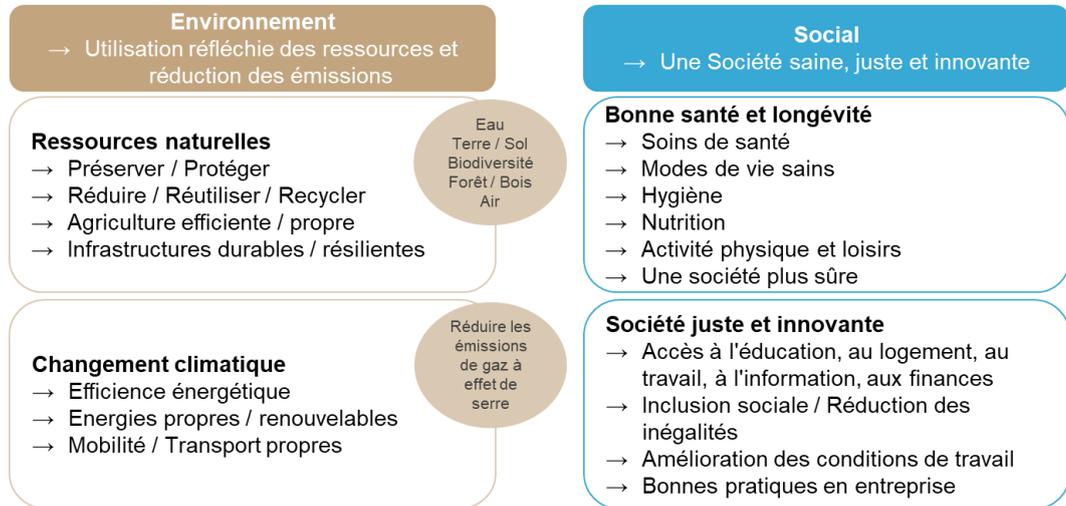
Nähere Informationen hierzu finden Sie in den entsprechenden Richtlinien und Methoden auf der Website des Fondsmanagers: www.banquedeluxembourginvestments.com und insbesondere in der Rubrik „Nachhaltiges und verantwortungsvolles Investieren“.

Die Analyse bezüglich des Beitrags zu einem Nachhaltigkeitsziel wurde auf der Grundlage eines Konzepts der doppelten Wesentlichkeit durchgeführt:

- Auswirkungen der wesentlichen Nachhaltigkeitsrisiken auf das Unternehmen (sogenannte „Outside-in“-Wesentlichkeit)
- Wesentliche ökologische oder soziale Auswirkungen, die möglicherweise vom Unternehmen sowie seinen Produkten und Dienstleistungen auf seine Stakeholder ausgehen können (sogenannte „Inside-out“-Wesentlichkeit)

Die Analyse der „Outside-in“-Wesentlichkeit wurde auf der Grundlage der von MSCI ESG Research erstellten Wesentlichkeitsmatrix durchgeführt, die auf einer Vielzahl von Schlüsselfaktoren beruht, die Nachhaltigkeitsrisikobereiche für die analysierten Unternehmen aufzeigen. Diese Schlüsselfaktoren wurden entsprechend ihrer Relevanz für die betrachteten Unternehmen gewichtet. Die Analyse zeigte, ob die Exposition der Unternehmen gegenüber relevanten Nachhaltigkeitsrisiken geringer war als das von Unternehmen im gleichen Tätigkeitsfeld. War dies der Fall, wurde das betreffende Unternehmen in die nächste Phase der Analyse aufgenommen.

Die Messung des Beitrags zu den Zielen für nachhaltige Entwicklung erfolgte anhand eines qualitativen Bewertungsrahmens nach den folgenden Leitgrundsätzen:



Durch eine gründliche (qualitative und quantitative) Analyse jedes Unternehmens hat der Fondsmanager festgestellt, inwieweit die Produkte und Dienstleistungen sowie die Geschäftstätigkeit des Unternehmens zu einem oder mehreren der oben genannten Ziele, die sich insbesondere auf die sechs in Artikel 9 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Ziele beziehen, beigetragen haben.

Ende September 2024 waren 0,1 % der Investitionen mit den Zielen der EU-Taxonomie konform.

Bei Anleihen, die von Staaten begeben oder garantiert werden, hat der Fondsmanager ein proprietäres Modell angewendet, das es ermöglicht, die Nachhaltigkeitsmerkmale staatlicher Emittenten auf der Grundlage einer relativen Bewertung jedes staatlichen Emittenten im Vergleich zu seinem Universum vergleichbarer Emittenten in den folgenden Bereichen zu erfassen: Umwelt, Soziales und Governance.

Für diesen Teil der Analyse stützte sich der Fondsmanager auf eine interne Methodik zur Bestimmung der nachhaltigen Anlagewerte, die auf der Website des Fondsmanager unter www.banquedeluxembourginvestments.com und insbesondere in der Rubrik „Verantwortungsvolles Investieren“ abrufbar ist.

Die Verwaltungsgesellschaft überprüft derzeit die auf das Finanzprodukt anwendbare Methodik für nachhaltige Vermögenswerte. Die Messung des Beitrags zu den Zielen für nachhaltige Entwicklung kann für das nächste Geschäftsjahr expliziter erfolgen.

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

● ***Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?***

Der Fondsmanager hat eine Methode zur Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI) festgelegt, um sicherzustellen, dass keine Investition, die zu einem Nachhaltigkeitsbereich beiträgt, gravierende Schäden in anderen Nachhaltigkeitsbereichen verursacht. In diesem Rahmen hat der Fondsmanager jede potenzielle nachhaltige Anlage einer Prüfung zu allen PAI unterzogen. Dies ermöglichte es ihm zu beurteilen, ob die Aktivitäten eines Emittenten die Nachhaltigkeitsziele erheblich beeinträchtigen.

— ***Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?***

In seiner Analyse der 14 verpflichtenden PAI für private Emittenten hat der Fondsmanager zwischen 9 bezifferten und 5 binären Indikatoren unterschieden. Darüber hinaus hat der Fondsmanager einen weiteren bezifferten und einen binären Indikator bestimmt, die genauso behandelt werden wie die verpflichtenden Indikatoren.

Für jeden der berücksichtigten verpflichtenden und zusätzlichen bezifferten Indikatoren hat der Fondsmanager Schwellenwerte festgelegt, anhand derer eine „erhebliche Beeinträchtigung“ für ein Nachhaltigkeitsziel festgestellt wird. Um die Gleichbehandlung aller Unternehmen zu gewährleisten, wurde jedes Unternehmen mit Vergleichsunternehmen desselben GICS-Sektors und derselben geografischen Region verglichen. Der Fondsmanager hat die DNSH-Schwelle („Do No Significant Harm“) für jeden bezifferten Indikator auf das 5. Quintil der Werte aller Unternehmen desselben Sektors und derselben geografischen Region festgelegt. Ein Emittent hat die DNSH-Prüfung bei einem PAI bestanden, wenn er zu den 80 % der besten Emittenten seines Sektors und seiner geografischen Region zählt.

Die fünf verpflichtenden binären Indikatoren werden einzeln untersucht. Die Informationen, die sich von den binären PAI ablesen lassen, spiegeln grundlegende Konzepte wider, die jedes Unternehmen einhalten muss, um für sich in Anspruch nehmen zu können, dass keine wesentliche Beeinträchtigung eines anderen Nachhaltigkeitsziels vorliegt.

Der von BLI für staatliche und parastaatliche Emittenten gewählte Rahmen entspricht dem für private Emittenten geltenden

Rahmen. Das DNSH-Konzept sieht bei staatlichen Emittenten auch vor, dass bestimmt wird, wann die ausgewählten Indikatoren eines Emittenten ein Nachhaltigkeitsziel erheblich beeinträchtigen.

In seiner Analyse der zwei verpflichtenden PAI für staatliche Emittenten unterscheidet BLI zwischen einem bezifferten Indikator und einem binären Indikator. Die Analysekriterien und -methoden unterscheiden sich je nach Kategorie. Darüber hinaus hat die Verwaltungsgesellschaft einen weiteren bezifferten und einen binären Indikator bestimmt.

— ***Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:***

Der Fondsmanager schloss Unternehmen aus, die die internationalen Arbeits- und Menschenrechte, wie sie im Global Compact der Vereinten Nationen definiert sind, nicht einhalten. In der Praxis wurden Unternehmen, die sich nicht an den Global Compact der Vereinten Nationen hielten, die sich nicht an die Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte hielten, die nicht die in der Erklärung der Internationalen Arbeitsorganisation und der Internationalen Menschenrechtscharta genannten Grundsätze und Rechte beachteten oder die schwerwiegende Kontroversen aufwiesen, nicht in das Universum nachhaltiger Anlagen aufgenommen.

Der vom Fondsmanager für staatliche und parastaatliche Emittenten gewählte Rahmen entspricht dem für private Emittenten geltenden Rahmen. Das DNSH-Konzept sieht bei staatlichen Emittenten auch vor, dass bestimmt wird, wann die ausgewählten Indikatoren eines Emittenten ein Nachhaltigkeitsziel erheblich beeinträchtigen.

Für den gewählten bezifferten Indikator hat der Fondsmanager die Schwellenwerte festgelegt, ab denen der Status einer „erheblichen Beeinträchtigung“ vorliegt.

In Bezug auf die binären Indikatoren hat der Fondsmanager Emittenten, die an Verletzungen der sozialen Rechte und/oder der Meinungsfreiheit beteiligt sind, aus dem Universum nachhaltiger Anlagewerte ausgeschlossen.

Die Emittenten von Staatsanleihen wurden einer nichtfinanziellen Analyse unterzogen, woraus sich ein ESG-Rating ergab, das vom Fondsmanager bei seinem Analyse- und Auswahlverfahren der einzelnen Emittenten berücksichtigt wurde.

Dazu wurde ein proprietärer Ansatz ausgearbeitet, der darauf abzielt, die Entwicklung von Nachhaltigkeitsrisiken zu überwachen und die ESG-Merkmale eines Emittenten zu fördern. Ziel des ESG-Ratings ist es, das Niveau der Nachhaltigkeitsfaktoren einer Regierung, ihrer Wirtschaft und der umgesetzten Reformen zu bewerten.

Durch Vergleich des proprietären Ratings der Finanzdaten mit dem ESG-Rating hat das Managementteam qualitativ hochwertige Emittenten sowohl in finanzieller Beziehung als auch mit Blick auf ESG identifiziert. Bei ähnlichen fundamentalen Merkmalen und Renditen gab das Managementteam Emittenten mit einem höheren ESG-Rating den Vorzug.

Der Fondsmanager stützte sich auf eine interne Methodik zur Berücksichtigung der PAI, die auf der Website des Fondsmanager unter www.banquedeluxembourginvestments.com und insbesondere in der Rubrik „Verantwortungsvolles Investieren“ abrufbar ist.

Er nutzte die von MSCI ESG Research bereitgestellten Daten, einem externen und unabhängigen Datenanbieter in diesem Bereich.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die Unionskriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen.

Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die Unionskriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf die Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Der Fondsmanager hat eine Methode zur Berücksichtigung der PAI festgelegt, um sicherzustellen, dass keine Investition, die zu einem Nachhaltigkeitsbereich beiträgt, gravierende Schäden in anderen Nachhaltigkeitsbereichen verursacht. In diesem Rahmen hat der Fondsmanager jede potenzielle nachhaltige Investition einer Prüfung zu allen PAI unterzogen. Zur Bestimmung des Grades der nachteiligen Auswirkungen hat er einen Schwellenwert herangezogen.

Auf der Grundlage dieser Methodik zur Bewertung der PAI hat der Fondsmanager ein Tool entwickelt, das die PAI-Indikatoren auf Portfolioebene aggregiert. Dieses Tool hat es dem Fondsmanager ermöglicht, sein Portfolio

im Hinblick auf PAI-Indikatoren zu optimieren.

In seiner Analyse der 14 verpflichtenden PAI für private Emittenten unterscheidet BLI zwischen 9 bezifferten Indikatoren und 5 binären Indikatoren. Die Analysekriterien und -methoden unterscheiden sich je nach Kategorie. Darüber hinaus hat die Verwaltungsgesellschaft einen weiteren bezifferten und einen binären Indikator bestimmt.

Bezifferte Indikatoren

Für jeden der berücksichtigten verpflichtenden und zusätzlichen bezifferten Indikatoren hat BLI Schwellenwerte festgelegt, anhand derer eine „erhebliche Beeinträchtigung“ für ein Nachhaltigkeitsziel festgestellt wird.

Um die Gleichbehandlung aller Unternehmen zu gewährleisten, wird jedes Unternehmen mit Vergleichsunternehmen desselben GICS-Sektors und derselben geografischen Region verglichen. BLI hat die DNSH-Schwelle für jeden bezifferten Indikator auf das 5. Quintil der Werte aller Unternehmen desselben Sektors und derselben geografischen Region festgelegt.

Ein Emittent hat die DNSH-Prüfung bei einem PAI bestanden, wenn er zu den 80 % der besten Emittenten seines Sektors und seiner geografischen Region zählt.

Binäre Indikatoren

Die fünf verpflichtenden binären Indikatoren werden einzeln untersucht. Die Informationen, die sich von den binären PAI ablesen lassen, spiegeln grundlegende Konzepte wider, die jedes Unternehmen einhalten muss, um für sich in Anspruch nehmen zu können, dass keine wesentliche Beeinträchtigung eines anderen Nachhaltigkeitsziels vorliegt.

Der von BLI für staatliche und parastaatliche Emittenten gewählte Rahmen entspricht dem für private Emittenten geltenden Rahmen. Das DNSH-Konzept sieht bei staatlichen Emittenten auch vor, dass bestimmt wird, wann die ausgewählten Indikatoren eines Emittenten ein Nachhaltigkeitsziel erheblich beeinträchtigen.

In seiner Analyse der zwei verpflichtenden PAI für staatliche Emittenten unterscheidet BLI zwischen einem bezifferten Indikator und einem binären Indikator. Die Analysekriterien und -methoden unterscheiden sich je nach Kategorie. Darüber hinaus hat die Verwaltungsgesellschaft einen weiteren bezifferten und einen binären Indikator bestimmt.

Nähere Informationen zu diesem Bewertungsmodell finden Sie auf der Website des Fondsmanagers: www.banquedeluxembourginvestments.com und insbesondere in der Rubrik „Verantwortungsvolles Investieren“.



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil** der im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel, d. h. 01. Oktober 2023 – 30. September 2024 – Klassifizierung der Sektoren nach der GICS-Klassifikation für das Aktiensegment und nach der BICS-Klassifikation für das Anleihensegment.

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
Roche Holding	Gesundheit	5,0 %	Schweiz
Wheaton Precious Metals Corp	Grundstoffe	4,4 %	Kanada
Franco Nevada	Grundstoffe	4,1 %	Kanada
US TIPS 15-02-2050	Staatsanleihen	3,9 %	USA
Enbridge	Energie	3,2 %	Kanada
SGS	Industrie	3,1 %	Schweiz
Royal Gold	Grundstoffe	3,1 %	USA
Nestlé	Produkte des Grundbedarfs	3,1 %	Schweiz
US 2 % 15-08-51	Staatsanleihen	3,0 %	USA
US Treasuries 1,25% 15.05.50	Staatsanleihen	2,8 %	USA
Alibaba Group	Zyklische Konsumgüter	2,7 %	China
TSMC	Informationstechnologien	2,4 %	Taiwan
Samsung Electronics	Informationstechnologien	2,2 %	Südkorea
US TIPS 2,375% 15.10.2028	Staatsanleihen	2,0 %	USA
US TIPS 1,375% 15.07.2033	Staatsanleihen	1,9 %	USA

Die Angaben in der vorstehenden Tabelle beruhen auf Durchschnittswerten, die aus den Positionen des Teilfonds am Ende jedes Quartals des Referenzzeitraums berechnet wurden – Klassifizierung der Sektoren nach der GICS-Klassifikation für das Aktiensegment und nach der BICS-Klassifikation für das Anleihensegment.

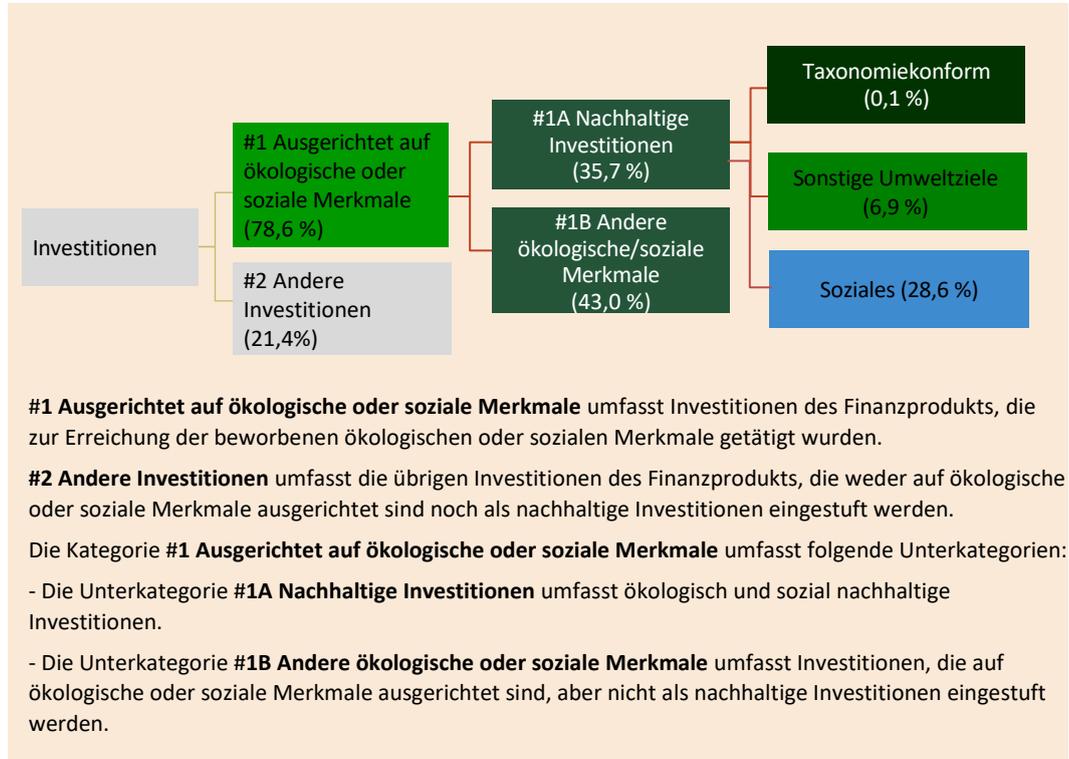


Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

35,7 % des Nettovermögens des Finanzprodukts.

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

● Wie sah die Vermögensallokation aus?



	09.2023	09.2024
#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale	99,0 %	78,6 %
#1A Nachhaltige Investitionen	45,9 %	35,7 %
- Taxonomiekonform	0 %	0,1 %
- Sonstige Umweltziele	9,6 %	6,9 %
- Soziales	36,3 %	28,6 %
#1B Andere ökologische/soziale Merkmale	53,1 %	43,0 %
#2 Andere	1,0 %	21,4 %

● In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Aktien	67,9 %
Staatsanleihen	14,4 %
Edelmetalle	13,1 %
Liquide Mittel	4,7 %

Sektor		Teilsektor	
Aktien			
Zyklische Konsumgüter	6,0 %	Langlebige Konsumgüter und Kleidung	3,1 %
		Vertrieb von und Einzelhandel mit nicht zum Grundbedarf gehörenden Produkten	2,9 %
Produkte des Grundbedarfs	7,4 %	Nahrungsmittel, Getränke und Tabak	4,6 %
		Haushalts- und Pflegeprodukte	2,8 %
Energie	3,9 %	Energie	3,9 %
Finanzprodukte	3,1 %	Finanzdienstleister	3,1 %
Gesundheit	14,4 %	Pharmazeutische, biotechnologische und biologische Wissenschaften	9,1 %
		Gesundheitstechnik und -dienste	5,3 %
Industrie	13,5 %	Ausrüstungsgüter	6,5 %
		Geschäftliche und gewerbliche Dienstleistungen	6,1 %
		Verkehr	0,9 %
Informationstechnologien	14,6 %	Halbleiter und Halbleiterausrüstung	5,5 %
		Software und Dienstleistungen	5,0 %
		Hardware und technologische Ausstattung	4,1 %
Grundstoffe	3,5 %	Grundstoffe	3,5 %
Telekommunikationsdienste	1,3 %	Medien und Unterhaltung	1,3 %
Staatsanleihen	14,4 %	Staatsanleihen	14,4 %
Goldunternehmen	13,1 %	Goldunternehmen	13,1 %
Liquide Mittel	4,7 %	Liquide Mittel	4,7 %

Die Angaben in der vorstehenden Tabelle beruhen auf Durchschnittswerten, die aus den Positionen des Teilfonds am Ende jedes Quartals des Referenzzeitraums berechnet wurden – Klassifizierung der Sektoren nach der GICS-Klassifikation für das Aktiensegment und nach der BICS-Klassifikation für das Anleihensegment.

Die sektoralen Ausschlüsse des Fondsmanagers verbieten u. a. Investitionen in Unternehmen der Global Oil & Gaz Exit List, deren Produktion von Kohlenwasserstoffen aus unkonventionellen Vorkommen und Techniken 20 % ihrer gesamten Kohlenwasserstoffproduktion überschreitet. Hinweis: Unternehmen aus anderen Sektoren können möglicherweise einen gewissen Teil ihres Umsatzes mit Tätigkeiten in Verbindung mit fossilen Brennstoffen erwirtschaften.



Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Das Finanzprodukt hat sich nicht verpflichtet, nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel zu halten, das mit der EU-Taxonomie konform ist. Unabhängig von Letzterem investiert der Fonds nicht in Tätigkeiten im Zusammenhang mit fossilem Gas und/oder Kernenergie.

Die vom Fondsmanager verwendeten Daten stammen von einem externen Datenanbieter, der Zahlen liefert, die von den analysierten Unternehmen gemeldet werden. Diese Zahlen wurden nicht von einer Drittpartei überprüft.

● **Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas/Kernenergie investiert²?**

■ Ja

■ In fossiles Gas

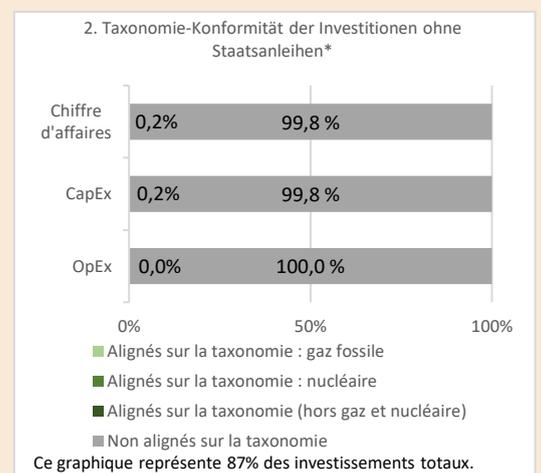
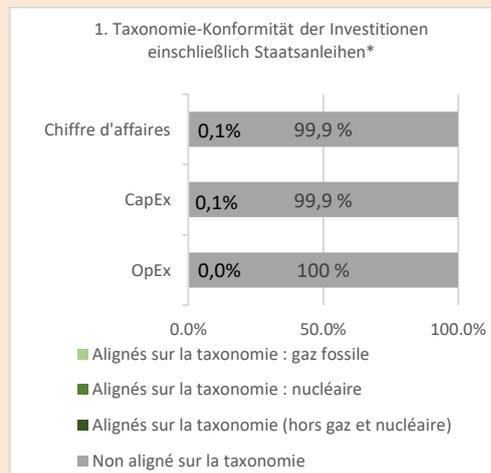
■ mit Kernenergie

✘ Nein

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln;
- **Investitionsausgaben (CapEx)**, die die umweltfreundlichen, für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft relevanten Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen;
- **Betriebsausgaben (OpEx)**, die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

In den nachstehenden Diagrammen ist in Grün der Prozentsatz der Investitionen zu sehen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomie-Konformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomie-Konformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomie-Konformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



***Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.**

● **Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und**

² Tätigkeiten im Zusammenhang mit fossilem Gas und/oder Kernenergie entsprechen nur dann der EU-Taxonomie, wenn sie zur Begrenzung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und die Ziele der EU-Taxonomie nicht wesentlich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für wirtschaftliche Tätigkeiten im Zusammenhang mit fossilem Gas und Kernenergie, die der EU-Taxonomie entsprechen, sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission niedergelegt.

ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

0 %. Aufgrund des vom Fondsmanager angewandten Ansatzes der Einzeltitelauswahl (der auch als „Bottom-up-Ansatz“ bezeichnet wird) war er nicht in der Lage, sich im Voraus zu einem Mindestanteil an Investitionen in Übergangs- und ermöglichende Tätigkeiten zu verpflichten.

● ***Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?***

Ende September 2024 waren 0,1 % der Investitionen mit der EU-Taxonomie konform. Diese Information war Ende September 2023 nicht verfügbar.

 sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die die **Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeit gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.



Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

6,9 % des Nettovermögens des Finanzprodukts.

Diese Investitionen wurden auf der Grundlage der BLI-Methodik zur Identifizierung nachhaltiger Investitionen gemäß Artikel 2 Absatz 17 der Verordnung (EU) 2019/2088 als nachhaltig eingestuft. Das Finanzprodukt ist keine Verpflichtung in Bezug auf die EU-Taxonomie eingegangen und ist nach wie vor mit einem Umfeld unvollständiger und/oder fehlerhafter Daten konfrontiert.

Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

28,6 % des Nettovermögens des Finanzprodukts.



Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt, und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Die Anlagen der Kategorie „#2 Andere Investitionen“ bestehen aus zwei Arten von Anlagewerten:

- Liquidität und
- Positionen in Edelmetall-ETC.

Liquidität ist für das effiziente Management der Zu- und Abflüsse des Finanzprodukts notwendig. Die Positionen in Edelmetall-ETC werden zum Zwecke der Portfoliodiversifizierung gehalten.

Aufgrund der Art dieser Positionen konnte kein ökologischer oder sozialer Schutz angewandt werden.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Der von BLI umgesetzte SRI-Ansatz hat es dem Fondsmanager ermöglicht,

- Emittenten auf der Grundlage der Ausschlusspolitik und auf der Grundlage dieser qualitativen Analysen ihres ESG-Profiles auszuschließen,
- Möglichkeiten für ein Engagement zu identifizieren, um die Anstrengungen auf Chancen zu konzentrieren, die ein erhebliches Veränderungspotenzial bieten, und in

einen aktiven Dialog mit Emittenten zu treten;

Im Berichtszeitraum setzte der Fondsmanager Engagement-Kampagnen bei den Portfoliounternehmen fort, was deren SBTi-Status (Science Based Target initiative) und ihre Unterzeichnung des UN Global Compact anbelangt.

- auf den Hauptversammlungen der Portfoliounternehmen gemäß seinen Abstimmungsrichtlinien und nach den Grundsätzen der Nachhaltigkeit abzustimmen, sowie im Rahmen des Anleihsensegments des Portfolios
- über ein ausgearbeitetes ESG-Rating für staatliche Emittenten mögliche künftige Risiken von Emittenten zu verfolgen,
- den Impact eines Portfolios zu messen, dessen Impact-Investition auf ein oder mehrere SDGs ausgerichtet sind, das Portfolio durch einen Investitionsprozess aufzubauen, der die Qualität der Emissionen in den Mittelpunkt seines Ansatzes stellt, ob in Bezug auf die Qualität der finanzierten Projekte oder die Bonität der ausgewählten Emittenten.

Diese Fragestellungen werden im Sustainable and Responsible Investment Committee und in der Arbeitsgruppe für ESG-Anlagen für alle Finanzprodukte der Verwaltungsgesellschaft besprochen.

Die Verwaltungsgesellschaft ist gemäß der „nachhaltigen“ Abstimmungspolitik eines professionellen Beratungsanbieters für die Ausübung von Stimmrechten vorgegangen.

Im Geschäftsjahr 2023 betrafen 99 % der für das Finanzprodukt ausgeübten Stimmen den Bereich Unternehmensführung. 4 % der Stimmen standen im Widerspruch zu Anträgen der Geschäftsleitung in Verbindung mit Fragen der Unternehmensführung, wie z. B. Diversität im Vorstand.

Die entsprechenden Methoden, die Engagement- und Abstimmungsrichtlinien sowie die jährlichen SRI-Tätigkeitsberichte finden Sie auf der Website des Fondsmanagers unter www.banquedeluxembourginvestments.com und insbesondere in der Rubrik „Verantwortungsvolles Investieren“.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?

Nicht zutreffend.

- **Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?**
Nicht zutreffend.
- **Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt wird?**
Nicht zutreffend.
- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?**

Bei den Referenzwerten handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Nicht zutreffend.

- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?**

Nicht zutreffend.

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absatz 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Name des Produkts: BL Global Flexible USD

Unternehmenskennung (LEI-Code): 549300V2PVMVQ7LO8T83

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?	
<p> <input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="checkbox"/> Ja </p> <p> <input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: _____% </p> <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <p> <input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: _____% </p>	<p> <input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> Nein </p> <p> <input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 33,5 %¹ an nachhaltigen Investitionen </p> <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input checked="" type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input checked="" type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel <p> <input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt. </p>

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von ökologisch **nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. In dieser Verordnung ist kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten festgelegt. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel können taxonomiekonform sein oder nicht.

¹ Sofern nicht anders angegeben, ist Stand aller im vorliegenden Dokument genannten Zahlenangaben das Datum des Jahresabschlusses des betreffenden Finanzprodukts.



Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Aufgrund des vom Fondsmanager angewandten Stockpicking-Ansatzes (auch „Bottom-up-Ansatz“ genannt) fördert der Fonds eine Kombination aus ökologischen und/oder sozialen Merkmalen, ohne bestimmte Merkmale anzustreben.

Während des Berichtszeitraums konnte der Fondsmanager durch Berücksichtigung von ESG-Kriterien im Anlageprozess Unternehmen mit soliden finanziellen Fundamentaldaten identifizieren, die zudem nicht nur die Interessen der Aktionäre wahren, sondern auch diejenigen ihrer Mitarbeiter, Lieferanten, Kunden sowie der Umwelt und der Gemeinschaft im weiteren Sinne.

Die vom Fonds geförderten ökologischen und/oder sozialen Merkmale waren ein Ergebnis der Anlagestrategie des Fondsmanagers, die die Nachhaltigkeit mit drei Schwerpunkten fördert: Einbeziehung der Nachhaltigkeit in seine Managemententscheidungen, Anwendung der Ausschlussrichtlinien und aktives Engagement. Ziel ist es, in Unternehmen mit einem positiven ESG-Profil zu investieren.

Um den finanziellen Wert der getätigten Investitionen und die Reputation des Fonds und seiner Anleger zu schützen, hat der Fondsmanager Ausschlüsse auf der Grundlage von Kontroversen, der Nichteinhaltung des Global Compact der Vereinten Nationen sowie des Bezugs zu umstrittenen Waffen, zur Wertschöpfungskette von Kraftwerkskohle und zu unkonventionellen Kohlenwasserstoffen angewendet.

Staatliche Emittenten wurden einer nichtfinanziellen Analyse unterzogen, die sich aus einem ESG-Rating ergibt, das vom Fondsmanager bei seinem Analyse- und Auswahlverfahren der einzelnen Emittenten berücksichtigt wurde. Es wurde ein proprietärer Ansatz verfolgt, der darauf abzielt, die Entwicklung von Nachhaltigkeitsrisiken zu überwachen und die ESG-Merkmale eines Emittenten zu fördern.

Obwohl der Fonds kein nachhaltiges Anlageziel verfolgt, waren am Ende des Berichtszeitraums 33,5 % der Portfolioanlagen in nachhaltigen Anlagen investiert.

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Das Produkt fördert keine spezifischen ökologischen oder sozialen Merkmale.

Der Fondsmanager hat die Nachhaltigkeitsfaktoren in seine Kauf- und Verkaufsdisziplin integriert, indem er den inneren Wert der

Mit Nachhaltigkeitsindikatoren wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Unternehmen in Abhängigkeit von ihrer ESG-Performance gemäß dem von MSCI ESG Research entwickelten ESG-Bewertungssystem systematisch anpasst. Der innere Wert der Unternehmen mit einem positiven ESG-Profil wurde nach oben korrigiert, während der Wert von ESG-Nachzüglern nach unten korrigiert wurde. Da die Kauf-/Verkaufdisziplin auf dem inneren Wert der Unternehmen beruht, wurde der Schwerpunkt zugunsten von Fonds mit einem positiven Nachhaltigkeitsprofil verlagert.

Bei den Anleiheanlagen investierte der Fondsmanager ausschließlich in staatliche Emittenten, die das Übereinkommen von Paris unterzeichnet oder ratifiziert haben oder ihm beigetreten sind.

Kennzahlen:

		30.09.2024
Ökologische und soziale Faktoren: Anpassung des inneren Wertes		
	% des Börsenvermögens des Portfolios	100,0 %
	% des Portfolios	83,3 %
% der Investitionen des Portfolios in nachhaltige Vermögenswerte.		33,5 %
Nachhaltigkeitsrisiken		
	Anzahl Unternehmen mit Kontroversen der Kategorie Rot	0
	Anzahl nicht UNGC-konforme Unternehmen	0
	Anzahl Unternehmen, die in umstrittene Waffensysteme investieren	0
Ausschlüsse		
	Anzahl in der GCEL* aufgeführte Unternehmen	0
	Anzahl in der GOGEL* aufgeführte Unternehmen deren Kohlenwasserstoffproduktion aus unkonventionellen Lagerstätten und Techniken mehr als 20 % ihrer gesamten Kohlenwasserstoffproduktion ausmacht.	0
		* gemäß Definition in der hier veröffentlichten BLI-Ausschlussrichtlinie.

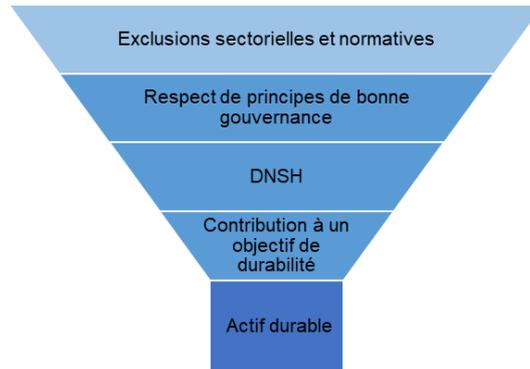
Die zur Überwachung der Nachhaltigkeitsindikatoren verwendeten Werte wurden nicht von einer Drittpartei überprüft.

● **... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?**

Für den vorherigen Berichtszeitraum gab es keine Veröffentlichung.

● **Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?**

Nachhaltige Investitionen werden auf der Grundlage eines aus mehreren Schritten bestehenden Analyseprozesses ausgewählt.



Die Leitelemente der ersten drei Schritte des Analyseprozesses sind:

- Sektor- und normenbezogene Ausschlüsse
- Einhaltung der Grundsätze einer guten Unternehmensführung
- DNSH

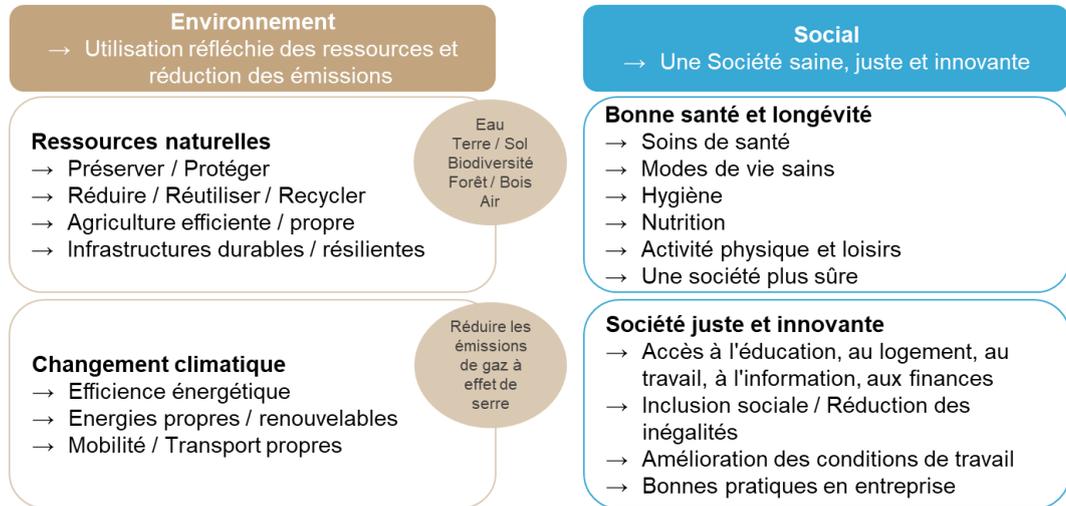
Nähere Informationen hierzu finden Sie in den entsprechenden Richtlinien und Methoden auf der Website des Fondsmanagers: www.banquedeluxembourginvestments.com und insbesondere in der Rubrik „Nachhaltiges und verantwortungsvolles Investieren“.

Die Analyse bezüglich des Beitrags zu einem Nachhaltigkeitsziel wurde auf der Grundlage eines Konzepts der doppelten Wesentlichkeit durchgeführt:

- Auswirkungen der wesentlichen Nachhaltigkeitsrisiken auf das Unternehmen (sogenannte „Outside-in“-Wesentlichkeit)
- Wesentliche ökologische oder soziale Auswirkungen, die möglicherweise vom Unternehmen sowie seinen Produkten und Dienstleistungen auf seine Stakeholder ausgehen können (sogenannte „Inside-out“-Wesentlichkeit)

Die Analyse der „Outside-in“-Wesentlichkeit wurde auf der Grundlage der von MSCI ESG Research erstellten Wesentlichkeitsmatrix durchgeführt, die auf einer Vielzahl von Schlüsselfaktoren beruht, die Nachhaltigkeitsrisikobereiche für die analysierten Unternehmen aufzeigen. Diese Schlüsselfaktoren wurden entsprechend ihrer Relevanz für die betrachteten Unternehmen gewichtet. Die Analyse zeigte, ob die Exposition der Unternehmen gegenüber relevanten Nachhaltigkeitsrisiken geringer war als das von Unternehmen im gleichen Tätigkeitsfeld. War dies der Fall, wurde das betreffende Unternehmen in die nächste Phase der Analyse aufgenommen.

Die Messung des Beitrags zu den Zielen für nachhaltige Entwicklung erfolgte anhand eines qualitativen Bewertungsrahmens nach den folgenden Leitgrundsätzen:



Anhand der eingehenden (qualitativen und quantitativen) Analyse jedes Unternehmens bestimmte der Fondsmanager, inwieweit die Produkte und Dienstleistungen sowie die Geschäftstätigkeiten des Unternehmens zu einem oder mehreren der oben genannten Ziele beitragen, die sich insbesondere auf die sechs in Artikel 9 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Ziele beziehen.

Ende September 2024 waren 0 % der Investitionen mit den Zielen der EU-Taxonomie konform.

Bei Anleihen, die von Staaten begeben oder garantiert werden, hat der Fondsmanager ein proprietäres Modell angewendet, das es ermöglicht, die Nachhaltigkeitsmerkmale staatlicher Emittenten auf der Grundlage einer relativen Bewertung jedes staatlichen Emittenten im Vergleich zu seinem Universum vergleichbarer Emittenten in den folgenden Bereichen zu erfassen: Umwelt, Soziales und Governance.

Für diesen Teil der Analyse stützte sich der Fondsmanager auf eine interne Methodik zur Bestimmung der nachhaltigen Anlagewerte, die auf der Website des Fondsmanager unter www.banquedeluxembourginvestments.com und insbesondere in der Rubrik „Verantwortungsvolles Investieren“ abrufbar ist.

Die Verwaltungsgesellschaft überprüft derzeit die auf das Finanzprodukt anwendbare Methodik für nachhaltige Vermögenswerte. Die Messung des Beitrags zu den Zielen für nachhaltige Entwicklung kann für das nächste Geschäftsjahr expliziter erfolgen.

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

● ***Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?***

Der Fondsmanager hat eine Methode zur Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI) festgelegt, um sicherzustellen, dass keine Investition, die zu einem Nachhaltigkeitsbereich beiträgt, gravierende Schäden in anderen Nachhaltigkeitsbereichen verursacht. In diesem Rahmen hat der Fondsmanager jede potenzielle nachhaltige Anlage einer Prüfung zu allen PAI unterzogen. Dies ermöglichte es ihm zu beurteilen, ob die Aktivitäten eines Emittenten die Nachhaltigkeitsziele erheblich beeinträchtigen.

— ***Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?***

In seiner Analyse der 14 verpflichtenden PAI für private Emittenten hat der Fondsmanager zwischen 9 bezifferten und 5 binären Indikatoren unterschieden. Darüber hinaus hat der Fondsmanager einen weiteren bezifferten und einen binären Indikator bestimmt, die genauso behandelt werden wie die verpflichtenden Indikatoren.

Für jeden der berücksichtigten verpflichtenden und zusätzlichen bezifferten Indikatoren hat der Fondsmanager Schwellenwerte festgelegt, anhand derer eine „erhebliche Beeinträchtigung“ für ein Nachhaltigkeitsziel festgestellt wird. Um die Gleichbehandlung aller Unternehmen zu gewährleisten, wurde jedes Unternehmen mit Vergleichsunternehmen desselben GICS-Sektors und derselben geografischen Region verglichen. Der Fondsmanager hat die DNSH-Schwelle („Do No Significant Harm“) für jeden bezifferten Indikator auf das 5. Quintil der Werte aller Unternehmen desselben Sektors und derselben geografischen Region festgelegt. Ein Emittent hat die DNSH-Prüfung bei einem PAI bestanden, wenn er zu den 80 % der besten Emittenten seines Sektors und seiner geografischen Region zählt.

Die fünf verpflichtenden binären Indikatoren werden einzeln untersucht. Die Informationen, die sich von den binären PAI ablesen lassen, spiegeln grundlegende Konzepte wider, die jedes Unternehmen einhalten muss, um für sich in Anspruch nehmen zu können, dass keine wesentliche Beeinträchtigung eines anderen Nachhaltigkeitsziels vorliegt.

Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Der Fondsmanager schloss Unternehmen aus, die die internationalen Arbeits- und Menschenrechte, wie sie im Global Compact der Vereinten Nationen definiert sind, nicht einhalten. In der Praxis wurden Unternehmen, die sich nicht an den Global Compact der Vereinten Nationen hielten, die sich nicht an die Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte hielten, die nicht die in der Erklärung der Internationalen Arbeitsorganisation und der Internationalen Menschenrechtscharta genannten Grundsätze und Rechte beachteten oder die schwerwiegenden Kontroversen aufwiesen, nicht in das Universum nachhaltiger Anlagen aufgenommen.

Die Emittenten von Staatsanleihen wurden einer nichtfinanziellen Analyse unterzogen, woraus sich ein ESG-Rating ergab, das vom Fondsmanager bei seinem Analyse- und Auswahlverfahren der einzelnen Emittenten berücksichtigt wurde.

Dazu wurde ein proprietärer Ansatz ausgearbeitet, der darauf abzielt, die Entwicklung von Nachhaltigkeitsrisiken zu überwachen und die ESG-Merkmale eines Emittenten zu fördern. Ziel des ESG-Ratings ist es, das Niveau der Nachhaltigkeitsfaktoren einer Regierung, ihrer Wirtschaft und der umgesetzten Reformen zu bewerten.

Durch Vergleich des proprietären Ratings der Finanzdaten mit dem ESG-Rating hat das Managementteam qualitativ hochwertige Emittenten sowohl in finanzieller Beziehung als auch mit Blick auf ESG identifiziert. Bei ähnlichen fundamentalen Merkmalen und Renditen gab das Managementteam Emittenten mit einem höheren ESG-Rating den Vorzug.

Der Fondsmanager stützte sich auf eine interne Methodik zur Berücksichtigung der PAI, die auf der Website des Fondsmanager unter www.banquedeluxembourginvestments.com und insbesondere in der Rubrik „Verantwortungsvolles Investieren“ abrufbar ist.

Er nutzte die von MSCI ESG Research bereitgestellten Daten, einem externen und unabhängigen Datenanbieter in diesem Bereich.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die Unionskriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen.

Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die Unionskriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf die Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Der Fondsmanager hat eine Methode zur Berücksichtigung der PAI festgelegt, um sicherzustellen, dass keine Investition, die zu einem Nachhaltigkeitsbereich beiträgt, gravierende Schäden in anderen Nachhaltigkeitsbereichen verursacht. In diesem Rahmen hat der Fondsmanager jede potenzielle nachhaltige Investition einer Prüfung zu allen PAI unterzogen. Zur Bestimmung des Grades der nachteiligen Auswirkungen hat er einen Schwellenwert herangezogen.

Auf der Grundlage dieser Methodik zur Bewertung der PAI hat der Fondsmanager ein Tool entwickelt, das die PAI-Indikatoren auf Portfolioebene aggregiert. Dieses Tool hat es dem Fondsmanager ermöglicht, sein Portfolio im Hinblick auf PAI-Indikatoren zu optimieren.

In seiner Analyse der 14 verpflichtenden PAI für private Emittenten unterscheidet BLI zwischen 9 bezifferten Indikatoren und 5 binären Indikatoren. Die Analyseverfahren unterscheiden sich je nach Kategorie. Darüber hinaus hat die Verwaltungsgesellschaft einen weiteren bezifferten und einen binären Indikator bestimmt.

Bezifferte Indikatoren

Für jeden der berücksichtigten verpflichtenden und zusätzlichen bezifferten Indikatoren hat BLI Schwellenwerte festgelegt, anhand derer eine „erhebliche Beeinträchtigung“ für ein Nachhaltigkeitsziel festgestellt wird.

Um die Gleichbehandlung aller Unternehmen zu gewährleisten, wird jedes Unternehmen mit Vergleichsunternehmen desselben GICS-Sektors und derselben geografischen Region verglichen. BLI hat die DNSH-Schwelle für jeden bezifferten Indikator auf das 5. Quintil der Werte aller Unternehmen desselben Sektors und derselben geografischen Region festgelegt.

Ein Emittent hat die DNSH-Prüfung bei einem PAI bestanden, wenn er zu den 80 % der besten Emittenten seines Sektors und seiner geografischen Region zählt.

Binäre Indikatoren

Die fünf verpflichtenden binären Indikatoren werden einzeln untersucht. Die Informationen, die sich von den binären PAI ablesen lassen, spiegeln grundlegende Konzepte wider, die jedes Unternehmen einhalten muss, um für sich in Anspruch nehmen zu können, dass keine wesentliche Beeinträchtigung eines anderen Nachhaltigkeitsziels vorliegt.

Der von BLI für staatliche und parastaatliche Emittenten gewählte Rahmen entspricht dem für private Emittenten geltenden Rahmen. Das DNSH-Konzept sieht bei staatlichen Emittenten auch vor, dass bestimmt wird, wann die ausgewählten Indikatoren eines Emittenten ein Nachhaltigkeitsziel erheblich beeinträchtigen.

In seiner Analyse der zwei verpflichtenden PAI für staatliche Emittenten unterscheidet BLI zwischen einem bezifferten Indikator und einem binären Indikator. Die Analysekriterien und -methoden unterscheiden sich je nach Kategorie. Darüber hinaus hat die Verwaltungsgesellschaft einen weiteren bezifferten und einen binären Indikator bestimmt.

Nähere Informationen zu diesem Bewertungsmodell finden Sie auf der Website des Fondsmanagers: www.banquedeluxembourginvestments.com und insbesondere in der Rubrik „Verantwortungsvolles Investieren“.

Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?



Größte Investitionen

Sektor

In % der Vermögenswerte

Land

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
Microsoft	Informationstechnologien	7,7 %	USA
Visa	Finanzen	6,0 %	USA
Alphabet	Kommunikationsdienste	5,2 %	USA
MasterCard	Finanzen	4,0 %	USA
US Treasuries 2,5 % 31-3-2027	Staatsanleihen	4,0 %	USA
Lowes Companies	Zyklische Konsumgüter	3,8 %	USA
Unitedhealth Group	Gesundheit	3,5 %	USA
Apple	Informationstechnologien	3,5 %	USA
US 2 % 15-08-51	Staatsanleihen	2,7 %	USA
Constellation Brands	Produkte des Grundbedarfs	2,5 %	USA
TJX	Zyklische Konsumgüter	2,4 %	USA
LVMH	Zyklische Konsumgüter	2,3 %	Frankreich
Amazon.com	Zyklische Konsumgüter	2,2 %	USA
Tractor Supply	Zyklische Konsumgüter	2,0 %	USA
Caterpillar	Industrie	2,0 %	USA

Die Angaben in der vorstehenden Tabelle beruhen auf Durchschnittswerten, die aus den Positionen des Teilfonds am Ende jedes Quartals des Referenzzeitraums berechnet wurden – Klassifizierung der Sektoren nach der GICS-Klassifikation für das Aktiensegment und nach der BICS-Klassifikation für das

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil** der im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel, d. h. 01. Oktober 2023 – 30. September 2024 – Klassifizierung der Sektoren nach der GICS-Klassifikation für das Aktiensegment und nach der BICS-Klassifikation für das Anleihensegment.

Anleihensegment.



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen? 33,5 % des Nettovermögens des Finanzprodukts.

● Wie sah die Vermögensallokation aus?



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:

- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen.

- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

	09.2023	09.2024
#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale	87,6 %	90,3 %
#1A Nachhaltige Investitionen	31 %	33,5 %
- Taxonomiekonform	0 %	0 %
- Sonstige Umweltziele	2,3 %	3,9 %
- Soziales	28,7 %	29,6 %
#1B Andere ökologische/soziale Merkmale	56,6 %	56,8 %
#2 Andere	12,4 %	9,7 %

● In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen *getätigt*?

Aktien	85,2 %
Liquide Mittel	7,6 %
Anleihen	6,7 %
Investmentfonds	0,6 %

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Mit Blick auf die EU-Taxonomie-Konformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO₂-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Wirtschaftstätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Sektor		Teilsektor	
Aktien			
Zyklische Konsumgüter	16,0 %	Vertrieb von und Einzelhandel mit nicht zum Grundbedarf gehörenden Produkten	11,0 %
		Langlebige Konsumgüter und Kleidung	5,0 %
Produkte des Grundbedarfs	10,1 %	Nahrungsmittel, Getränke und Tabak	8,3 %
		Haushalts- und Pflegeprodukte	1,7 %
		Vertrieb von und Einzelhandel mit Produkten des Grundbedarfs	0,1 %
Finanzprodukte	10,1 %	Finanzdienstleister	10,1 %
Gesundheit	10,7 %	Gesundheitstechnik und -dienste	6,3 %
		Pharmazeutische, biotechnologische und biologische Wissenschaften	4,4 %
Industrie	5,2 %	Ausrüstungsgüter	3,7 %
		Verkehr	1,0 %
		Geschäftliche und gewerbliche Dienstleistungen	0,6 %
Informationstechnologien	21,9 %	Software und Dienstleistungen	12,7 %
		Halbleiter und Halbleiterausüstung	4,9 %
		Hardware und technologische Ausstattung	4,3 %
Grundstoffe	3,9 %	Grundstoffe	3,9 %
Telekommunikationsdienste	7,3 %	Medien und Unterhaltung	7,3 %
Investmentfonds	0,6 %	Investmentfonds	0,6 %
Staatsanleihen	6,7 %	Staatsanleihen	6,7 %
Liquide Mittel	7,6 %	Liquide Mittel	7,6 %

Die Angaben in der vorstehenden Tabelle beruhen auf Durchschnittswerten, die aus den Positionen des Teilfonds am Ende jedes Quartals des Referenzzeitraums berechnet wurden – Klassifizierung der Sektoren nach der GICS-Klassifikation für das Aktiensegment und nach der BICS-Klassifikation für das Anleihsensegment.

Die sektoralen Ausschlüsse des Fondsmanagers verbieten u. a. Investitionen in Unternehmen der Global Oil & Gaz Exit List, deren Produktion von Kohlenwasserstoffen aus unkonventionellen Vorkommen und Techniken 20 % ihrer gesamten Kohlenwasserstoffproduktion überschreitet. Hinweis: Unternehmen aus anderen Sektoren können möglicherweise einen gewissen Teil ihres Umsatzes mit Tätigkeiten in Verbindung mit fossilen Brennstoffen erwirtschaften.



Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Das Finanzprodukt hat sich nicht verpflichtet, nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel zu halten, das mit der EU-Taxonomie konform ist. Unabhängig von Letzterem investiert der Fonds nicht in Tätigkeiten im Zusammenhang mit fossilem Gas und/oder Kernenergie.

Die vom Fondsmanager verwendeten Daten stammen von einem externen Datenanbieter, der Zahlen liefert, die von den analysierten Unternehmen gemeldet werden. Diese Zahlen wurden nicht von einer Drittpartei überprüft.

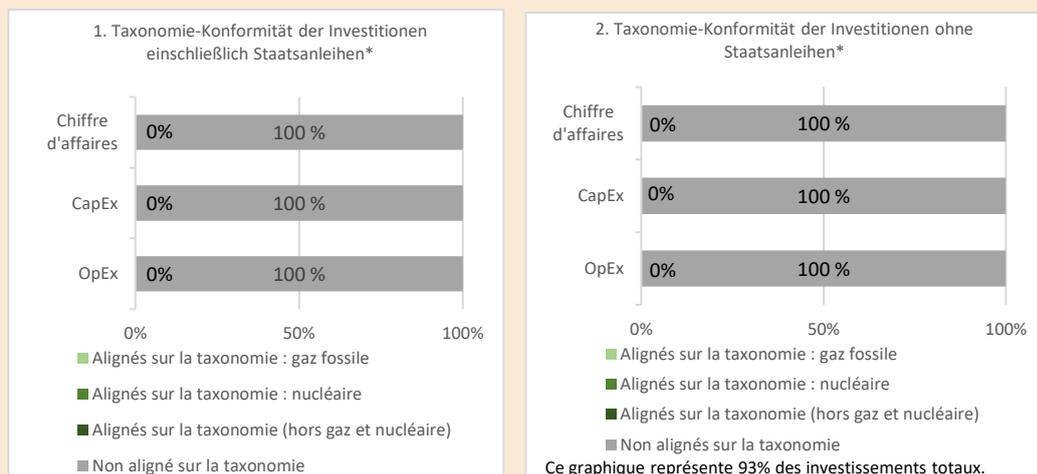
● **Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas/Kernenergie investiert²?**

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln;
- **Investitionsausgaben (CapEx)**, die die umweltfreundlichen, für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft relevanten Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen;
- **Betriebsausgaben (OpEx)**, die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

- Ja
 - In fossiles Gas
 - mit Kernenergie
- Nein

In den nachstehenden Diagrammen ist in Grün der Prozentsatz der Investitionen zu sehen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomie-Konformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomie-Konformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomie-Konformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



*Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

● **Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und**

² Tätigkeiten im Zusammenhang mit fossilem Gas und/oder Kernenergie entsprechen nur dann der EU-Taxonomie, wenn sie zur Begrenzung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und die Ziele der EU-Taxonomie nicht wesentlich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für wirtschaftliche Tätigkeiten im Zusammenhang mit fossilem Gas und Kernenergie, die der EU-Taxonomie entsprechen, sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission niedergelegt.

ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

0 %. Aufgrund des vom Fondsmanager angewandten Ansatzes der Einzeltitelauswahl (der auch als „Bottom-up-Ansatz“ bezeichnet wird) war er nicht in der Lage, sich im Voraus zu einem Mindestanteil an Investitionen in Übergangs- und ermöglichende Tätigkeiten zu verpflichten.

● ***Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?***

Ende September 2024 waren 0 % der Investitionen mit der Taxonomie der EU konform. Diese Information war Ende September 2023 nicht verfügbar.

 sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die die **Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.



Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

3,9 % des Nettovermögens des Finanzprodukts.

Diese Investitionen wurden auf der Grundlage der BLI-Methodik zur Identifizierung nachhaltiger Investitionen gemäß Artikel 2 Absatz 17 der Verordnung (EU) 2019/2088 als nachhaltig eingestuft. Das Finanzprodukt ist keine Verpflichtung in Bezug auf die EU-Taxonomie eingegangen und ist nach wie vor mit einem Umfeld unvollständiger und/oder fehlerhafter Daten konfrontiert.

Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

29,6 % des Nettovermögens des Finanzprodukts.



Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt, und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Die Anlagen der Kategorie „#2 Andere Investitionen“ bestehen aus zwei Arten von Anlagewerten:

- Liquidität und
- Positionen in Edelmetall-ETC.

Liquidität ist für das effiziente Management der Zu- und Abflüsse des Finanzprodukts notwendig. Die Positionen in Edelmetall-ETC werden zum Zwecke der Portfoliodiversifizierung gehalten.

Aufgrund der Art dieser Positionen konnte kein ökologischer oder sozialer Schutz angewandt werden.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Der von BLI umgesetzte SRI-Ansatz hat es dem Fondsmanager ermöglicht,

- Emittenten auf der Grundlage der Ausschlusspolitik und auf der Grundlage dieser qualitativen Analysen ihres ESG-Profiles auszuschließen,
- Möglichkeiten für ein Engagement zu ermitteln, um die Bemühungen auf Chancen mit großem Veränderungspotenzial zu konzentrieren und in einen aktiven Dialog mit

den Emittenten zu treten.

Im Berichtszeitraum setzte der Fondsmanager Engagement-Kampagnen bei den Portfoliounternehmen fort, was deren SBTi-Status (Science Based Target initiative) und ihre Unterzeichnung des UN Global Compact anbelangt.

- auf den Hauptversammlungen der Portfoliounternehmen gemäß seinen Abstimmungsrichtlinien und nach den Grundsätzen der Nachhaltigkeit abzustimmen,

sowie im Rahmen des Anleihsensegments des Portfolios

- über ein ausgearbeitetes ESG-Rating für staatliche Emittenten mögliche künftige Risiken von Emittenten zu verfolgen,
- den Impact eines Portfolios zu messen, dessen Impact-Investition auf ein oder mehrere SDGs ausgerichtet sind, das Portfolio nach einem Anlageprozess aufzubauen, der die Qualität der Emissionen in den Mittelpunkt des Ansatzes stellt, sei es die Qualität der finanzierten Projekte oder die Kreditqualität der ausgewählten Emittenten.

Diese Fragestellungen werden im Sustainable and Responsible Investment Committee und in der Arbeitsgruppe für ESG-Anlagen für alle Finanzprodukte der Verwaltungsgesellschaft besprochen.

Die Verwaltungsgesellschaft ist gemäß der „nachhaltigen“ Abstimmungspolitik eines professionellen Beratungsanbieters für die Ausübung von Stimmrechten vorgegangen.

Im Geschäftsjahr 2023 betrafen 93 % der für das Finanzprodukt ausgeübten Stimmen den Bereich Unternehmensführung. 14 % der Stimmen standen im Widerspruch zu Anträgen der Geschäftsleitung in Verbindung mit Governance-Fragestellungen, wie z. B. Diversität im Vorstand.

Die entsprechenden Methoden, die Engagement- und Abstimmungsrichtlinien sowie die jährlichen SRI-Tätigkeitsberichte finden Sie auf der Website des Fondsmanagers unter www.banquedeluxembourginvestments.com und insbesondere in der Rubrik „Verantwortungsvolles Investieren“.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?

Nicht zutreffend.

- **Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?**
Nicht zutreffend.
- **Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt wird?**
Nicht zutreffend.

Bei den Referenzwerten handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?**

Nicht zutreffend.

- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?**

Nicht zutreffend.

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absatz 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Name des Produkts: BL Global Equities

Unternehmenskennung (LEI-Code): 5493005MYQO4STNH2J77

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

Ja

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel**

getätigt: _____%

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt:

____%

Nein

Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben**, und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es **61,9 %¹** an nachhaltigen Investitionen

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem sozialen Ziel

Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt**.

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von ökologisch **nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. In dieser Verordnung ist kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten festgelegt. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel können taxonomiekonform sein oder nicht.

¹ Sofern nicht anders angegeben, ist Stand aller im vorliegenden Dokument genannten Zahlenangaben das Datum des Jahresabschlusses des betreffenden Finanzprodukts.



Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Aufgrund des vom Fondsmanager angewandten Stockpicking-Ansatzes (auch „Bottom-up-Ansatz“ genannt) fördert der Fonds eine Kombination aus ökologischen und/oder sozialen Merkmalen, ohne bestimmte Merkmale anzustreben.

Während des Berichtszeitraums konnte der Fondsmanager durch Berücksichtigung von ESG-Kriterien im Anlageprozess Unternehmen mit soliden finanziellen Fundamentaldaten identifizieren, die zudem nicht nur die Interessen der Aktionäre wahren, sondern auch diejenigen ihrer Mitarbeiter, Lieferanten, Kunden sowie der Umwelt und der Gemeinschaft im weiteren Sinne.

Die vom Fonds geförderten ökologischen und/oder sozialen Merkmale waren ein Ergebnis der Anlagestrategie des Fondsmanagers, die die Nachhaltigkeit mit drei Schwerpunkten fördert: Einbeziehung der Nachhaltigkeit in seine Managemententscheidungen, Anwendung der Ausschlussrichtlinien und aktives Engagement. Ziel ist es, in Unternehmen mit einem positiven ESG-Profil zu investieren.

Um den finanziellen Wert der getätigten Investitionen und die Reputation des Fonds und seiner Anleger zu schützen, hat der Fondsmanager Ausschlüsse auf der Grundlage von Kontroversen, der Nichteinhaltung des Global Compact der Vereinten Nationen sowie des Bezugs zu umstrittenen Waffen, zur Wertschöpfungskette von Kraftwerkskohle und zu unkonventionellen Kohlenwasserstoffen angewendet.

Obwohl der Fonds kein nachhaltiges Anlageziel verfolgt, waren am Ende des Berichtszeitraums 61,9 % der Portfolioanlagen in nachhaltigen Anlagen investiert.

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Das Produkt fördert keine spezifischen ökologischen oder sozialen Merkmale.

Der Fondsmanager hat die Nachhaltigkeitsfaktoren in seine Kauf- und Verkaufsdisziplin integriert, indem er den inneren Wert der Unternehmen in Abhängigkeit von ihrer ESG-Performance gemäß dem von MSCI ESG Research entwickelten ESG-Bewertungssystem systematisch anpasst. Der innere Wert der Unternehmen mit einem positiven ESG-Profil wurde nach oben korrigiert, während der Wert von ESG-Nachzüglern nach unten korrigiert wurde. Da die Kauf-/Verkaufsdisziplin auf dem inneren Wert der Unternehmen beruht, wurde der Schwerpunkt zugunsten von Fonds mit einem positiven Nachhaltigkeitsprofil verlagert.

Mit Nachhaltigkeitsindikatoren wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Bezifferte Indikatoren:

		30.09.2024
Ökologische und soziale Faktoren: Anpassung des inneren Wertes		
	% des Börsenvermögens des Portfolios	100
	% des Portfolios	95,55 %
% der Investitionen des Portfolios in nachhaltige Vermögenswerte.		61,9 %
Nachhaltigkeitsrisiken		
	Anzahl Unternehmen mit Kontroversen der Kategorie Rot	0
	Anzahl nicht UNGC-konforme Unternehmen	0
	Anzahl Unternehmen, die in umstrittene Waffensysteme investieren	0
Ausschlüsse		
	Anzahl in der GCEL* aufgeführte Unternehmen	0
	Anzahl in der GOGEL* aufgeführte Unternehmen deren Kohlenwasserstoffproduktion aus unkonventionellen Lagerstätten und Techniken mehr als 20 % ihrer gesamten Kohlenwasserstoffproduktion ausmacht.	0
		* gemäß Definition in der hier veröffentlichten BLI-Ausschlussrichtlinie.

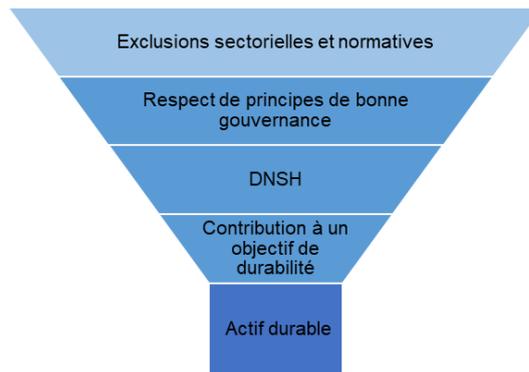
Die zur Überwachung der Nachhaltigkeitsindikatoren verwendeten Werte wurden nicht von einer Drittpartei überprüft.

● **... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?**

Für den vorherigen Berichtszeitraum gab es keine Veröffentlichung.

● **Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?**

Nachhaltige Investitionen werden auf der Grundlage eines aus mehreren Schritten bestehenden Analyseprozesses ausgewählt.



Die Leitelemente der ersten drei Schritte des Analyseprozesses sind:

- Sektor- und normenbezogene Ausschlüsse
- Einhaltung der Grundsätze einer guten Unternehmensführung
- DNSH

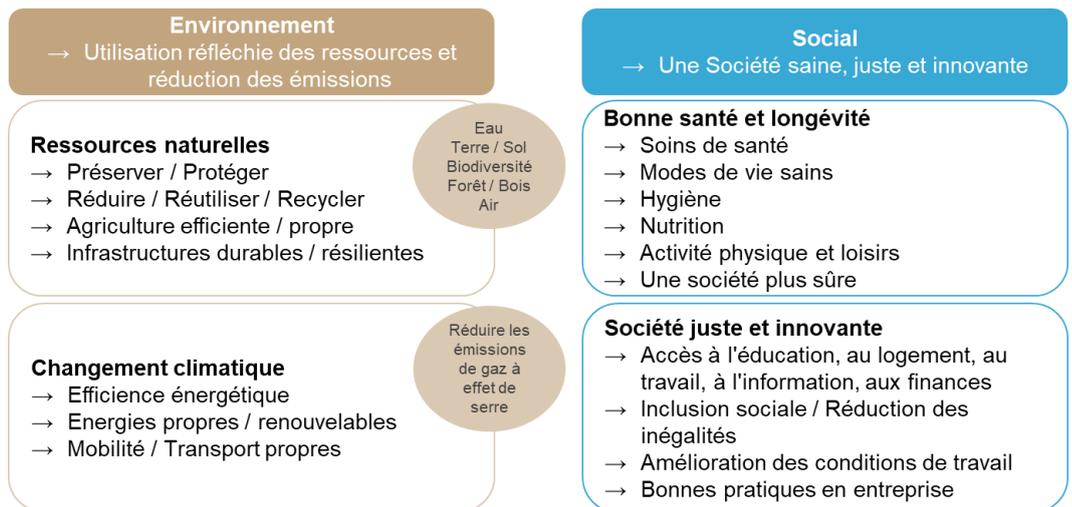
Nähere Informationen hierzu finden Sie in den entsprechenden Richtlinien und Methoden auf der Website des Fondsmanagers: www.banquedeluxembourginvestments.com und insbesondere in der Rubrik „Nachhaltiges und verantwortungsvolles Investieren“.

Die Analyse bezüglich des Beitrags zu einem Nachhaltigkeitsziel wurde auf der Grundlage eines Konzepts der doppelten Wesentlichkeit durchgeführt:

- Auswirkungen der wesentlichen Nachhaltigkeitsrisiken auf das Unternehmen (sogenannte „Outside-in“-Wesentlichkeit)
- Wesentliche ökologische oder soziale Auswirkungen, die möglicherweise vom Unternehmen sowie seinen Produkten und Dienstleistungen auf seine Stakeholder ausgehen können (sogenannte „Inside-out“-Wesentlichkeit)

Die Analyse der „Outside-in“-Wesentlichkeit wurde auf der Grundlage der von MSCI ESG Research erstellten Wesentlichkeitsmatrix durchgeführt, die auf einer Vielzahl von Schlüsselfaktoren beruht, die Nachhaltigkeitsrisikobereiche für die analysierten Unternehmen aufzeigen. Diese Schlüsselfaktoren wurden entsprechend ihrer Relevanz für die betrachteten Unternehmen gewichtet. Die Analyse zeigte, ob die Exposition der Unternehmen gegenüber relevanten Nachhaltigkeitsrisiken geringer war als das von Unternehmen im gleichen Tätigkeitsfeld. War dies der Fall, wurde das betreffende Unternehmen in die nächste Phase der Analyse aufgenommen.

Die Messung des Beitrags zu den Zielen für nachhaltige Entwicklung erfolgte anhand eines qualitativen Bewertungsrahmens nach den folgenden Leitgrundsätzen:



Durch eine gründliche (qualitative und quantitative) Analyse jedes Unternehmens hat der Fondsmanager festgestellt, inwieweit die Produkte und Dienstleistungen sowie die Geschäftstätigkeit des Unternehmens zu einem oder mehreren der oben genannten Ziele, die sich insbesondere auf die sechs in Artikel 9 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Ziele beziehen, beigetragen haben.

Ende September 2024 waren 0 % der Investitionen mit den Zielen der EU-Taxonomie konform.

Für diesen Teil der Analyse stützte sich der Fondsmanager auf eine interne Methodik zur Bestimmung der nachhaltigen Anlagewerte, die auf der Website des Fondsmanager unter www.banquedeluxembourginvestments.com und insbesondere in der Rubrik „Verantwortungsvolles Investieren“ abrufbar ist.

Die Verwaltungsgesellschaft überprüft derzeit die auf das Finanzprodukt anwendbare Methodik für nachhaltige Vermögenswerte. Die Messung des Beitrags zu den Zielen für nachhaltige Entwicklung kann für das nächste Geschäftsjahr expliziter erfolgen.

● ***Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?***

Der Fondsmanager hat eine Methode zur Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI) festgelegt, um sicherzustellen, dass keine Investition, die zu einem Nachhaltigkeitsbereich beiträgt, gravierende Schäden in anderen Nachhaltigkeitsbereichen verursacht. In diesem Rahmen hat der Fondsmanager jede potenzielle nachhaltige Anlage einer Prüfung zu allen PAI unterzogen. Dies ermöglichte es ihm zu beurteilen, ob die Aktivitäten eines Emittenten die Nachhaltigkeitsziele erheblich beeinträchtigen.

— ***Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf***

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

In seiner Analyse der 14 verpflichtenden PAI für private Emittenten hat der Fondsmanager zwischen 9 bezifferten und 5 binären Indikatoren unterschieden. Darüber hinaus hat der Fondsmanager einen weiteren bezifferten und einen binären Indikator bestimmt, die genauso behandelt werden wie die verpflichtenden Indikatoren.

Für jeden der berücksichtigten verpflichtenden und zusätzlichen bezifferten Indikatoren hat der Fondsmanager Schwellenwerte festgelegt, anhand derer eine „erhebliche Beeinträchtigung“ für ein Nachhaltigkeitsziel festgestellt wird. Um die Gleichbehandlung aller Unternehmen zu gewährleisten, wurde jedes Unternehmen mit Vergleichsunternehmen desselben GICS-Sektors und derselben geografischen Region verglichen. Der Fondsmanager hat die DNSH-Schwelle („Do No Significant Harm“) für jeden bezifferten Indikator auf das 5. Quintil der Werte aller Unternehmen desselben Sektors und derselben geografischen Region festgelegt. Ein Emittent hat die DNSH-Prüfung bei einem PAI bestanden, wenn er zu den 80 % der besten Emittenten seines Sektors und seiner geografischen Region zählt.

Die fünf verpflichtenden binären Indikatoren werden einzeln untersucht. Die Informationen, die sich von den binären PAI ablesen lassen, spiegeln grundlegende Konzepte wider, die jedes Unternehmen einhalten muss, um für sich in Anspruch nehmen zu können, dass keine wesentliche Beeinträchtigung eines anderen Nachhaltigkeitsziels vorliegt.

Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Der Fondsmanager schloss Unternehmen aus, die die internationalen Arbeits- und Menschenrechte, wie sie im Global Compact der Vereinten Nationen definiert sind, nicht einhalten. In der Praxis wurden Unternehmen, die sich nicht an den Global Compact der Vereinten Nationen hielten, die sich nicht an die Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte hielten, die nicht die in der Erklärung der Internationalen Arbeitsorganisation und der Internationalen Menschenrechtscharta genannten Grundsätze und Rechte beachtetten oder die schwerwiegenden Kontroversen aufwiesen, nicht in das Universum nachhaltiger Anlagen aufgenommen.

Der Fondsmanager stützte sich auf eine interne Methodik zur Berücksichtigung der PAI, die auf der Website des Fondsmanager unter www.banquedeluxembourginvestments.com und insbesondere in der Rubrik „Verantwortungsvolles Investieren“ abrufbar ist.

Er nutzte die von MSCI ESG Research bereitgestellten Daten, einem

externen und unabhängigen Datenanbieter in diesem Bereich.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die Unionskriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen.

Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die Unionskriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf die Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Der Fondsmanager hat eine Methode zur Berücksichtigung der PAI festgelegt, um sicherzustellen, dass keine Investition, die zu einem Nachhaltigkeitsbereich beiträgt, gravierende Schäden in anderen Nachhaltigkeitsbereichen verursacht. In diesem Rahmen hat der Fondsmanager jede potenzielle nachhaltige Investition einer Prüfung zu allen PAI unterzogen. Zur Bestimmung des Grades der nachteiligen Auswirkungen hat er einen Schwellenwert herangezogen.

Auf der Grundlage dieser Methodik zur Bewertung der PAI hat der Fondsmanager ein Tool entwickelt, das die PAI-Indikatoren auf Portfolioebene aggregiert. Dieses Tool hat es dem Fondsmanager ermöglicht, sein Portfolio im Hinblick auf PAI-Indikatoren zu optimieren.

In seiner Analyse der 14 verpflichtenden PAI für private Emittenten unterscheidet BLI zwischen 9 bezifferten Indikatoren und 5 binären Indikatoren. Die Analysekriterien und -methoden unterscheiden sich je nach Kategorie. Darüber hinaus hat die Verwaltungsgesellschaft einen weiteren bezifferten und einen binären Indikator bestimmt.

Bezifferte Indikatoren

Für jeden der berücksichtigten verpflichtenden und zusätzlichen bezifferten Indikatoren hat BLI Schwellenwerte festgelegt, anhand derer eine „erhebliche Beeinträchtigung“ für ein Nachhaltigkeitsziel festgestellt wird.

Um die Gleichbehandlung aller Unternehmen zu gewährleisten, wird jedes Unternehmen mit Vergleichsunternehmen desselben GICS-Sektors und derselben geografischen Region verglichen. BLI hat die DNSH-Schwelle für jeden bezifferten Indikator auf das 5. Quintil der Werte aller Unternehmen desselben Sektors und derselben geografischen Region festgelegt.

Ein Emittent hat die DNSH-Prüfung bei einem PAI bestanden, wenn er zu den 80 % der besten Emittenten seines Sektors und seiner geografischen Region zählt.

Binäre Indikatoren

Die fünf verpflichtenden binären Indikatoren werden einzeln untersucht. Die Informationen, die sich von den binären PAI ablesen lassen, spiegeln

grundlegende Konzepte wider, die jedes Unternehmen einhalten muss, um für sich in Anspruch nehmen zu können, dass keine wesentliche Beeinträchtigung eines anderen Nachhaltigkeitsziels vorliegt.

Nähere Informationen zu diesem Bewertungsmodell finden Sie auf der Website des Fondsmanagers: www.banquedeluxembourginvestments.com und insbesondere in der Rubrik „Verantwortungsvolles Investieren“.



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
Microsoft	Informationstechnologien	4,3 %	USA
MasterCard	Finanzen	3,9 %	USA
TSMC	Informationstechnologien	3,3 %	Taiwan
Resmed	Gesundheit	3,0 %	USA
Alphabet	Kommunikationsdienste	2,8 %	USA
Roche Holding	Gesundheit	2,8 %	Schweiz
Amazon.com	Zyklische Konsumgüter	2,7 %	USA
Adobe	Informationstechnologien	2,7 %	USA
Rollins	Industrie	2,7 %	USA
Waters	Gesundheit	2,6 %	USA
Aspen Technology Inc	Informationstechnologien	2,6 %	USA
Givaudan	Grundstoffe	2,5 %	Schweiz
SGS	Industrie	2,4 %	Schweiz
Verisk Analytics	Industrie	2,3 %	USA
Coloplast	Gesundheit	2,3 %	Dänemark

Die Liste umfasst jene Anlagen, auf die **der größte Anteil der Investitionen** des Finanzprodukts im Bezugszeitraum entfiel, d. h. 1. Oktober 2023 – 30. September 2024 – Klassifizierung der Sektoren nach der GICS-Klassifikation.

Die Angaben in der vorstehenden Tabelle beruhen auf Durchschnittswerten, die aus den Positionen des Teilfonds am Ende jedes Quartals des Referenzzeitraums berechnet wurden – Klassifizierung der Sektoren nach der GICS-Klassifikation.



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

61,9 % des Nettovermögens des Finanzprodukts.

● *Wie sah die Vermögensallokation aus?*

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Mit Blick auf die EU-Taxonomie-Konformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO₂-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Wirtschaftstätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die Treibhausgasemissionswert aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:

- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

	09.2023	09.2024
#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale	91,1 %	95,3 %
#1A Nachhaltige Investitionen	58,0 %	61,9 %
- Taxonomiekonform	0 %	0 %
- Sonstige Umweltziele	14,3 %	21,9 %
- Soziales	43,7 %	40,0 %
#1B Andere ökologische/soziale Merkmale	33,1 %	33,4 %
#2 Andere	8,9 %	4,7 %

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Sektor		Teilsektor	
Zyklische Konsumgüter	6,3 %	Langlebige Konsumgüter und Kleidung	3,6 %
		Vertrieb von und Einzelhandel mit nicht zum Grundbedarf gehörenden Produkten	2,7 %
Produkte des Grundbedarfs	13,1 %	Nahrungsmittel, Getränke und Tabak	9,0 %
		Haushalts- und Pflegeprodukte	4,1 %
Finanzprodukte	6,6 %	Finanzdienstleister	6,6 %
Gesundheit	19,5 %	Pharmazeutische, biotechnologische und biologische Wissenschaften	10,5 %
		Gesundheitstechnik und -dienste	9,0 %
Industrie	14,6 %	Geschäftliche und gewerbliche Dienstleistungen	11,3 %
		Ausrüstungsgüter	1,6 %
		Verkehr	1,6 %
Informationstechnologien	22,8 %	Software und Dienstleistungen	16,2 %

		Hardware und technologische Ausstattung	2,9 %
		Halbleiter und Halbleiterausstattung	3,7 %
Grundstoffe	8,2 %	Grundstoffe	8,2 %
Telekommunikationsdienste	2,8 %	Medien und Unterhaltung	2,8 %

Die Angaben in der vorstehenden Tabelle beruhen auf Durchschnittswerten, die aus den Positionen des Teilfonds am Ende jedes Quartals des Referenzzeitraums berechnet wurden – Klassifizierung der Sektoren nach der GICS-Klassifikation.

Die sektoralen Ausschlüsse des Fondsmanagers verbieten u. a. Investitionen in Unternehmen der Global Oil & Gaz Exit List, deren Produktion von Kohlenwasserstoffen aus unkonventionellen Vorkommen und Techniken 20 % ihrer gesamten Kohlenwasserstoffproduktion überschreitet. HINWEIS: Unternehmen aus anderen Sektoren können möglicherweise einen gewissen Teil ihres Umsatzes mit Tätigkeiten in Verbindung mit fossilen Brennstoffen erwirtschaften.



Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Das Finanzprodukt hat sich nicht verpflichtet, nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel zu halten, das mit der EU-Taxonomie konform ist. Unabhängig von Letzterem investiert der Fonds nicht in Tätigkeiten im Zusammenhang mit fossilem Gas und/oder Kernenergie.

Die vom Fondsmanager verwendeten Daten stammen von einem externen Datenanbieter, der Zahlen liefert, die von den analysierten Unternehmen gemeldet werden. Diese Zahlen wurden nicht von einer Drittpartei überprüft.

● Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas/Kernenergie investiert²?

Ja

In fossiles Gas

mit Kernenergie

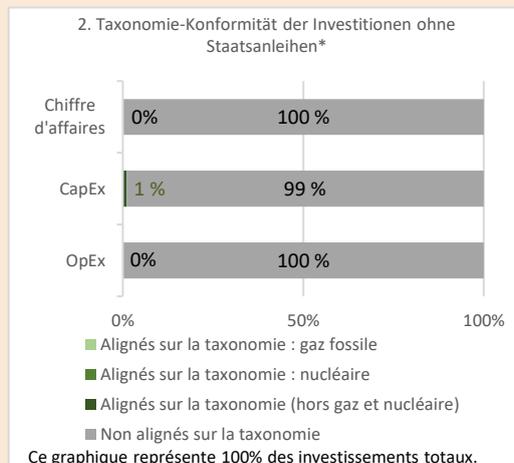
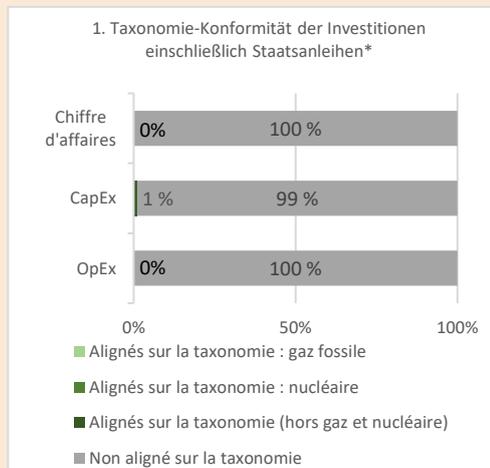
Nein

² Tätigkeiten im Zusammenhang mit fossilem Gas und/oder Kernenergie entsprechen nur dann der EU-Taxonomie, wenn sie zur Begrenzung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und die Ziele der EU-Taxonomie nicht wesentlich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für wirtschaftliche Tätigkeiten im Zusammenhang mit fossilem Gas und Kernenergie, die der EU-Taxonomie entsprechen, sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission niedergelegt.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln;
- **Investitionsausgaben (CapEx)**, die die umweltfreundlichen, für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft relevanten Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen;
- **Betriebsausgaben (OpEx)**, die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

In den nachstehenden Diagrammen ist in Grün der Prozentsatz der Investitionen zu sehen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomie-Konformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomie-Konformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomie-Konformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



*Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

● **Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?**

0 %. Aufgrund des vom Fondsmanager angewandten Ansatzes der Einzeltitelauswahl (der auch als „Bottom-up-Ansatz“ bezeichnet wird) war er nicht in der Lage, sich im Voraus zu einem Mindestanteil an Investitionen in Übergangs- und ermöglichende Tätigkeiten zu verpflichten.

● **Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?**

Ende September 2024 waren 0 % der Investitionen mit der Taxonomie der EU konform. Diese Information war Ende September 2023 nicht verfügbar.

 sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die die Kriterien für nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 nicht berücksichtigen.



Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

21,9 % des Nettovermögens des Finanzprodukts.

Diese Investitionen wurden auf der Grundlage der BLI-Methodik zur Identifizierung nachhaltiger Investitionen gemäß Artikel 2 Absatz 17 der Verordnung (EU) 2019/2088 als nachhaltig eingestuft.

Das Finanzprodukt ist keine Verpflichtung in Bezug auf die EU-Taxonomie eingegangen

und ist nach wie vor mit einem Umfeld unvollständiger und/oder fehlerhafter Daten konfrontiert.

Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

40,0 % des Nettovermögens des Finanzprodukts.



Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt, und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Die in der Kategorie „#2 Andere Investitionen“ enthaltenen Investitionen entsprachen sehr geringen Liquiditätspositionen, die für die ordnungsgemäße Verwaltung der Mittelzuflüsse und -abflüsse des Finanzprodukts erforderlich sind. Aufgrund der Art dieser Positionen konnte kein ökologischer oder sozialer Schutz angewandt werden.



Welche Maßnahmen wurden im Bezugszeitraum zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Der von BLI umgesetzte SRI-Ansatz hat es dem Fondsmanager ermöglicht,

- Emittenten auf der Grundlage der Ausschlusspolitik und auf der Grundlage dieser qualitativen Analysen ihres ESG-Profiles auszuschließen,
- Unternehmen mit schwerwiegenden Kontroversen mithilfe verschiedener Informationsquellen zu analysieren,
- nennenswerte ESG-Ereignisse zu identifizieren, die das Geschäftsmodell eines Emittenten, seine Reputation und damit möglicherweise die Anlagethese von BLI beeinflussen können,
- Emittenten mit besseren Nachhaltigkeitsmerkmalen im Vergleich zu Emittenten mit schlechteren Nachhaltigkeitsmerkmalen zu bevorzugen,
- ESG-Faktoren in das Modell zur Bewertung der Emittenten einzubeziehen, damit nichtfinanzielle Aspekte in den Anlageentscheidungen ebenso berücksichtigt werden wie die finanziellen Aspekte,
- Möglichkeiten für ein Engagement zu ermitteln, um die Bemühungen auf Chancen mit großem Veränderungspotenzial zu konzentrieren und in einen aktiven Dialog mit den Emittenten zu treten.

Im Berichtszeitraum setzte der Fondsmanager Engagement-Kampagnen bei den Portfoliounternehmen fort, was deren SBTi-Status (Science Based Target initiative) und ihre Unterzeichnung des UN Global Compact anbelangt.

- auf den Hauptversammlungen der Portfoliounternehmen gemäß seinen Abstimmungsrichtlinien und nach den Grundsätzen der Nachhaltigkeit abzustimmen.

Diese Fragestellungen werden im Sustainable and Responsible Investment Committee und in der Arbeitsgruppe für ESG-Anlagen für alle Finanzprodukte der Verwaltungsgesellschaft besprochen.

Die Verwaltungsgesellschaft ist gemäß der „nachhaltigen“

Abstimmungspolitik eines professionellen Beratungsanbieters für die Ausübung von Stimmrechten vorgegangen.

Im Geschäftsjahr 2023 betrafen 90 % der für das Finanzprodukt ausgeübten Stimmen den Bereich Unternehmensführung. 15 % der Stimmen standen im Widerspruch zu Anträgen der Geschäftsleitung in Verbindung mit Fragestellungen der Unternehmensführung, wie z. B. Diversität im Vorstand. Die entsprechenden Methoden, die Engagement- und Abstimmungsrichtlinien sowie die jährlichen SRI-Tätigkeitsberichte finden Sie auf der Website des Fondsmanagers unter www.banquedeluxembourginvestments.com und insbesondere in der Rubrik „Verantwortungsvolles Investieren“.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?

Nicht zutreffend.

- **Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?**
Nicht zutreffend.
- **Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt wird?**
Nicht zutreffend.
- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?**
Nicht zutreffend.
- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?**
Nicht zutreffend.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absatz 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Name des Produkts: BL Global 75

Unternehmenskennung (LEI-Code): 549300C9ZSGYVXCDT289

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?	
<p><input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="checkbox"/> Ja</p> <p><input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: _____%</p> <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <p><input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: _____%</p>	<p><input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> Nein</p> <p><input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 33,3 %¹ an nachhaltigen Investitionen</p> <ul style="list-style-type: none"> <input checked="" type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input checked="" type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input checked="" type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel <p><input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt.</p>

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von ökologisch **nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. In dieser Verordnung ist kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten festgelegt. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel können taxonomiekonform sein oder nicht.

¹ Sofern nicht anders angegeben, ist Stand aller im vorliegenden Dokument genannten Zahlenangaben das Datum des Jahresabschlusses des betreffenden Finanzprodukts.



Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Aufgrund des vom Fondsmanager angewandten Stockpicking-Ansatzes (auch „Bottom-up-Ansatz“ genannt) fördert der Fonds eine Kombination aus ökologischen und/oder sozialen Merkmalen, ohne bestimmte Merkmale anzustreben.

Während des Berichtszeitraums konnte der Fondsmanager durch Berücksichtigung von ESG-Kriterien im Anlageprozess Unternehmen mit soliden finanziellen Fundamentaldaten identifizieren, die zudem nicht nur die Interessen der Aktionäre wahren, sondern auch diejenigen ihrer Mitarbeiter, Lieferanten, Kunden sowie der Umwelt und der Gemeinschaft im weiteren Sinne.

Die vom Fonds geförderten ökologischen und/oder sozialen Merkmale waren ein Ergebnis der Anlagestrategie des Fondsmanagers, die die Nachhaltigkeit mit drei Schwerpunkten fördert: Einbeziehung der Nachhaltigkeit in seine Managemententscheidungen, Anwendung der Ausschlussrichtlinien und aktives Engagement. Ziel ist es, in Unternehmen mit einem positiven ESG-Profil zu investieren.

Um den finanziellen Wert der getätigten Investitionen und die Reputation des Fonds und seiner Anleger zu schützen, hat der Fondsmanager Ausschlüsse auf der Grundlage von Kontroversen, der Nichteinhaltung des Global Compact der Vereinten Nationen sowie des Bezugs zu umstrittenen Waffen, zur Wertschöpfungskette von Kraftwerkskohle und zu unkonventionellen Kohlenwasserstoffen angewendet.

Staatliche Emittenten wurden einer nichtfinanziellen Analyse unterzogen, die sich aus einem ESG-Rating ergibt, das vom Fondsmanager bei seinem Analyse- und Auswahlverfahren der einzelnen Emittenten berücksichtigt wurde. Es wurde ein proprietärer Ansatz verfolgt, der darauf abzielt, die Entwicklung von Nachhaltigkeitsrisiken zu überwachen und die ESG-Merkmale eines Emittenten zu fördern.

Obwohl der Fonds kein nachhaltiges Anlageziel verfolgt, waren am Ende des Berichtszeitraums 33,3 % der Portfolioanlagen in nachhaltigen Anlagen investiert.

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Das Produkt fördert keine spezifischen ökologischen oder sozialen Merkmale.

Der Fondsmanager hat die Nachhaltigkeitsfaktoren in seine Kauf- und Verkaufsdisziplin integriert, indem er den inneren Wert der

Unternehmen in Abhängigkeit von ihrer ESG-Performance gemäß dem von MSCI ESG Research entwickelten ESG-Bewertungssystem systematisch anpasst. Der innere Wert der Unternehmen mit einem positiven ESG-Profil wurde nach oben korrigiert, während der Wert von ESG-Nachzüglern nach unten korrigiert wurde. Da die Kauf-/Verkaufdisziplin auf dem inneren Wert der Unternehmen beruht, wurde der Schwerpunkt zugunsten von Fonds mit einem positiven Nachhaltigkeitsprofil verlagert.

Bei den Anleiheanlagen investierte der Fondsmanager ausschließlich in staatliche Emittenten, die das Übereinkommen von Paris unterzeichnet oder ratifiziert haben oder ihm beigetreten sind.

Kennzahlen:

		30.09.2024
Ökologische und soziale Faktoren: Anpassung des inneren Wertes		
	% des Börsenvermögens des Portfolios	93,5 %
	% des Portfolios	58,2 %
% der Investitionen des Portfolios in nachhaltige Vermögenswerte.		33,3 %
Nachhaltigkeitsrisiken		
	Anzahl Unternehmen mit Kontroversen der Kategorie Rot	0
	Anzahl nicht UNGC-konforme Unternehmen	0
	Anzahl Unternehmen, die in umstrittene Waffensysteme investieren	0
	Anzahl staatliche Emittenten, die nicht mit den Bestimmungen des Pariser Abkommens konform sind	0
Ausschlüsse		
	Anzahl in der GCEL* aufgeführte Unternehmen	0
	Anzahl in der GOGEL* aufgeführte Unternehmen deren Kohlenwasserstoffproduktion aus unkonventionellen Lagerstätten und Techniken mehr als 20 % ihrer gesamten Kohlenwasserstoffproduktion ausmacht.	0
		* gemäß Definition in der hier veröffentlichten BLI-Ausschlussrichtlinie.

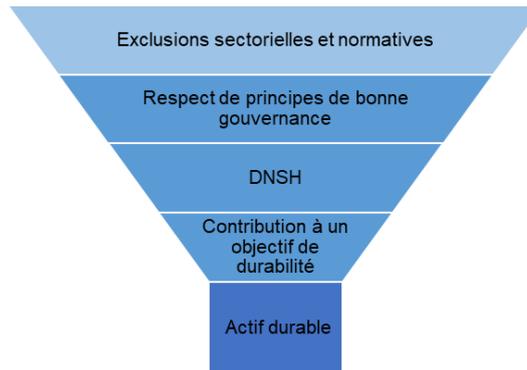
Die zur Überwachung der Nachhaltigkeitsindikatoren verwendeten Werte wurden nicht von einer Drittpartei überprüft.

● **... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?**

Für den vorherigen Berichtszeitraum gab es keine Veröffentlichung.

● **Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?**

Nachhaltige Investitionen werden auf der Grundlage eines aus mehreren Schritten bestehenden Analyseprozesses ausgewählt.



Die Leitelemente der ersten drei Schritte des Analyseprozesses sind:

- Sektor- und normenbezogene Ausschlüsse
- Einhaltung der Grundsätze einer guten Unternehmensführung
- DNSH

Nähere Informationen hierzu finden Sie in den entsprechenden Richtlinien und Methoden auf der Website des Fondsmanagers: www.banquedeluxembourginvestments.com und insbesondere in der Rubrik „Nachhaltiges und verantwortungsvolles Investieren“.

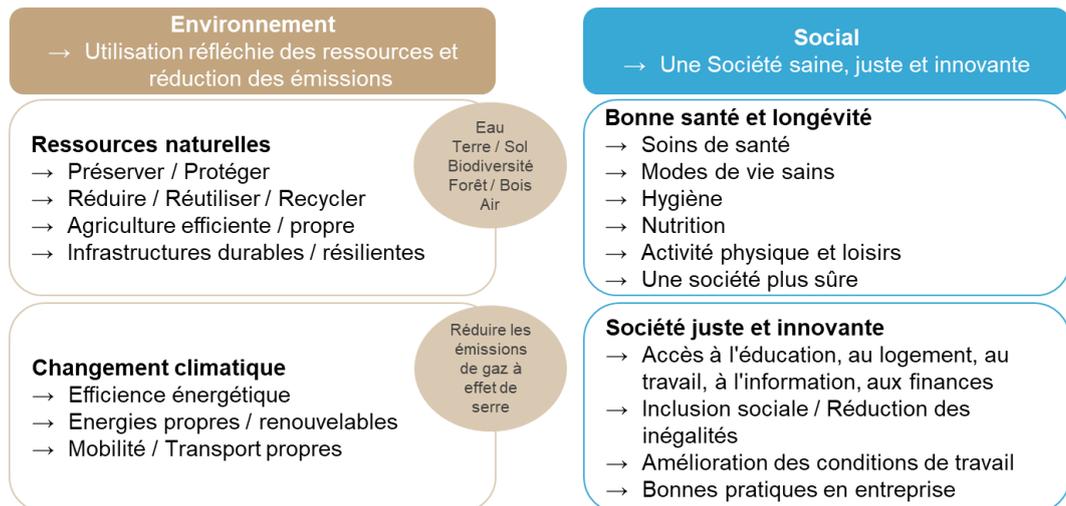
Die Analyse bezüglich des Beitrags zu einem Nachhaltigkeitsziel wurde auf der Grundlage eines Konzepts der doppelten Wesentlichkeit durchgeführt:

- Auswirkungen der wesentlichen Nachhaltigkeitsrisiken auf das Unternehmen (sogenannte „Outside-in“-Wesentlichkeit)
- Wesentliche ökologische oder soziale Auswirkungen, die möglicherweise vom Unternehmen sowie seinen Produkten und Dienstleistungen auf seine Stakeholder ausgehen können (sogenannte „Inside-out“-Wesentlichkeit)

Die Analyse der „Outside-in“-Wesentlichkeit wurde auf der Grundlage der von MSCI ESG Research erstellten Wesentlichkeitsmatrix durchgeführt, die auf einer Vielzahl von Schlüsselfaktoren beruht, die Nachhaltigkeitsrisikobereiche für die analysierten Unternehmen aufzeigen. Diese Schlüsselfaktoren wurden entsprechend ihrer Relevanz für die betrachteten Unternehmen gewichtet. Die Analyse zeigte, ob die Exposition der Unternehmen gegenüber relevanten

Nachhaltigkeitsrisiken geringer war als das von Unternehmen im gleichen Tätigkeitsfeld. War dies der Fall, wurde das betreffende Unternehmen in die nächste Phase der Analyse aufgenommen.

Die Messung des Beitrags zu den Zielen für nachhaltige Entwicklung erfolgte anhand eines qualitativen Bewertungsrahmens nach den folgenden Leitgrundsätzen:



Anhand der eingehenden (qualitativen und quantitativen) Analyse jedes Unternehmens bestimmte der Fondsmanager, inwieweit die Produkte und Dienstleistungen sowie die Geschäftstätigkeiten des Unternehmens zu einem oder mehreren der oben genannten Ziele beitragen, die sich insbesondere auf die sechs in Artikel 9 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Ziele beziehen.

Ende September 2024 waren 0,2 % der Investitionen mit den Zielen der EU-Taxonomie konform.

Bei Anleihen, die von Staaten begeben oder garantiert werden, hat der Fondsmanager ein proprietäres Modell angewendet, das es ermöglicht, die Nachhaltigkeitsmerkmale staatlicher Emittenten auf der Grundlage einer relativen Bewertung jedes staatlichen Emittenten im Vergleich zu seinem Universum vergleichbarer Emittenten in den folgenden Bereichen zu erfassen: Umwelt, Soziales und Governance.

Für diesen Teil der Analyse stützte sich der Fondsmanager auf eine interne Methodik zur Bestimmung der nachhaltigen Anlagewerte, die auf der Website des Fondsmanager unter www.banquedeluxembourginvestments.com und insbesondere in der Rubrik „Verantwortungsvolles Investieren“ abrufbar ist.

Die Verwaltungsgesellschaft überprüft derzeit die auf das Finanzprodukt anwendbare Methodik für nachhaltige Vermögenswerte. Die Messung des Beitrags zu den Zielen für nachhaltige Entwicklung kann für das nächste Geschäftsjahr expliziter

erfolgen.

Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Der Fondsmanager hat eine Methode zur Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI) festgelegt, um sicherzustellen, dass keine Investition, die zu einem Nachhaltigkeitsbereich beiträgt, gravierende Schäden in anderen Nachhaltigkeitsbereichen verursacht. In diesem Rahmen hat der Fondsmanager jede potenzielle nachhaltige Anlage einer Prüfung zu allen PAI unterzogen. Dies ermöglichte es ihm zu beurteilen, ob die Aktivitäten eines Emittenten die Nachhaltigkeitsziele erheblich beeinträchtigen.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

In seiner Analyse der 14 verpflichtenden PAI für private Emittenten hat der Fondsmanager zwischen 9 bezifferten und 5 binären Indikatoren unterschieden. Darüber hinaus hat der Fondsmanager einen weiteren bezifferten und einen binären Indikator bestimmt, die genauso behandelt werden wie die verpflichtenden Indikatoren.

Für jeden der berücksichtigten verpflichtenden und zusätzlichen bezifferten Indikatoren hat der Fondsmanager Schwellenwerte festgelegt, anhand derer eine „erhebliche Beeinträchtigung“ für ein Nachhaltigkeitsziel festgestellt wird. Um die Gleichbehandlung aller Unternehmen zu gewährleisten, wurde jedes Unternehmen mit Vergleichsunternehmen desselben GICS-Sektors und derselben geografischen Region verglichen. Der Fondsmanager hat die DNSH-Schwelle („Do No Significant Harm“) für jeden bezifferten Indikator auf das 5. Quintil der Werte aller Unternehmen desselben Sektors und derselben geografischen Region festgelegt. Ein Emittent hat die DNSH-Prüfung bei einem PAI bestanden, wenn er zu den 80 % der besten Emittenten seines Sektors und seiner geografischen Region zählt.

Die fünf verpflichtenden binären Indikatoren werden einzeln untersucht. Die Informationen, die sich von den binären PAI ablesen lassen, spiegeln grundlegende Konzepte wider, die jedes Unternehmen einhalten muss, um für sich in Anspruch nehmen zu können, dass keine wesentliche Beeinträchtigung eines anderen Nachhaltigkeitsziels vorliegt.

Bei den **wichtigsten nachteiligen**

Auswirkungen

handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Der von BLI für staatliche und parastaatliche Emittenten gewählte Rahmen entspricht dem für private Emittenten geltenden Rahmen. Das DNSH-Konzept sieht bei staatlichen Emittenten auch vor, dass bestimmt wird, wann die ausgewählten Indikatoren eines Emittenten ein Nachhaltigkeitsziel erheblich beeinträchtigen.

In seiner Analyse der zwei verpflichtenden PAI für staatliche Emittenten unterscheidet BLI zwischen einem bezifferten Indikator und einem binären Indikator. Die Analysekriterien und -methoden unterscheiden sich je nach Kategorie. Darüber hinaus hat die Verwaltungsgesellschaft einen weiteren bezifferten und einen binären Indikator bestimmt.

— ***Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:***

Der Fondsmanager schloss Unternehmen aus, die die internationalen Arbeits- und Menschenrechte, wie sie im Global Compact der Vereinten Nationen definiert sind, nicht einhalten. In der Praxis wurden Unternehmen, die sich nicht an den Global Compact der Vereinten Nationen hielten, die sich nicht an die Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte hielten, die nicht die in der Erklärung der Internationalen Arbeitsorganisation und der Internationalen Menschenrechtscharta genannten Grundsätze und Rechte beachteten oder die schwerwiegende Kontroversen aufwiesen, nicht in das Universum nachhaltiger Anlagen aufgenommen.

Der vom Fondsmanager für staatliche und parastaatliche Emittenten gewählte Rahmen entspricht dem für private Emittenten geltenden Rahmen. Das DNSH-Konzept sieht bei staatlichen Emittenten auch vor, dass bestimmt wird, wann die ausgewählten Indikatoren eines Emittenten ein Nachhaltigkeitsziel erheblich beeinträchtigen.

Für den gewählten bezifferten Indikator hat der Fondsmanager die Schwellenwerte festgelegt, ab denen der Status einer „erheblichen Beeinträchtigung“ vorliegt.

In Bezug auf die binären Indikatoren hat der Fondsmanager Emittenten, die an Verletzungen der sozialen Rechte und/oder der Meinungsfreiheit beteiligt sind, aus dem Universum nachhaltiger Anlagewerte ausgeschlossen.

Die Emittenten von Staatsanleihen wurden einer nichtfinanziellen Analyse unterzogen, woraus sich ein ESG-Rating ergab, das vom

Fondsmanager bei seinem Analyse- und Auswahlverfahren der einzelnen Emittenten berücksichtigt wurde.

Dazu wurde ein proprietärer Ansatz ausgearbeitet, der darauf abzielt, die Entwicklung von Nachhaltigkeitsrisiken zu überwachen und die ESG-Merkmale eines Emittenten zu fördern. Ziel des ESG-Ratings ist es, das Niveau der Nachhaltigkeitsfaktoren einer Regierung, ihrer Wirtschaft und der umgesetzten Reformen zu bewerten.

Durch Vergleich des proprietären Ratings der Finanzdaten mit dem ESG-Rating hat das Managementteam qualitativ hochwertige Emittenten sowohl in finanzieller Beziehung als auch mit Blick auf ESG identifiziert. Bei ähnlichen fundamentalen Merkmalen und Renditen gab das Managementteam Emittenten mit einem höheren ESG-Rating den Vorzug.

Der Fondsmanager stützte sich auf eine interne Methodik zur Berücksichtigung der PAI, die auf der Website des Fondsmanager unter www.banquedeluxembourginvestments.com und insbesondere in der Rubrik „Verantwortungsvolles Investieren“ abrufbar ist.

Er nutzte die von MSCI ESG Research bereitgestellten Daten, einem externen und unabhängigen Datenanbieter in diesem Bereich.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die Unionskriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen.

Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die Unionskriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf die Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Der Fondsmanager hat eine Methode zur Berücksichtigung der PAI festgelegt, um sicherzustellen, dass keine Investition, die zu einem Nachhaltigkeitsbereich beiträgt, gravierende Schäden in anderen Nachhaltigkeitsbereichen verursacht. In diesem Rahmen hat der Fondsmanager jede potenzielle nachhaltige Investition einer Prüfung zu allen PAI unterzogen. Zur Bestimmung des Grades der nachteiligen Auswirkungen hat er einen Schwellenwert herangezogen.

Auf der Grundlage dieser Methodik zur Bewertung der PAI hat der Fondsmanager ein Tool entwickelt, das die PAI-Indikatoren auf Portfolioebene aggregiert. Dieses Tool hat es dem Fondsmanager ermöglicht, sein Portfolio im Hinblick auf PAI-Indikatoren zu optimieren.

In seiner Analyse der 14 verpflichtenden PAI für private Emittenten unterscheidet BLI zwischen 9 bezifferten Indikatoren und 5 binären Indikatoren. Die Analysekriterien und -methoden unterscheiden sich je nach Kategorie. Darüber hinaus hat die Verwaltungsgesellschaft einen weiteren bezifferten und einen binären Indikator bestimmt.

Bezifferte Indikatoren

Für jeden der berücksichtigten verpflichtenden und zusätzlichen bezifferten Indikatoren hat BLI Schwellenwerte festgelegt, anhand derer eine „erhebliche Beeinträchtigung“ für ein Nachhaltigkeitsziel festgestellt wird.

Um die Gleichbehandlung aller Unternehmen zu gewährleisten, wird jedes Unternehmen mit Vergleichsunternehmen desselben GICS-Sektors und derselben geografischen Region verglichen. BLI hat die DNSH-Schwelle für jeden bezifferten Indikator auf das 5. Quintil der Werte aller Unternehmen desselben Sektors und derselben geografischen Region festgelegt.

Ein Emittent hat die DNSH-Prüfung bei einem PAI bestanden, wenn er zu den 80 % der besten Emittenten seines Sektors und seiner geografischen Region zählt.

Binäre Indikatoren

Die fünf verpflichtenden binären Indikatoren werden einzeln untersucht. Die Informationen, die sich von den binären PAI ablesen lassen, spiegeln grundlegende Konzepte wider, die jedes Unternehmen einhalten muss, um für sich in Anspruch nehmen zu können, dass keine wesentliche Beeinträchtigung eines anderen Nachhaltigkeitsziels vorliegt.

Der von BLI für staatliche und parastaatliche Emittenten gewählte Rahmen entspricht dem für private Emittenten geltenden Rahmen. Das DNSH-Konzept sieht bei staatlichen Emittenten auch vor, dass bestimmt wird, wann die ausgewählten Indikatoren eines Emittenten ein Nachhaltigkeitsziel erheblich beeinträchtigen.

In seiner Analyse der zwei verpflichtenden PAI für staatliche Emittenten unterscheidet BLI zwischen einem bezifferten Indikator und einem binären Indikator. Die Analysekriterien und -methoden unterscheiden sich je nach Kategorie. Darüber hinaus hat die Verwaltungsgesellschaft einen weiteren bezifferten und einen binären Indikator bestimmt.

Nähere Informationen zu diesem Bewertungsmodell finden Sie auf der Website des Fondsmanagers: www.banquedeluxembourginvestments.com und insbesondere in der Rubrik „Verantwortungsvolles Investieren“.



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil** der im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel, d. h. 01. Oktober 2023 – 30. September 2024 – Klassifizierung der Sektoren nach der GICS-Klassifikation für das Aktiensegment und nach der BICS-Klassifikation für das Anleihensegment.

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
Unilever	Produkte des Grundbedarfs	3,8 %	Vereinigtes
Roche Holding	Gesundheit	3,4 %	Schweiz
Microsoft	Informationstechnologien	2,9 %	USA
Reckitt Benckiser Group	Produkte des Grundbedarfs	2,8 %	Vereinigtes
Novartis	Gesundheit	2,7 %	Schweiz
Nestlé	Produkte des Grundbedarfs	2,6 %	Schweiz
Novo Nordisk	Gesundheit	2,6 %	Dänemark
Agnico Eagle Mines	Grundstoffe	2,4 %	Kanada
TSMC	Informationstechnologien	2,0 %	Taiwan
Deutschland 0,25 % 15-02-27	Staatsanleihen	1,8 %	Deutschland
LVMH	Zyklische Konsumgüter	1,8 %	Frankreich
Deutschland 0,5 % 15-02-25	Staatsanleihen	1,8 %	Deutschland
Deutschland 0,5 % 15-02-2026	Staatsanleihen	1,8 %	Deutschland
Air Liquide	Grundstoffe	1,7 %	Frankreich
SGS	Industrie	1,6 %	Schweiz

Die Angaben in der vorstehenden Tabelle beruhen auf Durchschnittswerten, die aus den Positionen des Teilfonds am Ende jedes Quartals des Referenzzeitraums berechnet wurden – Klassifizierung der Sektoren nach der GICS-Klassifikation für das Aktiensegment und nach der BICS-Klassifikation für das Anleihensegment.

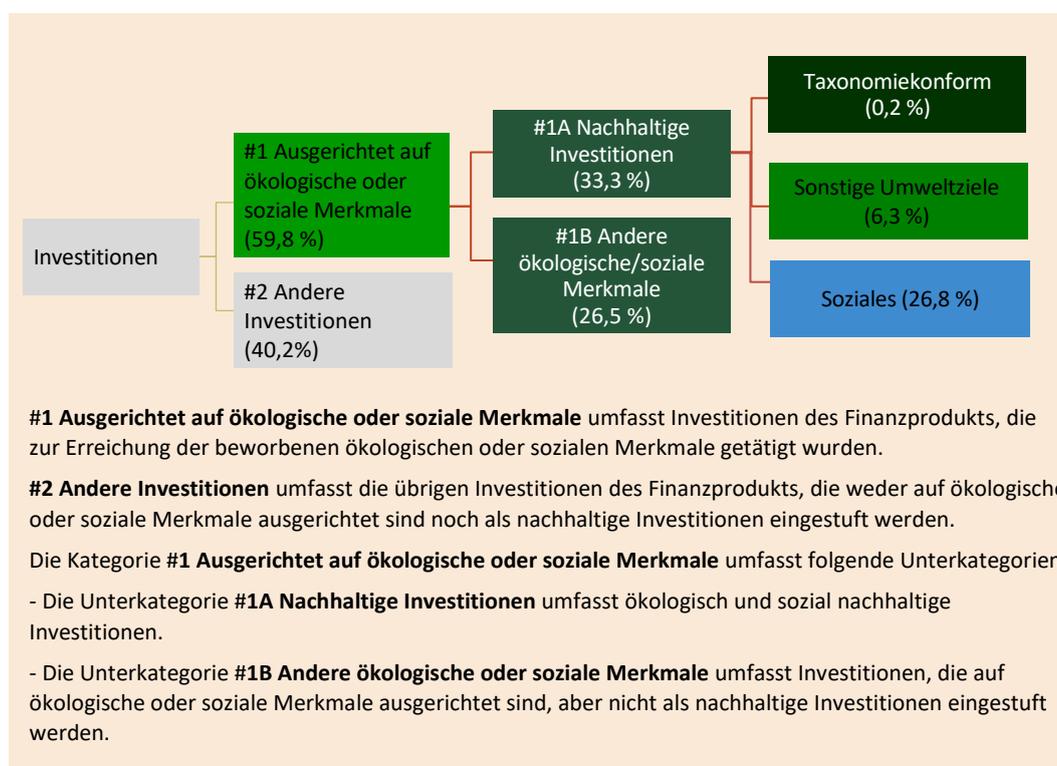
Im Berichtszeitraum waren durchschnittlich 20,8 % des Finanzprodukts in ETC auf Gold oder Silber investiert.



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

33,3 % des Nettovermögens des Finanzprodukts.

● Wie sah die Vermögensallokation aus?



	09.2023	09.2024
#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale	87,7 %	59,8 %
#1A Nachhaltige Investitionen	33,7 %	33,3 %
- Taxonomiekonform	0 %	0,2 %
- Sonstige Umweltziele	6,1 %	6,3 %
- Soziales	27,6 %	26,8 %
#1B Andere ökologische/soziale Merkmale	54,0 %	26,5 %
#2 Andere	12,3 %	40,2 %

● In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Aktien	56,3 %
Edelmetalle	25,7 %
Liquide Mittel	12,4 %
Staatsanleihen	5,7 %

Sektor		Teilektor	
Aktien			
Zyklische Konsumgüter	4,4 %	Langlebige Konsumgüter und Kleidung	3,6 %
		Vertrieb von und Einzelhandel mit nicht zum Grundbedarf gehörenden Produkten	0,8 %
Produkte des Grundbedarfs	16,0 %	Haushalts- und Pflegeprodukte	9,2 %

		Nahrungsmittel, Getränke und Tabak	6,7 %
Finanzprodukte	1,9 %	Finanzdienstleister	1,9 %
Gesundheit	14,7 %	Pharmazeutische, biotechnologische und biologische Wissenschaften	12,6 %
		Gesundheitstechnik und -dienste	2,1 %
Industrie	6,54 %	Geschäftliche und gewerbliche Dienstleistungen	3,3 %
		Ausrüstungsgüter	2,8 %
		Verkehr	0,5 %
Informationstechnologien	8,4 %	Software und Dienstleistungen	4,5 %
		Hardware und technologische Ausstattung	1,5 %
		Halbleiter und Halbleiterausstattung	2,5 %
Grundstoffe	2,8 %	Grundstoffe	2,8 %
Telekommunikationsdienste	1,5 %	Medien und Unterhaltung	1,5 %
Anleihen			
Staatsanleihen	5,7 %	Staatsanleihen	5,7 %
Edelmetalle			
Gold-ETC	20,8 %	Gold-ETC	20,8 %
Silber-ETC	1,7 %	Silber-ETC	1,7 %
Goldunternehmen	3,2 %	Goldunternehmen	3,2 %
Liquide Mittel	12,4 %	Liquide Mittel	12,4 %

Die Angaben in der vorstehenden Tabelle beruhen auf Durchschnittswerten, die aus den Positionen des Teilfonds am Ende jedes Quartals des Referenzzeitraums berechnet wurden – Klassifizierung der Sektoren nach der GICS-Klassifikation für das Aktiensegment und nach der BICS-Klassifikation für das Anleihensegment.

Die sektoralen Ausschlüsse des Fondsmanagers verbieten u. a. Investitionen in Unternehmen der Global Oil & Gaz Exit List, deren Produktion von Kohlenwasserstoffen aus unkonventionellen Vorkommen und Techniken 20 % ihrer gesamten Kohlenwasserstoffproduktion überschreitet. Hinweis: Unternehmen aus anderen Sektoren können möglicherweise einen gewissen Teil ihres Umsatzes mit Tätigkeiten in Verbindung mit fossilen Brennstoffen erwirtschaften.



Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Das Finanzprodukt hat sich nicht verpflichtet, nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel zu halten, das mit der EU-Taxonomie konform ist. Unabhängig von Letzterem investiert der Fonds nicht in Tätigkeiten im Zusammenhang mit fossilem Gas und/oder Kernenergie.

Die vom Fondsmanager verwendeten Daten stammen von einem externen Datenanbieter, der Zahlen liefert, die von den analysierten Unternehmen gemeldet werden. Diese Zahlen wurden nicht von einer Drittpartei überprüft.

● **Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas/Kernenergie investiert²?**

■ Ja

■ In fossiles Gas

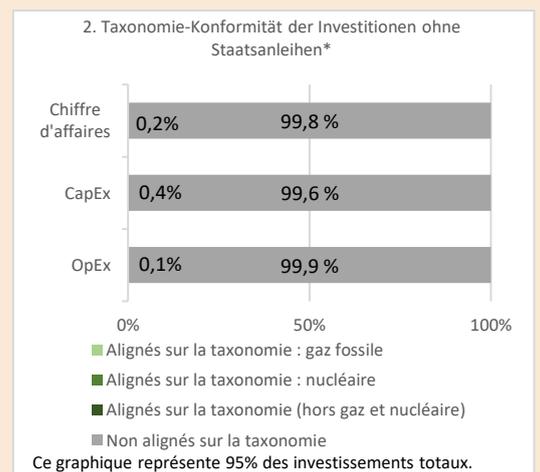
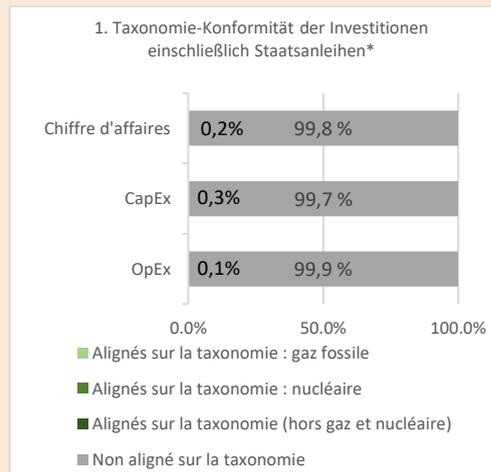
■ mit Kernenergie

✘ Nein

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln;
- **Investitionsausgaben (CapEx)**, die die umweltfreundlichen, für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft relevanten Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen;
- **Betriebsausgaben (OpEx)**, die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

In den nachstehenden Diagrammen ist in Grün der Prozentsatz der Investitionen zu sehen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomie-Konformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomie-Konformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomie-Konformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



***Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.**

² Tätigkeiten im Zusammenhang mit fossilem Gas und/oder Kernenergie entsprechen nur dann der EU-Taxonomie, wenn sie zur Begrenzung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und die Ziele der EU-Taxonomie nicht wesentlich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für wirtschaftliche Tätigkeiten im Zusammenhang mit fossilem Gas und Kernenergie, die der EU-Taxonomie entsprechen, sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission niedergelegt.

● **Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?**

0 %. Aufgrund des vom Fondsmanager angewandten Ansatzes der Einzeltitelauswahl (der auch als „Bottom-up-Ansatz“ bezeichnet wird) war er nicht in der Lage, sich im Voraus zu einem Mindestanteil an Investitionen in Übergangs- und ermöglichende Tätigkeiten zu verpflichten.

● **Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?**

Ende September 2024 waren 0,2 % der Investitionen mit der EU-Taxonomie konform. Diese Information war Ende September 2023 nicht verfügbar.



Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

6,3 % des Nettovermögens des Finanzprodukts.

Diese Investitionen wurden auf der Grundlage der BLI-Methodik zur Identifizierung nachhaltiger Investitionen gemäß Artikel 2 Absatz 17 der Verordnung (EU) 2019/2088 als nachhaltig eingestuft. Das Finanzprodukt ist keine Verpflichtung in Bezug auf die EU-Taxonomie eingegangen und ist nach wie vor mit einem Umfeld unvollständiger und/oder fehlerhafter Daten konfrontiert.

Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

26,8 % des Nettovermögens des Finanzprodukts.



Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt, und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Die Anlagen der Kategorie „#2 Andere Investitionen“ bestehen aus zwei Arten von Anlagewerten:

- Liquidität und
- Positionen in Edelmetall-ETC.

Liquidität ist für das effiziente Management der Zu- und Abflüsse des Finanzprodukts notwendig. Die Positionen in Edelmetall-ETC werden zum Zwecke der Portfoliodiversifizierung gehalten.

Aufgrund der Art dieser Positionen konnte kein ökologischer oder sozialer Schutz angewandt werden.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Der von BLI umgesetzte SRI-Ansatz hat es dem Fondsmanager ermöglicht,

- Emittenten auf der Grundlage der Ausschlusspolitik und auf der Grundlage dieser qualitativen Analysen ihres ESG-Profiles auszuschließen,

 sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die die **Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.

- Ziele für die Verbesserung eines Indikators für einen bestimmten Zeitraum festzulegen und zu verfolgen (z. B. Verbesserung der CO₂-Intensität über einen Zeitraum von 5 Jahren),
- Möglichkeiten für ein Engagement zu ermitteln, um die Bemühungen auf Chancen mit großem Veränderungspotenzial zu konzentrieren und in einen aktiven Dialog mit den Emittenten zu treten.

Im Berichtszeitraum setzte der Fondsmanager Engagement-Kampagnen bei den Portfoliounternehmen fort, was deren SBTi-Status (Science Based Target initiative) und ihre Unterzeichnung des UN Global Compact anbelangt.

- auf den Hauptversammlungen der Portfoliounternehmen gemäß seinen Abstimmungsrichtlinien und nach den Grundsätzen der Nachhaltigkeit abzustimmen, sowie im Rahmen des Anleihsensegments des Portfolios
- über ein ausgearbeitetes ESG-Rating für staatliche Emittenten mögliche künftige Risiken von Emittenten zu verfolgen,
- den Impact eines Portfolios zu messen, dessen Impact-Investition auf ein oder mehrere SDGs ausgerichtet sind,
- das Portfolio nach einem Anlageprozess aufzubauen, der die Qualität der Emissionen in den Mittelpunkt des Ansatzes stellt, sei es die Qualität der finanzierten Projekte oder die Kreditqualität der ausgewählten Emittenten.

Diese Fragestellungen werden im Sustainable and Responsible Investment Committee und in der Arbeitsgruppe für ESG-Anlagen für alle Finanzprodukte der Verwaltungsgesellschaft besprochen.

Die Verwaltungsgesellschaft ist gemäß der „nachhaltigen“ Abstimmungspolitik eines professionellen Beratungsanbieters für die Ausübung von Stimmrechten vorgegangen.

Im Geschäftsjahr 2023 betrafen 90 % der für das Finanzprodukt ausgeübten Stimmen den Bereich Unternehmensführung. 7 % der Stimmen standen im Widerspruch zu Anträgen der Geschäftsleitung in Verbindung mit Fragestellungen der Unternehmensführung, wie z. B. Diversität im Vorstand.

Die entsprechenden Methoden, die Engagement- und Abstimmungsrichtlinien sowie die jährlichen SRI-Tätigkeitsberichte finden Sie auf der Website des Fondsmanagers unter www.banquedeluxembourginvestments.com und insbesondere in der Rubrik „Verantwortungsvolles Investieren“.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?

Nicht zutreffend.

- **Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?**
Nicht zutreffend.
- **Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren**

Bei den Referenzwerten handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt wird?

Nicht zutreffend.

- ***Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?***

Nicht zutreffend.

- ***Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?***

Nicht zutreffend.

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absatz 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Name des Produkts: BL Global 50

Unternehmenskennung (LEI-Code): 5493000H36UICAPIWC06

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

Ja

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel**

getätigt: _____%

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt:

____%

Nein

Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben**, und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 42,5 %¹ an nachhaltigen Investitionen

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem sozialen Ziel

Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt**.

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten enthält. In dieser Verordnung ist kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten festgelegt. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel können taxonomiekonform sein oder nicht.

¹ Sofern nicht anders angegeben, ist Stand aller im vorliegenden Dokument genannten Zahlenangaben das Datum des Jahresabschlusses des betreffenden Finanzprodukts.



Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Aufgrund des vom Fondsmanager angewandten Stockpicking-Ansatzes (auch „Bottom-up-Ansatz“ genannt) fördert der Fonds eine Kombination aus ökologischen und/oder sozialen Merkmalen, ohne bestimmte Merkmale anzustreben.

Während des Berichtszeitraums konnte der Fondsmanager durch Berücksichtigung von ESG-Kriterien im Anlageprozess Unternehmen mit soliden finanziellen Fundamentaldaten identifizieren, die zudem nicht nur die Interessen der Aktionäre wahren, sondern auch diejenigen ihrer Mitarbeiter, Lieferanten, Kunden sowie der Umwelt und der Gemeinschaft im weiteren Sinne.

Die vom Fonds geförderten ökologischen und/oder sozialen Merkmale waren ein Ergebnis der Anlagestrategie des Fondsmanagers, die die Nachhaltigkeit mit drei Schwerpunkten fördert: Einbeziehung der Nachhaltigkeit in seine Managemententscheidungen, Anwendung der Ausschlussrichtlinien und aktives Engagement. Ziel ist es, in Unternehmen mit einem positiven ESG-Profil zu investieren.

Um den finanziellen Wert der getätigten Investitionen und die Reputation des Fonds und seiner Anleger zu schützen, hat der Fondsmanager Ausschlüsse auf der Grundlage von Kontroversen, der Nichteinhaltung des Global Compact der Vereinten Nationen sowie des Bezugs zu umstrittenen Waffen, zur Wertschöpfungskette von Kraftwerkskohle und zu unkonventionellen Kohlenwasserstoffen angewendet.

Staatliche Emittenten wurden einer nichtfinanziellen Analyse unterzogen, die sich aus einem ESG-Rating ergibt, das vom Fondsmanager bei seinem Analyse- und Auswahlverfahren der einzelnen Emittenten berücksichtigt wurde. Es wurde ein proprietärer Ansatz verfolgt, der darauf abzielt, die Entwicklung von Nachhaltigkeitsrisiken zu überwachen und die ESG-Merkmale eines Emittenten zu fördern.

Obwohl der Fonds kein nachhaltiges Anlageziel verfolgt, waren am Ende des Berichtszeitraums 42,5 % der Portfolioanlagen in nachhaltigen Anlagen investiert.

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Das Produkt fördert keine spezifischen ökologischen oder sozialen Merkmale.

Der Fondsmanager hat die Nachhaltigkeitsfaktoren in seine Kauf- und Verkaufsdisziplin integriert, indem er den inneren Wert der

Mit Nachhaltigkeitsindikatoren wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Unternehmen in Abhängigkeit von ihrer ESG-Performance gemäß dem von MSCI ESG Research entwickelten ESG-Bewertungssystem systematisch anpasst. Der innere Wert der Unternehmen mit einem positiven ESG-Profil wurde nach oben korrigiert, während der Wert von ESG-Nachzüglern nach unten korrigiert wurde. Da die Kauf-/Verkaufdisziplin auf dem inneren Wert der Unternehmen beruht, wurde der Schwerpunkt zugunsten von Fonds mit einem positiven Nachhaltigkeitsprofil verlagert.

Bei den Anleiheanlagen investierte der Fondsmanager ausschließlich in staatliche Emittenten, die das Übereinkommen von Paris unterzeichnet oder ratifiziert haben oder ihm beigetreten sind.

Kennzahlen:

		30.09.2024
Ökologische und soziale Faktoren: Anpassung des inneren Wertes		
	% des Börsenvermögens des Portfolios	92,4 %
	% des Portfolios	41,6 %
% der Investitionen des Portfolios in nachhaltige Vermögenswerte.		42,5 %
Nachhaltigkeitsrisiken		
	Anzahl Unternehmen mit Kontroversen der Kategorie Rot	0
	Anzahl nicht UNGC-konforme Unternehmen	0
	Anzahl Unternehmen, die in umstrittene Waffensysteme investieren	0
	Anzahl staatliche Emittenten, die nicht mit den Bestimmungen des Pariser Abkommens konform sind	0
Ausschlüsse		
	Anzahl in der GCEL* aufgeführte Unternehmen	0
	Anzahl in der GOGEL* aufgeführte Unternehmen deren Kohlenwasserstoffproduktion aus unkonventionellen Lagerstätten und Techniken mehr als 20 % ihrer gesamten Kohlenwasserstoffproduktion ausmacht.	0
		* gemäß Definition in der hier veröffentlichten BLI-Ausschlussrichtlinie.

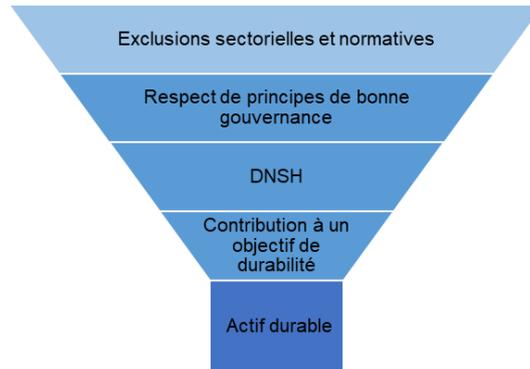
Die zur Überwachung der Nachhaltigkeitsindikatoren verwendeten Werte wurden nicht von einer Drittpartei überprüft.

● **... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?**

Für den vorherigen Berichtszeitraum gab es keine Veröffentlichung.

Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

Nachhaltige Investitionen werden auf der Grundlage eines aus mehreren Schritten bestehenden Analyseprozesses ausgewählt.



Die Leitelemente der ersten drei Schritte des Analyseprozesses sind:

- Sektor- und normenbezogene Ausschlüsse
- Einhaltung der Grundsätze einer guten Unternehmensführung
- DNSH

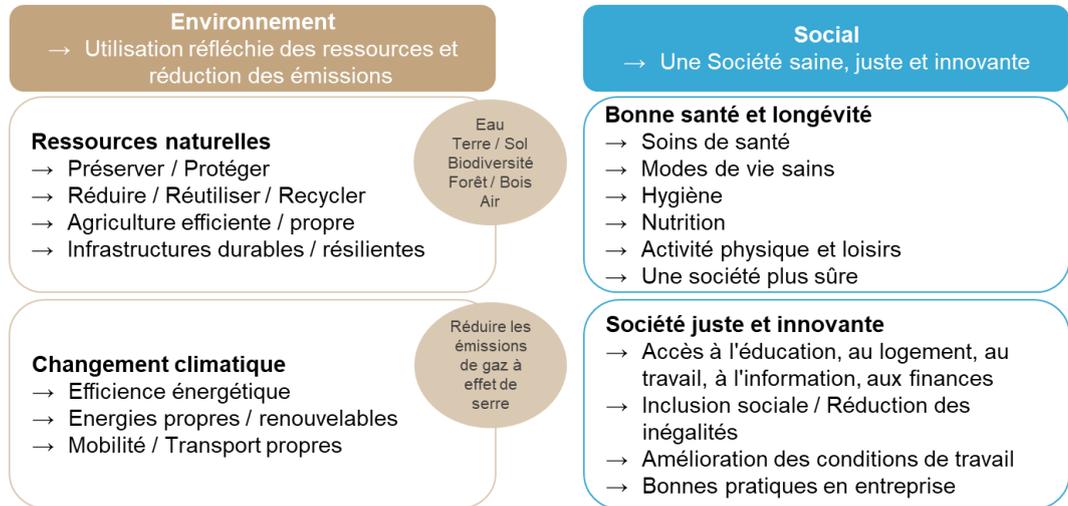
Nähere Informationen hierzu finden Sie in den entsprechenden Richtlinien und Methoden auf der Website des Fondsmanagers: www.banquedeluxembourginvestments.com und insbesondere in der Rubrik „Nachhaltiges und verantwortungsvolles Investieren“.

Die Analyse bezüglich des Beitrags zu einem Nachhaltigkeitsziel wurde auf der Grundlage eines Konzepts der doppelten Wesentlichkeit durchgeführt:

- Auswirkungen der wesentlichen Nachhaltigkeitsrisiken auf das Unternehmen (sogenannte „Outside-in“-Wesentlichkeit)
- Wesentliche ökologische oder soziale Auswirkungen, die möglicherweise vom Unternehmen sowie seinen Produkten und Dienstleistungen auf seine Stakeholder ausgehen können (sogenannte „Inside-out“-Wesentlichkeit)

Die Analyse der „Outside-in“-Wesentlichkeit wurde auf der Grundlage der von MSCI ESG Research erstellten Wesentlichkeitsmatrix durchgeführt, die auf einer Vielzahl von Schlüsselfaktoren beruht, die Nachhaltigkeitsrisikobereiche für die analysierten Unternehmen aufzeigen. Diese Schlüsselfaktoren wurden entsprechend ihrer Relevanz für die betrachteten Unternehmen gewichtet. Die Analyse zeigte, ob die Exposition der Unternehmen gegenüber relevanten Nachhaltigkeitsrisiken geringer war als das von Unternehmen im gleichen Tätigkeitsfeld. War dies der Fall, wurde das betreffende Unternehmen in die nächste Phase der Analyse aufgenommen.

Die Messung des Beitrags zu den Zielen für nachhaltige Entwicklung erfolgte anhand eines qualitativen Bewertungsrahmens nach den folgenden Leitgrundsätzen:



Durch eine gründliche (qualitative und quantitative) Analyse jedes Unternehmens hat der Fondsmanager festgestellt, inwieweit die Produkte und Dienstleistungen sowie die Geschäftstätigkeit des Unternehmens zu einem oder mehreren der oben genannten Ziele, die sich insbesondere auf die sechs in Artikel 9 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Ziele beziehen, beigetragen haben.

Ende September 2024 waren 0,1 % der Investitionen mit den Zielen der EU-Taxonomie konform.

Bei Anleihen, die von Staaten begeben oder garantiert werden, hat der Fondsmanager ein proprietäres Modell angewendet, das es ermöglicht, die Nachhaltigkeitsmerkmale staatlicher Emittenten auf der Grundlage einer relativen Bewertung jedes staatlichen Emittenten im Vergleich zu seinem Universum vergleichbarer Emittenten in den folgenden Bereichen zu erfassen: Umwelt, Soziales und Governance.

Für diesen Teil der Analyse stützte sich der Fondsmanager auf eine interne Methodik zur Bestimmung der nachhaltigen Anlagewerte, die auf der Website des Fondsmanager unter www.banquedeluxembourginvestments.com und insbesondere in der Rubrik „Verantwortungsvolles Investieren“ abrufbar ist.

Die Verwaltungsgesellschaft überprüft derzeit die auf das Finanzprodukt anwendbare Methodik für nachhaltige Vermögenswerte. Die Messung des Beitrags zu den Zielen für nachhaltige Entwicklung kann für das nächste Geschäftsjahr expliziter erfolgen.

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

● **Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?**

Der Fondsmanager hat eine Methodik zur Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen festgelegt, um sicherzustellen, dass jede Investition, die zu einem Nachhaltigkeitsbereich beiträgt, keinen erheblichen Schaden in anderen Bereichen verursacht. In diesem Rahmen hat der Fondsmanager jede potenzielle nachhaltige Anlage einer Prüfung zu allen PAI unterzogen. Dies ermöglichte es ihm zu beurteilen, ob die Aktivitäten eines Emittenten die Nachhaltigkeitsziele erheblich beeinträchtigen.

— **Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?**

In seiner Analyse der 14 verpflichtenden PAI für private Emittenten hat der Fondsmanager zwischen 9 bezifferten und 5 binären Indikatoren unterschieden. Darüber hinaus hat der Fondsmanager einen weiteren bezifferten und einen binären Indikator bestimmt, die genauso behandelt werden wie die verpflichtenden Indikatoren.

Für jeden der berücksichtigten verpflichtenden und zusätzlichen bezifferten Indikatoren hat der Fondsmanager Schwellenwerte festgelegt, anhand derer eine „erhebliche Beeinträchtigung“ für ein Nachhaltigkeitsziel festgestellt wird. Um die Gleichbehandlung aller Unternehmen zu gewährleisten, wurde jedes Unternehmen mit Vergleichsunternehmen desselben GICS-Sektors und derselben geografischen Region verglichen. Der Fondsmanager hat die DNSH-Schwelle („Do No Significant Harm“) für jeden bezifferten Indikator auf das 5. Quintil der Werte aller Unternehmen desselben Sektors und derselben geografischen Region festgelegt. Ein Emittent hat die DNSH-Prüfung bei einem PAI bestanden, wenn er zu den 80 % der besten Emittenten seines Sektors und seiner geografischen Region zählt.

Die fünf verpflichtenden binären Indikatoren werden einzeln untersucht. Die Informationen, die sich von den binären PAI ablesen lassen, spiegeln grundlegende Konzepte wider, die jedes Unternehmen einhalten muss, um für sich in Anspruch nehmen zu können, dass keine wesentliche Beeinträchtigung eines anderen Nachhaltigkeitsziels vorliegt.

Der von BLI für staatliche und parastaatliche Emittenten gewählte

Rahmen entspricht dem für private Emittenten geltenden Rahmen. Das DNSH-Konzept sieht bei staatlichen Emittenten auch vor, dass bestimmt wird, wann die ausgewählten Indikatoren eines Emittenten ein Nachhaltigkeitsziel erheblich beeinträchtigen.

In seiner Analyse der zwei verpflichtenden PAI für staatliche Emittenten unterscheidet BLI zwischen einem bezifferten Indikator und einem binären Indikator. Die Analysekriterien und -methoden unterscheiden sich je nach Kategorie. Darüber hinaus hat die Verwaltungsgesellschaft einen weiteren bezifferten und einen binären Indikator bestimmt.

Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Der Fondsmanager schloss Unternehmen aus, die die internationalen Arbeits- und Menschenrechte, wie sie im Global Compact der Vereinten Nationen definiert sind, nicht einhalten. In der Praxis wurden Unternehmen, die sich nicht an den Global Compact der Vereinten Nationen hielten, die sich nicht an die Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte hielten, die nicht die in der Erklärung der Internationalen Arbeitsorganisation und der Internationalen Menschenrechtscharta genannten Grundsätze und Rechte beachteten oder die schwerwiegende Kontroversen aufwiesen, nicht in das Universum nachhaltiger Anlagen aufgenommen.

Der vom Fondsmanager für staatliche und parastaatliche Emittenten gewählte Rahmen entspricht dem für private Emittenten geltenden Rahmen. Das DNSH-Konzept sieht bei staatlichen Emittenten auch vor, dass bestimmt wird, wann die ausgewählten Indikatoren eines Emittenten ein Nachhaltigkeitsziel erheblich beeinträchtigen.

Für den gewählten bezifferten Indikator hat der Fondsmanager die Schwellenwerte festgelegt, ab denen der Status einer „erheblichen Beeinträchtigung“ vorliegt.

In Bezug auf die binären Indikatoren hat der Fondsmanager Emittenten, die an Verletzungen der sozialen Rechte und/oder der Meinungsfreiheit beteiligt sind, aus dem Universum nachhaltiger Anlagewerte ausgeschlossen.

Die Emittenten von Staatsanleihen wurden einer nichtfinanziellen Analyse unterzogen, woraus sich ein ESG-Rating ergab, das vom Fondsmanager bei seinem Analyse- und Auswahlverfahren der

einzelnen Emittenten berücksichtigt wurde.

Dazu wurde ein proprietärer Ansatz ausgearbeitet, der darauf abzielt, die Entwicklung von Nachhaltigkeitsrisiken zu überwachen und die ESG-Merkmale eines Emittenten zu fördern. Ziel des ESG-Ratings ist es, das Niveau der Nachhaltigkeitsfaktoren einer Regierung, ihrer Wirtschaft und der umgesetzten Reformen zu bewerten.

Durch Vergleich des proprietären Ratings der Finanzdaten mit dem ESG-Rating hat das Managementteam qualitativ hochwertige Emittenten sowohl in finanzieller Beziehung als auch mit Blick auf ESG identifiziert. Bei ähnlichen fundamentalen Merkmalen und Renditen gab das Managementteam Emittenten mit einem höheren ESG-Rating den Vorzug.

Der Fondsmanager stützte sich auf eine interne Methodik zur Berücksichtigung der PAI, die auf der Website des Fondsmanager unter www.banquedeluxembourginvestments.com und insbesondere in der Rubrik „Verantwortungsvolles Investieren“ abrufbar ist.

Er nutzte die von MSCI ESG Research bereitgestellten Daten, einem externen und unabhängigen Datenanbieter in diesem Bereich.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die Unionskriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen.

Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die Unionskriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf die Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Der Fondsmanager hat eine Methode zur Berücksichtigung der PAI festgelegt, um sicherzustellen, dass keine Investition, die zu einem Nachhaltigkeitsbereich beiträgt, gravierende Schäden in anderen Nachhaltigkeitsbereichen verursacht. In diesem Rahmen hat der Fondsmanager jede potenzielle nachhaltige Investition einer Prüfung zu allen PAI unterzogen. Zur Bestimmung des Grades der nachteiligen Auswirkungen hat er einen Schwellenwert herangezogen.

Auf der Grundlage dieser Methodik zur Bewertung der PAI hat der

Fondsmanager ein Tool entwickelt, das die PAI-Indikatoren auf Portfolioebene aggregiert. Dieses Tool hat es dem Fondsmanager ermöglicht, sein Portfolio im Hinblick auf PAI-Indikatoren zu optimieren.

In seiner Analyse der 14 verpflichtenden PAI für private Emittenten unterscheidet BLI zwischen 9 bezifferten Indikatoren und 5 binären Indikatoren. Die Analysekriterien und -methoden unterscheiden sich je nach Kategorie. Darüber hinaus hat die Verwaltungsgesellschaft einen weiteren bezifferten und einen binären Indikator bestimmt.

Bezifferte Indikatoren

Für jeden der berücksichtigten verpflichtenden und zusätzlichen bezifferten Indikatoren hat BLI Schwellenwerte festgelegt, anhand derer eine „erhebliche Beeinträchtigung“ für ein Nachhaltigkeitsziel festgestellt wird.

Um die Gleichbehandlung aller Unternehmen zu gewährleisten, wird jedes Unternehmen mit Vergleichsunternehmen desselben GICS-Sektors und derselben geografischen Region verglichen. BLI hat die DNSH-Schwelle für jeden bezifferten Indikator auf das 5. Quintil der Werte aller Unternehmen desselben Sektors und derselben geografischen Region festgelegt.

Ein Emittent hat die DNSH-Prüfung bei einem PAI bestanden, wenn er zu den 80 % der besten Emittenten seines Sektors und seiner geografischen Region zählt.

Binäre Indikatoren

Die fünf verpflichtenden binären Indikatoren werden einzeln untersucht. Die Informationen, die sich von den binären PAI ablesen lassen, spiegeln grundlegende Konzepte wider, die jedes Unternehmen einhalten muss, um für sich in Anspruch nehmen zu können, dass keine wesentliche Beeinträchtigung eines anderen Nachhaltigkeitsziels vorliegt.

Der von BLI für staatliche und parastaatliche Emittenten gewählte Rahmen entspricht dem für private Emittenten geltenden Rahmen. Das DNSH-Konzept sieht bei staatlichen Emittenten auch vor, dass bestimmt wird, wann die ausgewählten Indikatoren eines Emittenten ein Nachhaltigkeitsziel erheblich beeinträchtigen.

In seiner Analyse der zwei verpflichtenden PAI für staatliche Emittenten unterscheidet BLI zwischen einem bezifferten Indikator und einem binären Indikator. Die Analysekriterien und -methoden unterscheiden sich je nach Kategorie. Darüber hinaus hat die Verwaltungsgesellschaft einen weiteren bezifferten und einen binären Indikator bestimmt.

Nähere Informationen zu diesem Bewertungsmodell finden Sie auf der Website des Fondsmanagers: www.banquedeluxembourginvestments.com und insbesondere in der Rubrik „Verantwortungsvolles Investieren“.



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil** der im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel, d. h. 01. Oktober 2023 – 30. September 2024 – Klassifizierung der Sektoren nach der GICS-Klassifikation für das Aktiensegment und nach der BICS-Klassifikation für das Anleihensegment.

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
Deutschland 0 % 15-08-26	Staatsanleihen	3,4 %	Deutschland
Deutschland 0,25 % 15-02-27	Staatsanleihen	2,9 %	Deutschland
Bundesrepub. Deutschland 0 % 15-5-	Staatsanleihen	2,8 %	Deutschland
Bundesrepub. Deutschland 0,5 % 15-8-	Staatsanleihen	2,8 %	Deutschland
Unilever	Produkte des Grundbedarfs	2,6 %	Vereinigtes
Roche Holding	Gesundheit	2,3 %	Schweiz
Reckitt Benckiser Group	Produkte des Grundbedarfs	2,0 %	Vereinigtes
Nestlé	Produkte des Grundbedarfs	2,0 %	Schweiz
Novo Nordisk	Gesundheit	2,0 %	Dänemark
Agnico Eagle Mines	Grundstoffe	1,9 %	Kanada
Novartis	Gesundheit	1,8 %	Schweiz
Deutschland 0,5 % 15-02-2026	Staatsanleihen	1,7 %	Deutschland
Microsoft	Informationstechnologien	1,7 %	USA
Bundesrepub. Deutschland 0 % 15-8-	Staatsanleihen	1,6 %	Deutschland
Deutschland ILB 15.04.26	Staatsanleihen	1,4 %	Deutschland

Die Angaben in der vorstehenden Tabelle beruhen auf Durchschnittswerten, die aus den Positionen des Teilfonds am Ende jedes Quartals des Referenzzeitraums berechnet wurden – Klassifizierung der Sektoren nach der GICS-Klassifikation für das Aktiensegment und nach der BICS-Klassifikation für das Anleihensegment.

Im Berichtszeitraum waren durchschnittlich 22,6 % des Finanzprodukts in ETC auf Gold oder Silber investiert.



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

42,5 % des Nettovermögens des Finanzprodukts.

- **Wie sah die Vermögensallokation aus?**

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Mit Blick auf die EU-Taxonomie-Konformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO₂-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Wirtschaftstätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:

- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

	09.2023	09.2024
#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale	88,2 %	60,4 %
#1A Nachhaltige Investitionen	43,8 %	42,5 %
- Taxonomiekonform	0 %	0,1 %
- Sonstige Umweltziele	4,9 %	4,9 %
- Soziales	38,9 %	37,5 %
#1B Andere ökologische/soziale Merkmale	44,4 %	17,9 %
#2 Andere	11,8 %	39,6 %

● **In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?**

Aktien	39,1 %
Staatsanleihen	22,9 %
Edelmetalle	26,1 %
Liquide Mittel	12,0 %

Sektor		Teilektor	
Aktien			
Zyklische Konsumgüter	3,3 %	Langlebige Konsumgüter und Kleidung	2,7 %
		Vertrieb von und Einzelhandel mit nicht zum Grundbedarf gehörenden Produkten	0,6 %
Produkte des Grundbedarfs	10,8 %	Haushalts- und Pflegeprodukte	6,2 %

		Nahrungsmittel, Getränke und Tabak	4,6 %
Finanzprodukte	1,5 %		1,5 %
Gesundheit	9,8 %	Pharmazeutische, biotechnologische und biologische Wissenschaften	8,7 %
		Gesundheitstechnik und -dienste	1,1 %
Industrie	4,6 %	Ausrüstungsgüter	2,3 %
		Verkehr	0,3 %
		Hardware und technologische Ausstattung	1,0 %
Informationstechnologien	4,2 %	Software und Dienstleistungen	2,9 %
		Hardware und technologische Ausstattung	1,0 %
		Halbleiter und Halbleiterausrüstung	0,3 %
Grundstoffe	3,5 %	Grundstoffe	2,3 %
		Medien und Unterhaltung	1,1 %
Anleihen			
Staatsanleihen	22,9 %	Staatsanleihen	22,9 %
Edelmetalle			
Gold-ETC	21,3 %	Gold-ETC	21,3 %
Silber-ETC	2,1 %	Silber-ETC	2,1 %
Goldunternehmen	2,6 %	Goldunternehmen	2,6 %
Liquide Mittel	12,0 %	Liquide Mittel	12,0 %

Die Angaben in der vorstehenden Tabelle beruhen auf Durchschnittswerten, die aus den Positionen des Teilfonds am Ende jedes Quartals des Referenzzeitraums berechnet wurden – Klassifizierung der Sektoren nach der GICS-Klassifikation für das Aktiensegment und nach der BICS-Klassifikation für das Anleihensegment.

Die sektoralen Ausschlüsse des Fondsmanagers verbieten u. a. Investitionen in Unternehmen der Global Oil & Gaz Exit List, deren Produktion von Kohlenwasserstoffen aus unkonventionellen Vorkommen und Techniken 20 % ihrer gesamten Kohlenwasserstoffproduktion überschreitet. Hinweis: Unternehmen aus anderen Sektoren können möglicherweise einen gewissen Teil ihres Umsatzes mit Tätigkeiten in Verbindung mit fossilen Brennstoffen erwirtschaften.



Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Das Finanzprodukt hat sich nicht verpflichtet, nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel zu halten, das mit der EU-Taxonomie konform ist. Unabhängig von Letzterem investiert der Fonds nicht in Tätigkeiten im Zusammenhang mit fossilem Gas und/oder Kernenergie.

Die vom Fondsmanager verwendeten Daten stammen von einem externen Datenanbieter, der Zahlen liefert, die von den analysierten Unternehmen gemeldet werden. Diese Zahlen wurden nicht von einer Drittpartei überprüft.

● **Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonmiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas/Kernenergie investiert²?**

Ja

In fossiles Gas

mit Kernenergie

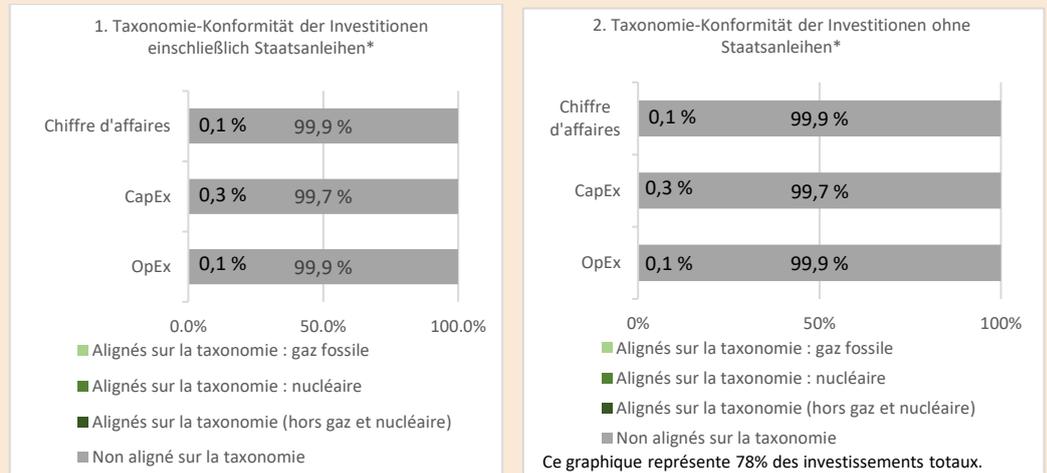
Nein

² Tätigkeiten im Zusammenhang mit fossilem Gas und/oder Kernenergie entsprechen nur dann der EU-Taxonomie, wenn sie zur Begrenzung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und die Ziele der EU-Taxonomie nicht wesentlich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für wirtschaftliche Tätigkeiten im Zusammenhang mit fossilem Gas und Kernenergie, die der EU-Taxonomie entsprechen, sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission niedergelegt.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln;
- **Investitionsausgaben (CapEx)**, die die umweltfreundlichen, für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft relevanten Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen;
- **Betriebsausgaben (OpEx)**, die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

In den nachstehenden Diagrammen ist in Grün der Prozentsatz der Investitionen zu sehen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomie-Konformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomie-Konformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomie-Konformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



*Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

0 %. Aufgrund des vom Fondsmanager angewandten Ansatzes der Einzeltitelauswahl (der auch als „Bottom-up-Ansatz“ bezeichnet wird) war er nicht in der Lage, sich im Voraus zu einem Mindestanteil an Investitionen in Übergangs- und ermöglichende Tätigkeiten zu verpflichten.

Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

Ende September 2024 waren 0,1 % der Investitionen mit der EU-Taxonomie konform. Diese Information war Ende September 2023 nicht verfügbar.

 sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die die Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeit gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 nicht berücksichtigen.



Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

4,9 % des Nettovermögens des Finanzprodukts.

Diese Investitionen wurden auf der Grundlage der BLI-Methodik zur Identifizierung nachhaltiger Investitionen gemäß Artikel 2 Absatz 17 der Verordnung (EU) 2019/2088 als nachhaltig eingestuft. Das Finanzprodukt ist keine Verpflichtung in Bezug auf die EU-Taxonomie eingegangen und ist nach wie vor mit einem Umfeld unvollständiger und/oder fehlerhafter Daten konfrontiert.

Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

37,5 % des Nettovermögens des Finanzprodukts.



Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt, und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Die Anlagen der Kategorie „#2 Andere Investitionen“ bestehen aus zwei Arten von Anlagewerten:

- Liquidität und
- Positionen in Edelmetall-ETC.

Liquidität ist für das effiziente Management der Zu- und Abflüsse des Finanzprodukts notwendig. Die Positionen in Edelmetall-ETC werden zum Zwecke der Portfoliodiversifizierung gehalten.

Aufgrund der Art dieser Positionen konnte kein ökologischer oder sozialer Schutz angewandt werden.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Der von BLI umgesetzte SRI-Ansatz hat es dem Fondsmanager ermöglicht,

- Emittenten auf der Grundlage der Ausschlusspolitik und auf der Grundlage dieser qualitativen Analysen ihres ESG-Profiles auszuschließen,
- Möglichkeiten für ein Engagement zu ermitteln, um die Bemühungen auf Chancen mit großem Veränderungspotenzial zu konzentrieren und in einen aktiven Dialog mit den Emittenten zu treten.

Im Berichtszeitraum setzte der Fondsmanager Engagement-Kampagnen bei den Portfoliounternehmen fort, was deren SBTi-Status (Science Based Target initiative) und ihre Unterzeichnung des UN Global Compact anbelangt.

- auf den Hauptversammlungen der Portfoliounternehmen gemäß seinen Abstimmungsrichtlinien und nach den Grundsätzen der Nachhaltigkeit abzustimmen.

sowie im Rahmen des Anleihsensegments des Portfolios

- über ein ausgearbeitetes ESG-Rating für staatliche Emittenten mögliche künftige Risiken von Emittenten zu verfolgen,
- den Impact eines Portfolios zu messen, dessen Impact-Investition auf ein oder mehrere SDGs ausgerichtet sind,
- das Portfolio nach einem Anlageprozess aufzubauen, der die Qualität der Emissionen in den Mittelpunkt des Ansatzes stellt, sei es die Qualität der finanzierten Projekte oder die Kreditqualität der ausgewählten Emittenten.

Diese Fragestellungen werden im Sustainable and Responsible Investment Committee und in der Arbeitsgruppe für ESG-Anlagen für alle

Finanzprodukte der Verwaltungsgesellschaft besprochen.

Die Verwaltungsgesellschaft ist gemäß der „nachhaltigen“ Abstimmungspolitik eines professionellen Beratungsanbieters für die Ausübung von Stimmrechten vorgegangen.

Im Geschäftsjahr 2023 betrafen 94 % der für das Finanzprodukt ausgeübten Stimmen den Bereich Unternehmensführung. 10 % der Stimmen standen im Widerspruch zu Anträgen der Geschäftsleitung in Verbindung mit Fragestellungen der Unternehmensführung, wie z. B. Diversität im Vorstand. Die entsprechenden Methoden, die Engagement- und Abstimmungsrichtlinien sowie die jährlichen SRI-Tätigkeitsberichte finden Sie auf der Website des Fondsmanagers unter www.banquedeluxembourginvestments.com und insbesondere in der Rubrik „Verantwortungsvolles Investieren“.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Nicht zutreffend.

- **Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?**
Nicht zutreffend.
- **Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt wird?**
Nicht zutreffend.
- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?**
Nicht zutreffend.
- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?**
Nicht zutreffend.

Bei den Referenzwerten handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absatz 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Name des Produkts: BL Global 30

Unternehmenskennung (LEI-Code): 549300SNRKDS1XUFN363

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

Ja

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel**

getätigt: _____%

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt:

____%

Nein

Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben**, und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 50,4 %¹ an nachhaltigen Investitionen

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem sozialen Ziel

Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt**.

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von ökologisch **nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. In dieser Verordnung ist kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten festgelegt. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel können taxonomiekonform sein oder nicht.

¹ Sofern nicht anders angegeben, ist Stand aller im vorliegenden Dokument genannten Zahlenangaben das Datum des Jahresabschlusses des betreffenden Finanzprodukts.



Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Aufgrund des vom Fondsmanager angewandten Stockpicking-Ansatzes (auch „Bottom-up-Ansatz“ genannt) fördert der Fonds eine Kombination aus ökologischen und/oder sozialen Merkmalen, ohne bestimmte Merkmale anzustreben.

Während des Berichtszeitraums konnte der Fondsmanager durch Berücksichtigung von ESG-Kriterien im Anlageprozess Unternehmen mit soliden finanziellen Fundamentaldaten identifizieren, die zudem nicht nur die Interessen der Aktionäre wahren, sondern auch diejenigen ihrer Mitarbeiter, Lieferanten, Kunden sowie der Umwelt und der Gemeinschaft im weiteren Sinne.

Die vom Fonds geförderten ökologischen und/oder sozialen Merkmale waren ein Ergebnis der Anlagestrategie des Fondsmanagers, die die Nachhaltigkeit mit drei Schwerpunkten fördert: Einbeziehung der Nachhaltigkeit in seine Managemententscheidungen, Anwendung der Ausschlussrichtlinien und aktives Engagement. Ziel ist es, in Unternehmen mit einem positiven ESG-Profil zu investieren.

Um den finanziellen Wert der getätigten Investitionen und die Reputation des Fonds und seiner Anleger zu schützen, hat der Fondsmanager Ausschlüsse auf der Grundlage von Kontroversen, der Nichteinhaltung des Global Compact der Vereinten Nationen sowie des Bezugs zu umstrittenen Waffen, zur Wertschöpfungskette von Kraftwerkskohle und zu unkonventionellen Kohlenwasserstoffen angewendet.

Staatliche Emittenten wurden einer nichtfinanziellen Analyse unterzogen, die sich aus einem ESG-Rating ergibt, das vom Fondsmanager bei seinem Analyse- und Auswahlverfahren der einzelnen Emittenten berücksichtigt wurde. Es wurde ein proprietärer Ansatz verfolgt, der darauf abzielt, die Entwicklung von Nachhaltigkeitsrisiken zu überwachen und die ESG-Merkmale eines Emittenten zu fördern.

Obwohl der Fonds kein nachhaltiges Anlageziel verfolgt, waren am Ende des Berichtszeitraums 50,4 % der Portfolioanlagen in nachhaltigen Anlagen investiert.

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Das Produkt fördert keine spezifischen ökologischen oder sozialen Merkmale.

Der Fondsmanager hat die Nachhaltigkeitsfaktoren in seine Kauf- und Verkaufsdisziplin integriert, indem er den inneren Wert der

Mit Nachhaltigkeitsindikatoren wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Unternehmen in Abhängigkeit von ihrer ESG-Performance gemäß dem von MSCI ESG Research entwickelten ESG-Bewertungssystem systematisch anpasst. Der innere Wert der Unternehmen mit einem positiven ESG-Profil wurde nach oben korrigiert, während der Wert von ESG-Nachzüglern nach unten korrigiert wurde. Da die Kauf-/Verkaufdisziplin auf dem inneren Wert der Unternehmen beruht, wurde der Schwerpunkt zugunsten von Fonds mit einem positiven Nachhaltigkeitsprofil verlagert.

Bei den Anleiheanlagen investierte der Fondsmanager ausschließlich in staatliche Emittenten, die das Übereinkommen von Paris unterzeichnet oder ratifiziert haben oder ihm beigetreten sind.

Kennzahlen:

		30.09.2024
Ökologische und soziale Faktoren: Anpassung des inneren Wertes		
	% des Börsenvermögens des Portfolios	91,7 %
	% des Portfolios	29,2 %
% der Investitionen des Portfolios in nachhaltige Vermögenswerte.		50,4 %
Nachhaltigkeitsrisiken		
	Anzahl Unternehmen mit Kontroversen der Kategorie Rot	0
	Anzahl nicht UNGC-konforme Unternehmen	0
	Anzahl Unternehmen, die in umstrittene Waffensysteme investieren	0
	Anzahl staatliche Emittenten, die nicht mit den Bestimmungen des Pariser Abkommens konform sind	0
Ausschlüsse		
	Anzahl in der GCEL* aufgeführte Unternehmen	0
	Anzahl in der GOGEL* aufgeführte Unternehmen deren Kohlenwasserstoffproduktion aus unkonventionellen Lagerstätten und Techniken mehr als 20 % ihrer gesamten Kohlenwasserstoffproduktion ausmacht.	0
		* gemäß Definition in der hier veröffentlichten BLI-Ausschlussrichtlinie.

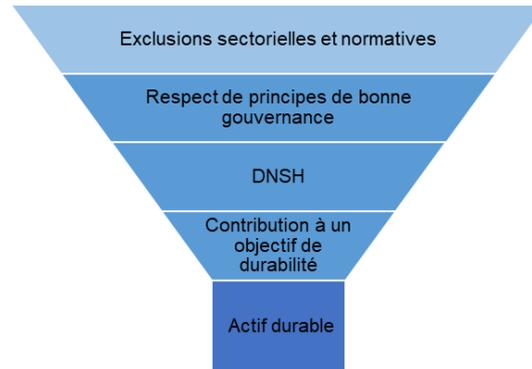
Die zur Überwachung der Nachhaltigkeitsindikatoren verwendeten Werte wurden nicht von einer Drittpartei überprüft.

● **... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?**

Für den vorherigen Berichtszeitraum gab es keine Veröffentlichung.

Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

Nachhaltige Investitionen werden auf der Grundlage eines aus mehreren Schritten bestehenden Analyseprozesses ausgewählt.



Die Leitelemente der ersten drei Schritte des Analyseprozesses sind:

- Sektor- und normenbezogene Ausschlüsse
- Einhaltung der Grundsätze einer guten Unternehmensführung
- DNSH

Nähere Informationen hierzu finden Sie in den entsprechenden Richtlinien und Methoden auf der Website des Fondsmanagers: www.banquedeluxembourginvestments.com und insbesondere in der Rubrik „Nachhaltiges und verantwortungsvolles Investieren“.

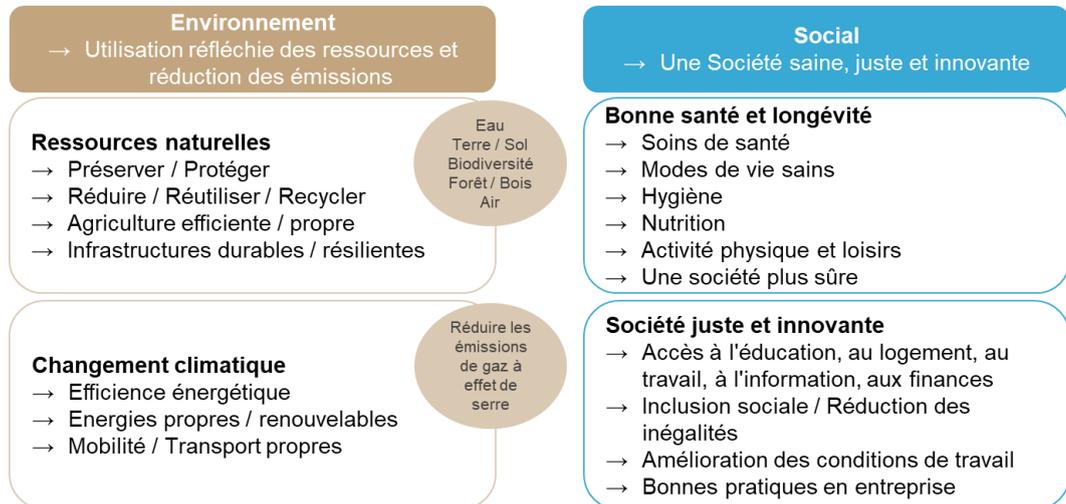
Die Analyse bezüglich des Beitrags zu einem Nachhaltigkeitsziel wurde auf der Grundlage eines Konzepts der doppelten Wesentlichkeit durchgeführt:

- Auswirkungen der wesentlichen Nachhaltigkeitsrisiken auf das Unternehmen (sogenannte „Outside-in“-Wesentlichkeit)
- Wesentliche ökologische oder soziale Auswirkungen, die möglicherweise vom Unternehmen sowie seinen Produkten und Dienstleistungen auf seine Stakeholder ausgehen können (sogenannte „Inside-out“-Wesentlichkeit)

Die Analyse der „Outside-in“-Wesentlichkeit wurde auf der Grundlage der von MSCI ESG Research erstellten Wesentlichkeitsmatrix durchgeführt, die auf einer Vielzahl von Schlüsselfaktoren beruht, die Nachhaltigkeitsrisikobereiche für die analysierten Unternehmen aufzeigen. Diese Schlüsselfaktoren wurden entsprechend ihrer Relevanz für die betrachteten Unternehmen gewichtet. Die Analyse zeigte, ob die Exposition der Unternehmen gegenüber relevanten Nachhaltigkeitsrisiken geringer war als das von Unternehmen im gleichen Tätigkeitsfeld. War dies der Fall, wurde das betreffende Unternehmen in die nächste Phase

der Analyse aufgenommen.

Die Messung des Beitrags zu den Zielen für nachhaltige Entwicklung erfolgte anhand eines qualitativen Bewertungsrahmens nach den folgenden Leitgrundsätzen:



Durch eine gründliche (qualitative und quantitative) Analyse jedes Unternehmens hat der Fondsmanager festgestellt, inwieweit die Produkte und Dienstleistungen sowie die Geschäftstätigkeit des Unternehmens zu einem oder mehreren der oben genannten Ziele, die sich insbesondere auf die sechs in Artikel 9 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Ziele beziehen, beigetragen haben.

Ende September 2024 waren 0,1 % der Investitionen mit den Zielen der EU-Taxonomie konform.

Bei Anleihen, die von Staaten begeben oder garantiert werden, hat der Fondsmanager ein proprietäres Modell angewendet, das es ermöglicht, die Nachhaltigkeitsmerkmale staatlicher Emittenten auf der Grundlage einer relativen Bewertung jedes staatlichen Emittenten im Vergleich zu seinem Universum vergleichbarer Emittenten in den folgenden Bereichen zu erfassen: Umwelt, Soziales und Governance.

Für diesen Teil der Analyse stützte sich der Fondsmanager auf eine interne Methodik zur Bestimmung der nachhaltigen Anlagewerte, die auf der Website des Fondsmanager unter www.banquedeluxembourginvestments.com und insbesondere in der Rubrik „Verantwortungsvolles Investieren“ abrufbar ist.

Die Verwaltungsgesellschaft überprüft derzeit die auf das Finanzprodukt anwendbare Methodik für nachhaltige Vermögenswerte. Die Messung des Beitrags zu den Zielen für nachhaltige Entwicklung kann für das nächste Geschäftsjahr expliziter erfolgen.

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Der Fondsmanager hat eine Methode zur Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI) festgelegt, um sicherzustellen, dass keine Investition, die zu einem Nachhaltigkeitsbereich beiträgt, gravierende Schäden in anderen Nachhaltigkeitsbereichen verursacht. In diesem Rahmen hat der Fondsmanager jede potenzielle nachhaltige Anlage einer Prüfung zu allen PAI unterzogen. Dies ermöglichte es ihm zu beurteilen, ob die Aktivitäten eines Emittenten die Nachhaltigkeitsziele erheblich beeinträchtigen.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

In seiner Analyse der 14 verpflichtenden PAI für private Emittenten hat der Fondsmanager zwischen 9 bezifferten und 5 binären Indikatoren unterschieden. Darüber hinaus hat der Fondsmanager einen weiteren bezifferten und einen binären Indikator bestimmt, die genauso behandelt werden wie die verpflichtenden Indikatoren.

Für jeden der berücksichtigten verpflichtenden und zusätzlichen bezifferten Indikatoren hat der Fondsmanager Schwellenwerte festgelegt, anhand derer eine „erhebliche Beeinträchtigung“ für ein Nachhaltigkeitsziel festgestellt wird. Um die Gleichbehandlung aller Unternehmen zu gewährleisten, wurde jedes Unternehmen mit Vergleichsunternehmen desselben GICS-Sektors und derselben geografischen Region verglichen. Der Fondsmanager hat die DNSH-Schwelle („Do No Significant Harm“) für jeden bezifferten Indikator auf das 5. Quintil der Werte aller Unternehmen desselben Sektors und derselben geografischen Region festgelegt. Ein Emittent hat die DNSH-Prüfung bei einem PAI bestanden, wenn er zu den 80 % der besten Emittenten seines Sektors und seiner geografischen Region zählt.

Die fünf verpflichtenden binären Indikatoren werden einzeln untersucht. Die Informationen, die sich von den binären PAI ablesen lassen, spiegeln grundlegende Konzepte wider, die jedes

Unternehmen einhalten muss, um für sich in Anspruch nehmen zu können, dass keine wesentliche Beeinträchtigung eines anderen Nachhaltigkeitsziels vorliegt.

Der von BLI für staatliche und parastaatliche Emittenten gewählte Rahmen entspricht dem für private Emittenten geltenden Rahmen. Das Konzept DNSH erfordert auch, dass für staatliche Emittenten entschieden wird, wann die für einen Emittenten ermittelten Indikatoren auf einen erheblichen Nachteil für ein Nachhaltigkeitsziel hindeuten.

In seiner Analyse der zwei verpflichtenden PAI für staatliche Emittenten unterscheidet BLI zwischen einem bezifferten Indikator und einem binären Indikator. Die Analysekriterien und -methoden unterscheiden sich je nach Kategorie. Darüber hinaus hat die Verwaltungsgesellschaft einen weiteren bezifferten und einen binären Indikator bestimmt.

— ***Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:***

Der Fondsmanager schloss Unternehmen aus, die die internationalen Arbeits- und Menschenrechte, wie sie im Global Compact der Vereinten Nationen definiert sind, nicht einhalten. In der Praxis wurden Unternehmen, die sich nicht an den Global Compact der Vereinten Nationen hielten, die sich nicht an die Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte hielten, die nicht die in der Erklärung der Internationalen Arbeitsorganisation und der Internationalen Menschenrechtscharta genannten Grundsätze und Rechte beachteten oder die schwerwiegende Kontroversen aufwiesen, nicht in das Universum nachhaltiger Anlagen aufgenommen.

Der vom Fondsmanager für staatliche und parastaatliche Emittenten gewählte Rahmen entspricht dem für private Emittenten geltenden Rahmen. Das DNSH-Konzept sieht bei staatlichen Emittenten auch vor, dass bestimmt wird, wann die ausgewählten Indikatoren eines Emittenten ein Nachhaltigkeitsziel erheblich beeinträchtigen.

Für den gewählten bezifferten Indikator hat der Fondsmanager die Schwellenwerte festgelegt, ab denen der Status einer „erheblichen Beeinträchtigung“ vorliegt.

In Bezug auf die binären Indikatoren hat der Fondsmanager Emittenten, die an Verletzungen der sozialen Rechte und/oder der Meinungsfreiheit beteiligt sind, aus dem Universum

nachhaltiger Anlagewerte ausgeschlossen.

Die Emittenten von Staatsanleihen wurden einer nichtfinanziellen Analyse unterzogen, woraus sich ein ESG-Rating ergab, das vom Fondsmanager bei seinem Analyse- und Auswahlverfahren der einzelnen Emittenten berücksichtigt wurde.

Dazu wurde ein proprietärer Ansatz ausgearbeitet, der darauf abzielt, die Entwicklung von Nachhaltigkeitsrisiken zu überwachen und die ESG-Merkmale eines Emittenten zu fördern. Ziel des ESG-Ratings ist es, das Niveau der Nachhaltigkeitsfaktoren einer Regierung, ihrer Wirtschaft und der umgesetzten Reformen zu bewerten.

Durch Vergleich des proprietären Ratings der Finanzdaten mit dem ESG-Rating hat das Managementteam qualitativ hochwertige Emittenten sowohl in finanzieller Beziehung als auch mit Blick auf ESG identifiziert. Bei ähnlichen fundamentalen Merkmalen und Renditen gab das Managementteam Emittenten mit einem höheren ESG-Rating den Vorzug.

Der Fondsmanager stützte sich auf eine interne Methodik zur Berücksichtigung der PAI, die auf der Website des Fondsmanager unter www.banquedeluxembourginvestments.com und insbesondere in der Rubrik „Verantwortungsvolles Investieren“ abrufbar ist.

Er nutzte die von MSCI ESG Research bereitgestellten Daten, einem externen und unabhängigen Datenanbieter in diesem Bereich.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die Unionskriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen.

Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die Unionskriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf die Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Der Fondsmanager hat eine Methode zur Berücksichtigung der PAI festgelegt, um sicherzustellen, dass keine Investition, die zu einem Nachhaltigkeitsbereich beiträgt, gravierende Schäden in anderen

Nachhaltigkeitsbereichen verursacht. In diesem Rahmen hat der Fondsmanager jede potenzielle nachhaltige Investition einer Prüfung zu allen PAI unterzogen. Zur Bestimmung des Grades der nachteiligen Auswirkungen hat er einen Schwellenwert herangezogen.

Auf der Grundlage dieser Methodik zur Bewertung der PAI hat der Fondsmanager ein Tool entwickelt, das die PAI-Indikatoren auf Portfolioebene aggregiert. Dieses Tool hat es dem Fondsmanager ermöglicht, sein Portfolio im Hinblick auf PAI-Indikatoren zu optimieren.

In seiner Analyse der 14 verpflichtenden PAI für private Emittenten unterscheidet BLI zwischen 9 bezifferten Indikatoren und 5 binären Indikatoren. Die Analysekriterien und -methoden unterscheiden sich je nach Kategorie. Darüber hinaus hat die Verwaltungsgesellschaft einen weiteren bezifferten und einen binären Indikator bestimmt.

Bezifferte Indikatoren

Für jeden der berücksichtigten verpflichtenden und zusätzlichen bezifferten Indikatoren hat BLI Schwellenwerte festgelegt, anhand derer eine „erhebliche Beeinträchtigung“ für ein Nachhaltigkeitsziel festgestellt wird.

Um die Gleichbehandlung aller Unternehmen zu gewährleisten, wird jedes Unternehmen mit Vergleichsunternehmen desselben GICS-Sektors und derselben geografischen Region verglichen. BLI hat die DNSH-Schwelle für jeden bezifferten Indikator auf das 5. Quintil der Werte aller Unternehmen desselben Sektors und derselben geografischen Region festgelegt.

Ein Emittent hat die DNSH-Prüfung bei einem PAI bestanden, wenn er zu den 80 % der besten Emittenten seines Sektors und seiner geografischen Region zählt.

Binäre Indikatoren

Die fünf verpflichtenden binären Indikatoren werden einzeln untersucht. Die Informationen, die sich von den binären PAI ablesen lassen, spiegeln grundlegende Konzepte wider, die jedes Unternehmen einhalten muss, um für sich in Anspruch nehmen zu können, dass keine wesentliche Beeinträchtigung eines anderen Nachhaltigkeitsziels vorliegt.

Der von BLI für staatliche und parastaatliche Emittenten gewählte Rahmen entspricht dem für private Emittenten geltenden Rahmen. Das DNSH-Konzept sieht bei staatlichen Emittenten auch vor, dass bestimmt wird, wann die ausgewählten Indikatoren eines Emittenten ein Nachhaltigkeitsziel erheblich beeinträchtigen.

In seiner Analyse der zwei verpflichtenden PAI für staatliche Emittenten unterscheidet BLI zwischen einem bezifferten Indikator und einem binären Indikator. Die Analysekriterien und -methoden unterscheiden sich je nach Kategorie. Darüber hinaus hat die Verwaltungsgesellschaft einen weiteren bezifferten und einen binären Indikator bestimmt.

Nähere Informationen zu diesem Bewertungsmodell finden Sie auf der Website des Fondsmanagers: www.banquedeluxembourginvestments.com und insbesondere in der Rubrik „Verantwortungsvolles Investieren“.



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil** der im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel, d. h. 01. Oktober 2023 – 30. September 2024 – Klassifizierung der Sektoren nach der GICS-Klassifikation für das Aktiensegment und nach der BICS-Klassifikation für das Anleihensegment.

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
Deutschland 0,25 % 15-02-27	Staatsanleihen	5,9 %	Deutschland
Bundesrepub. Deutschland 0,5 %	Staatsanleihen	5,6 %	Deutschland
Deutschland 0 % 15-08-26	Staatsanleihen	5,5 %	Deutschland
Bundesrepub. Deutschland 0 % 15-	Staatsanleihen	3,2 %	Deutschland
Bundesrepub. Deutschland 0 % 15-	Staatsanleihen	3,0 %	Deutschland
Bundesrepub. Deutschland 0 % 15-	Staatsanleihen	2,6 %	Deutschland
Deutschland ILB 15.04.30	Staatsanleihen	2,6 %	Deutschland
Deutschland 0 % 11-04-25	Staatsanleihen	2,3 %	Deutschland
Deutschland ILB 15.04.26	Staatsanleihen	1,9 %	Deutschland
Unilever	Produkte des Grundbedarfs	1,9 %	Vereinigtes
Deutschland 0,5 % 15-02-2026	Staatsanleihen	1,8 %	Deutschland
Deutschland 0,5 % 15-02-25	Staatsanleihen	1,8 %	Deutschland
Agnico Eagle Mines	Grundstoffe	1,4 %	Kanada
Reckitt Benckiser Group	Produkte des Grundbedarfs	1,4 %	Vereinigtes
Deutschland I/L Bond 0,1%	Staatsanleihen	1,4 %	Deutschland

Die Angaben in der vorstehenden Tabelle beruhen auf Durchschnittswerten, die aus den Positionen des Teilfonds am Ende jedes Quartals des Referenzzeitraums berechnet wurden – Klassifizierung der Sektoren nach der GICS-Klassifikation für das Aktiensegment und nach der BICS-Klassifikation für das Anleihensegment.

Im Berichtszeitraum waren durchschnittlich 23,1 % des Finanzprodukts in ETC auf Gold oder Silber investiert.



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

50,4 % des Nettovermögens des Finanzprodukts.

● Wie sah die Vermögensallokation aus?

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Mit Blick auf die EU-Taxonomie-Konformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO₂-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Wirtschaftstätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:

- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

	10.2022-09.2023	10.2023-01.2024
#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale	89,8 %	63,1 %
#1A Nachhaltige Investitionen	52,3 %	50,4 %
- Taxonomiekonform	0 %	0,1 %
- Sonstige Umweltziele	3,0 %	3,5 %
- Soziales	49,3 %	46,8 %
#1B Andere ökologische/soziale Merkmale	37,5 %	12,7 %
#2 Andere	10,2 %	36,9 %

● **In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?**

- Anleihen 37,8 %
- Aktien 25,4 %
- Edelmetalle 23,5 %
- Liquide Mittel 10,6 %

Sektor		Teilssektor	
Aktien			
Zyklische Konsumgüter	2,2 %	Langlebige Konsumgüter und Kleidung	1,8 %
		Vertrieb von und Einzelhandel mit nicht zum Grundbedarf gehörenden Produkten	0,4 %
Produkte des Grundbedarfs	7,2 %	Haushalts- und Pflegeprodukte	4,2 %

		Nahrungsmittel, Getränke und Tabak	3,0 %
Finanzprodukte	1,1 %	Finanzdienstleister	1,1 %
Gesundheit	6,5 %	Pharmazeutische, biotechnologische und biologische Wissenschaften	5,6 %
		Gesundheitstechnik und -dienste	0,9 %
Industrie	3,1 %	Ausrüstungsgüter	1,5 %
		Geschäftliche und gewerbliche Dienstleistungen	1,4 %
		Verkehr	0,2 %
Informationstechnologien	3,2 %	Software und Dienstleistungen	2,1 %
		Hardware und technologische Ausstattung	0,8 %
		Halbleiter und Halbleiterausstattung	0,3 %
Grundstoffe	1,5 %	Grundstoffe	1,5 %
Telekommunikationsdienste	0,7 %	Medien und Unterhaltung	0,7 %
Anleihen			
Staatsanleihen	37,8 %	Staatsanleihen	37,8 %
Edelmetalle			
Gold-ETC	21,3 %	Gold-ETC	21,3 %
Silber-ETC	2,2 %	Silber-ETC	2,2 %
Liquide Mittel	10,6 %	Liquide Mittel	10,6 %

Die Angaben in der vorstehenden Tabelle beruhen auf Durchschnittswerten, die aus den Positionen des Teilfonds am Ende jedes Quartals des Referenzzeitraums berechnet wurden – Klassifizierung der Sektoren nach der GICS-Klassifikation für das Aktiensegment und nach der BICS-Klassifikation für das Anleihensegment.

Die sektoralen Ausschlüsse des Fondsmanagers verbieten u. a. Investitionen in Unternehmen der Global Oil & Gaz Exit List, deren Produktion von Kohlenwasserstoffen aus unkonventionellen Vorkommen und Techniken 20 % ihrer gesamten Kohlenwasserstoffproduktion überschreitet. Hinweis: Unternehmen aus anderen Sektoren können möglicherweise einen gewissen Teil ihres Umsatzes mit Tätigkeiten in Verbindung mit fossilen Brennstoffen erwirtschaften.



Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Das Finanzprodukt hat sich nicht verpflichtet, nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel zu halten, das mit der EU-Taxonomie konform ist. Unabhängig von Letzterem investiert der Fonds nicht in Tätigkeiten im Zusammenhang mit fossilem Gas und/oder Kernenergie.

Die vom Fondsmanager verwendeten Daten stammen von einem externen Datenanbieter, der Zahlen liefert, die von den analysierten Unternehmen gemeldet werden. Diese Zahlen wurden nicht von einer Drittpartei überprüft.

● **Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas/Kernenergie investiert²?**

Ja

In fossiles Gas

mit Kernenergie

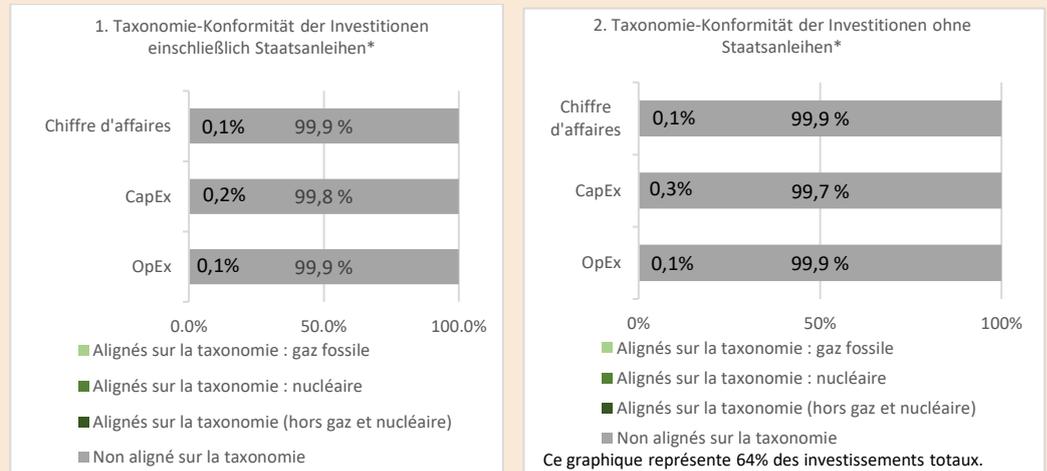
Nein

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln;
- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen, für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft relevanten Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen;
- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

² Tätigkeiten im Zusammenhang mit fossilem Gas und/oder Kernenergie entsprechen nur dann der EU-Taxonomie, wenn sie zur Begrenzung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und die Ziele der EU-Taxonomie nicht wesentlich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für wirtschaftliche Tätigkeiten im Zusammenhang mit fossilem Gas und Kernenergie, die der EU-Taxonomie entsprechen, sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission niedergelegt.

In den nachstehenden Diagrammen ist in Grün der Prozentsatz der Investitionen zu sehen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomie-Konformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomie-Konformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomie-Konformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



*Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

● **Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?**

0 %. Aufgrund des vom Fondsmanager angewandten Ansatzes der Einzeltitelauswahl (der auch als „Bottom-up-Ansatz“ bezeichnet wird) war er nicht in der Lage, sich im Voraus zu einem Mindestanteil an Investitionen in Übergangs- und ermöglichende Tätigkeiten zu verpflichten.

● **Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?**

Ende September 2024 waren 0,1 % der Investitionen mit der EU-Taxonomie konform. Diese Information war Ende September 2023 nicht verfügbar.

● sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die die Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 nicht berücksichtigen.

● **Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?**

3,5 % des Nettovermögens des Finanzprodukts.
Diese Investitionen wurden auf der Grundlage der BLI-Methodik zur Identifizierung nachhaltiger

Investitionen gemäß Artikel 2 Absatz 17 der Verordnung (EU) 2019/2088 als nachhaltig eingestuft.

Das Finanzprodukt ist keine Verpflichtung in Bezug auf die EU-Taxonomie eingegangen und ist nach wie vor mit einem Umfeld unvollständiger und/oder fehlerhafter Daten konfrontiert.

Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

46,8 % des Nettovermögens des Finanzprodukts.



Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt, und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Die Anlagen der Kategorie „#2 Andere Investitionen“ bestehen aus zwei Arten von Anlagewerten:

- Liquidität und
- Positionen in Edelmetall-ETC.

Liquidität ist für das effiziente Management der Zu- und Abflüsse des Finanzprodukts notwendig. Die Positionen in Edelmetall-ETC werden zum Zwecke der Portfoliodiversifizierung gehalten.

Aufgrund der Art dieser Positionen konnte kein ökologischer oder sozialer Schutz angewandt werden.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Der von BLI umgesetzte SRI-Ansatz hat es dem Fondsmanager ermöglicht,

- Emittenten auf der Grundlage der Ausschlusspolitik und auf der Grundlage dieser qualitativen Analysen ihres ESG-Profiles auszuschließen,
- Ziele für die Verbesserung eines Indikators für einen bestimmten Zeitraum festzulegen und zu verfolgen (z. B. Verbesserung der CO₂-Intensität über einen Zeitraum von 5 Jahren),
- Möglichkeiten für ein Engagement zu ermitteln, um die Bemühungen auf Chancen mit großem Veränderungspotenzial zu konzentrieren und in einen aktiven Dialog mit den Emittenten zu treten.

Im Berichtszeitraum setzte der Fondsmanager Engagement-Kampagnen bei den Portfoliounternehmen fort, was deren SBTi-Status (Science Based Target initiative) und ihre Unterzeichnung des UN Global Compact anbelangt.

- auf den Hauptversammlungen der Portfoliounternehmen gemäß seinen Abstimmungsrichtlinien und nach den Grundsätzen der Nachhaltigkeit abzustimmen.

sowie im Rahmen des Anleihsensegments des Portfolios

- über ein ausgearbeitetes ESG-Rating für staatliche Emittenten mögliche künftige Risiken von Emittenten zu verfolgen,
- den Impact eines Portfolios zu messen, dessen Impact-Investition auf ein oder mehrere SDGs ausgerichtet sind,
- das Portfolio nach einem Anlageprozess aufzubauen, der die Qualität der Emissionen in den Mittelpunkt des Ansatzes stellt, sei es die Qualität der finanzierten Projekte oder die Kreditqualität der ausgewählten Emittenten.

Diese Fragestellungen werden im Sustainable and Responsible Investment Committee und in der Arbeitsgruppe für ESG-Anlagen für alle Finanzprodukte der Verwaltungsgesellschaft besprochen.

Die Verwaltungsgesellschaft ist gemäß der „nachhaltigen“ Abstimmungspolitik eines professionellen Beratungsanbieters für die Ausübung von Stimmrechten vorgegangen.

Im Geschäftsjahr 2023 betrafen 98 % der für das Finanzprodukt ausgeübten Stimmen den Bereich Unternehmensführung. 4 % der Stimmen standen im Widerspruch zu Anträgen der Geschäftsleitung in Verbindung mit Fragen der Unternehmensführung, wie z. B. Diversität im Vorstand.

Die entsprechenden Methoden, die Engagement- und Abstimmungsrichtlinien sowie die jährlichen SRI-Tätigkeitsberichte finden Sie auf der Website des Fondsmanagers unter www.banquedeluxembourginvestments.com und insbesondere in der Rubrik „Verantwortungsvolles Investieren“.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?

Nicht zutreffend.

- **Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?**
Nicht zutreffend.
- **Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt wird?**
Nicht zutreffend.
- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?**
Nicht zutreffend.
- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?**

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Nicht zutreffend.

ANHANG IV

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absatz 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Name des Produkts: BL Global Bond Opportunities

Unternehmenskennung (LEI-Code): 5493000BGDJNZOGE8090

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

Ja

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel**

getätigt: _____%

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt:

_____%

Nein

Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale** beworben, und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 53,8 %¹ an nachhaltigen Investitionen

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem sozialen Ziel

Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen** getätigt.

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von ökologisch **nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. In dieser Verordnung ist kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten festgelegt. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel können taxonomiekonform sein oder nicht.

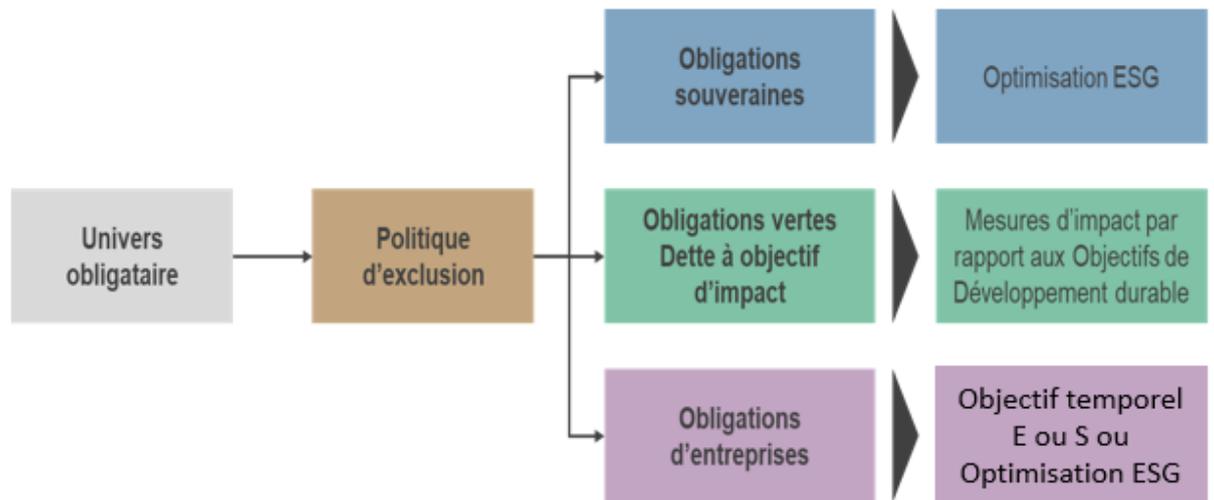
¹ Sofern nicht anders angegeben, ist Stand aller im vorliegenden Dokument genannten Zahlenangaben das Datum des Jahresabschlusses des betreffenden Finanzprodukts.



Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Aufgrund des vom Fondsmanager angewandten Stockpicking-Ansatzes (auch „Bottom-up-Ansatz“ genannt) fördert der Fonds eine Kombination aus ökologischen und/oder sozialen Merkmalen, ohne bestimmte Merkmale anzustreben.

In Bezug auf die Förderung von Nachhaltigkeitsfaktoren hat der Fondsmanager den SRI-Ansatz von BLI angewandt, der sich wie folgt schematisch darstellen lässt:



Staatliche Emittenten wurden einer nichtfinanziellen Analyse unterzogen, die sich aus einem ESG-Rating ergibt, das vom Fondsmanager bei seiner Analyse- und Auswahlverfahren der einzelnen Emittenten berücksichtigt wurde. Mit Hilfe einer ESG-Optimierungsstrategie hat der Fondsmanager für die in diesem Segment getätigten Investitionen versucht, ein Portfolio aufzubauen, das eine höhere ESG-Qualität aufweist als sein Anlageuniversum. Es wurde ein proprietärer Ansatz verfolgt, der darauf abzielt, die Entwicklung von Nachhaltigkeitsrisiken zu überwachen und die ESG-Merkmale eines Emittenten zu fördern. Der tatsächliche Wert des Indikators wird halbjährlich gemessen. Für den Berichtszeitraum wurden alle Zwischenziele erreicht.

Im Universum der Anleihen mit Impact-Ziel hat der Fondsmanager liquide Impact-Anleihen (wie insbesondere grüne, soziale oder nachhaltige Anleihen) identifiziert, die das Bewusstsein für Umwelt-, Klima- und soziale Themen bei alternativen Impact-Instrumenten (wie Investitionen in Mikrofinanzanleihen oder Kleinst-, Klein- und mittelgroße Unternehmen (KKMU)) in Bezug auf Fragen der finanziellen Inklusion, des Zugangs zu Energie, erschwinglichen Wohnraums usw. fördern, insbesondere in Entwicklungsländern. Um den Impact eines Portfolios zu messen, hat der Fondsmanager jede Impact-

Investition auf ein oder mehrere SDGs ausgerichtet.

Für den Teil des Fonds, der in Unternehmensanleihen investiert ist, die nicht als Impact-Anleihen eingestuft sind, hat der Fondsmanager ein Ziel für die Verbesserung eines E- und/oder S-Indikators über einen bestimmten Zeitraum festgelegt.

Um den finanziellen Wert der getätigten Investitionen und die Reputation des Fonds und seiner Anleger zu schützen, hat der Fondsmanager auf private Anleiheemittenten Ausschlüsse auf der Grundlage von Kontroversen, der Nichteinhaltung des Global Compact der Vereinten Nationen sowie bestimmter Sektoren angewendet. Was Anleihen anbelangt, die von Staaten begeben oder garantiert werden, investiert der Fonds ausschließlich in Wertpapiere, die von Staaten begeben oder garantiert werden, die sich an den Bestimmungen des Übereinkommens von Paris orientieren.

Der Fondsmanager stützte sich auf eine interne Methodik für nachhaltige und verantwortungsvolle Investitionen in Schuldtitel, die auf der Website des Fondsmanager unter www.banquedeluxembourginvestments.com und insbesondere in der Rubrik „Verantwortungsvolles Investieren“ abrufbar ist.

Obwohl der Fonds kein nachhaltiges Anlageziel verfolgt, waren 53,8 % der Portfolioanlagen in nachhaltigen Anlagen investiert.

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Die folgenden Indikatoren wurden verwendet, um die Verwirklichung der einzelnen ökologischen oder sozialen Merkmale zu messen, die von dem Finanzprodukt gefördert werden (berechnet auf alle Wertpapiere im Portfolio):

- Anteil der Investitionen in Impact-Anleihen: 32,7 % des Nettovermögens des Finanzprodukts.
- Anteil der Investitionen in nachhaltige Anlagen: 53,8 % des Nettovermögens des Finanzprodukts.

Die zur Überwachung der Nachhaltigkeitsindikatoren verwendeten Werte wurden nicht von einer Drittpartei überprüft.

● **... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?**

	09.2023	09.2024
Investitionen in Impact-Anleihen (in %)	26,9 % des Nettovermögens des Finanzprodukts.	32,7 % des Nettovermögens des Finanzprodukts.
Investitionen in nachhaltige Vermögenswerte (in %)	62,2 % des Nettovermögens des	53,8 % des Nettovermögens des

	Finanzprodukts.	Finanzprodukts.
--	-----------------	-----------------

● **Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?**

Nachhaltige Anlagen wurden über drei Anlagesegmente in das Portfolio aufgenommen:

1. Investition in Impact-Anleihen

32,7 % des Nettovermögens des Portfolios wurden in Impact-Anleihen investiert. Die Nachhaltigkeitsleistung der über dieses erste Segment getätigten Investitionen wurde als absoluter Wert der getätigten Investitionen in Bezug auf die verschiedenen von den Vereinten Nationen definierten Ziele für nachhaltige Entwicklung (SDGs) gemessen.

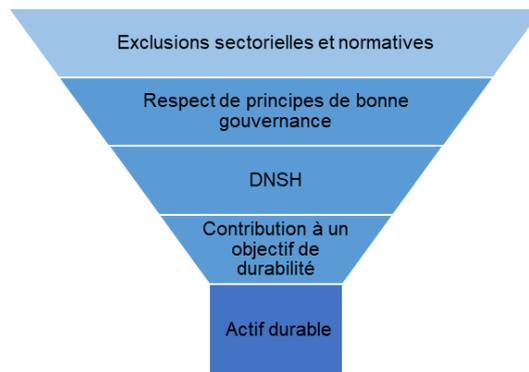
2. Investitionen in Anleihen, die von Staaten begeben oder garantiert werden

Bei Investitionen, die über dieses Segment getätigt wurden, achtete der Fondsmanager bei der Analyse und Auswahl der getätigten Anlagen besonders auf ESG-Kriterien, indem er für die einzelnen Emittenten ein proprietäres ESG-Rating erstellte, das auf quantitativen (ESG-Leistung des Emittenten gemessen an Kriterien wie u. a. Pro-Kopf-CO₂-Emissionen, Alphabetisierungsrate oder politische Stabilität) und qualitativen Kriterien (Stimmungsanalyse auf der Grundlage eines Sprachverständnismodells) beruhte. Der Fondsmanager strebte für die Anlagen in diesem zweiten Segment ein ESG-Rating an, das höher war als das seines Anlageuniversums.

3. Investitionen in Anleihen privater und quasi-staatlicher Emittenten

Neben der Berücksichtigung der oben genannten Ausschlüsse und Kontroversen verfolgte der Fondsmanager bei Investitionen in Anleihen privater und quasi-staatlicher Emittenten (nicht kategorisiert, in Impact-Anleihen) sorgfältig ökologische und soziale Indikatoren (insbesondere CO₂-Emissionen). Der Manager strebte bei Anlagen in diesem Segment eine allmähliche Verbesserung des überwachten Indikators an.

Nachhaltige Investitionen von privaten Emittenten wurden auf der Grundlage eines aus mehreren Schritten bestehenden Analyseprozesses ausgewählt.



Die Leitelemente der ersten drei Schritte des Analyseprozesses sind:

- Sektor- und normenbezogene Ausschlüsse
- Einhaltung der Grundsätze einer guten Unternehmensführung
- DNSH

Nähere Informationen hierzu finden Sie in den entsprechenden Richtlinien und Methoden auf der Website des Fondsmanagers: www.banquedeluxembourginvestments.com und insbesondere in der Rubrik „Nachhaltiges und verantwortungsvolles Investieren“.

Der Fondsmanager hat nachhaltige Investitionen auf der Grundlage einer doppelten Wesentlichkeit ausgewählt:

- Auswirkungen der wesentlichen Nachhaltigkeitsrisiken auf das Unternehmen
- Wesentliche ökologische oder soziale Auswirkungen, die möglicherweise vom Unternehmen sowie seinen Produkten und Dienstleistungen auf seine Stakeholder ausgehen können

Anhand der eingehenden (qualitativen und quantitativen) Analyse jedes Unternehmens bestimmte der Fondsmanager, inwieweit die Produkte und Dienstleistungen sowie die Geschäftstätigkeiten des Unternehmens zu einem oder mehreren der oben genannten Ziele beitragen, die sich insbesondere auf die sechs in Artikel 9 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Ziele beziehen.

Im speziellen Fall von Impact-Anleihen privater Emittenten hat der Fondsmanager eine proprietäre Methode angewendet, um Impact-Anleihen (grüne, soziale, nachhaltige Anleihen usw.) zu identifizieren und die Verwendung von Impact-Anleihen zu kategorisieren.

Bei Anleihen, die von Staaten begeben oder garantiert werden, hat der Fondsmanager ein proprietäres Modell angewendet, das es ermöglicht, die Nachhaltigkeitsmerkmale staatlicher Emittenten auf der Grundlage einer relativen Bewertung jedes staatlichen Emittenten im Vergleich zu seinem Universum vergleichbarer Emittenten in den folgenden Bereichen zu erfassen: Umwelt, Soziales und Governance.

Für diesen Teil der Analyse stützte sich der Fondsmanager auf eine interne

Methodik zur Bestimmung der nachhaltigen Anlagewerte, die auf der Website des Fondsmanager unter www.banquedeluxembourginvestments.com und insbesondere in der Rubrik „Verantwortungsvolles Investieren“ abrufbar ist.

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

● ***Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltige Anlagezielen nicht erheblich geschadet?***

Der Fondsmanager hat eine Methode zur Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI) festgelegt, um sicherzustellen, dass keine Investition, die zu einem Nachhaltigkeitsbereich beiträgt, gravierende Schäden in anderen Nachhaltigkeitsbereichen verursacht. In diesem Rahmen hat der Fondsmanager jede potenzielle nachhaltige Anlage einer Prüfung zu allen PAI unterzogen. Dies ermöglichte es ihm zu beurteilen, ob die Aktivitäten eines Emittenten die Nachhaltigkeitsziele erheblich beeinträchtigen.

— ***Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?***

In seiner Analyse der 14 verpflichtenden PAI für private Emittenten hat der Fondsmanager zwischen 9 bezifferten und 5 binären Indikatoren unterschieden. Darüber hinaus hat der Fondsmanager einen weiteren bezifferten und einen binären Indikator bestimmt, die genauso behandelt werden wie die verpflichtenden Indikatoren.

Für jeden der berücksichtigten verpflichtenden und zusätzlichen bezifferten Indikatoren hat der Fondsmanager Schwellenwerte festgelegt, anhand derer eine „erhebliche Beeinträchtigung“ für ein Nachhaltigkeitsziel festgestellt wird. Um die Gleichbehandlung aller Unternehmen zu gewährleisten, wurde jedes Unternehmen mit Vergleichsunternehmen desselben GICS-Sektors und derselben geografischen Region verglichen. Der Fondsmanager hat die DNSH-Schwelle („Do No Significant Harm“) für jeden bezifferten Indikator auf das 5. Quintil der Werte aller Unternehmen desselben Sektors und derselben geografischen Region festgelegt. Ein Emittent hat die DNSH-Prüfung bei einem PAI bestanden, wenn er zu den 80 % der besten Emittenten seines Sektors und seiner geografischen Region zählt.

Die fünf verpflichtenden binären Indikatoren werden einzeln untersucht. Die Informationen, die sich von den binären PAI ablesen lassen, spiegeln grundlegende Konzepte wider, die jedes Unternehmen einhalten muss, um für sich in Anspruch nehmen zu können, dass keine wesentliche Beeinträchtigung eines anderen

Nachhaltigkeitsziels vorliegt.

Der von BLI für staatliche und parastaatliche Emittenten gewählte Rahmen entspricht dem für private Emittenten geltenden Rahmen. Das Konzept DNSH erfordert auch, dass für staatliche Emittenten entschieden wird, wann die für einen Emittenten ermittelten Indikatoren auf einen erheblichen Nachteil für ein Nachhaltigkeitsziel hindeuten.

In seiner Analyse der zwei verpflichtenden PAI für staatliche Emittenten unterscheidet BLI zwischen einem bezifferten Indikator und einem binären Indikator. Die Analysekriterien und -methoden unterscheiden sich je nach Kategorie. Darüber hinaus hat die Verwaltungsgesellschaft einen weiteren bezifferten und einen binären Indikator bestimmt.

— ***Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:***

Der Fondsmanager schloss Unternehmen aus, die die internationalen Arbeits- und Menschenrechte, wie sie im Global Compact der Vereinten Nationen definiert sind, nicht einhalten. In der Praxis wurden Unternehmen, die sich nicht an den Global Compact der Vereinten Nationen hielten, die sich nicht an die Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte hielten, die nicht die in der Erklärung der Internationalen Arbeitsorganisation und der Internationalen Menschenrechtscharta genannten Grundsätze und Rechte beachteten oder die schwerwiegenden Kontroversen aufwiesen, nicht in das Universum nachhaltiger Anlagen aufgenommen.

Der vom Fondsmanager für staatliche und parastaatliche Emittenten gewählte Rahmen entspricht dem für private Emittenten geltenden Rahmen. Das DNSH-Konzept sieht bei staatlichen Emittenten auch vor, dass bestimmt wird, wann die ausgewählten Indikatoren eines Emittenten ein Nachhaltigkeitsziel erheblich beeinträchtigen.

Für den gewählten bezifferten Indikator hat der Fondsmanager die Schwellenwerte festgelegt, ab denen der Status einer „erheblichen Beeinträchtigung“ vorliegt.

In Bezug auf die binären Indikatoren hat der Fondsmanager Emittenten, die an Verletzungen der sozialen Rechte und/oder der Meinungsfreiheit beteiligt sind, aus dem Universum nachhaltiger Anlagewerte ausgeschlossen.

Die Emittenten von Staatsanleihen wurden einer nichtfinanziellen Analyse unterzogen, woraus sich ein ESG-Rating ergab, das vom Fondsmanager bei seinem Analyse- und Auswahlverfahren der einzelnen Emittenten berücksichtigt wurde.

Dazu wurde ein proprietärer Ansatz ausgearbeitet, der darauf abzielt, die Entwicklung von Nachhaltigkeitsrisiken zu überwachen und die ESG-Merkmale eines Emittenten zu fördern. Ziel des ESG-Ratings ist es, das Niveau der Nachhaltigkeitsfaktoren einer Regierung, ihrer Wirtschaft und der umgesetzten Reformen zu bewerten.

Durch Vergleich des proprietären Ratings der Finanzdaten mit dem ESG-Rating hat das Managementteam qualitativ hochwertige Emittenten sowohl in finanzieller Beziehung als auch mit Blick auf ESG identifiziert. Bei ähnlichen fundamentalen Merkmalen und Renditen gab das Managementteam Emittenten mit einem höheren ESG-Rating den Vorzug.

Der Fondsmanager stützte sich auf eine interne Methodik zur Berücksichtigung der PAI, die auf der Website des Fondsmanager unter www.banquedeluxembourginvestments.com und insbesondere in der Rubrik „Verantwortungsvolles Investieren“ abrufbar ist.

Er nutzte die von MSCI ESG Research bereitgestellten Daten, einem externen und unabhängigen Datenanbieter in diesem Bereich.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die Unionskriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen.

Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die Unionskriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf die Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Der Fondsmanager hat eine Methode zur Berücksichtigung der PAI festgelegt, um sicherzustellen, dass keine Investition, die zu einem Nachhaltigkeitsbereich beiträgt, gravierende Schäden in anderen Nachhaltigkeitsbereichen verursacht. In diesem Rahmen hat der Fondsmanager jede potenzielle nachhaltige Investition einer Prüfung zu allen PAI unterzogen. Zur Bestimmung des Grades der nachteiligen Auswirkungen hat er einen Schwellenwert herangezogen.

Auf der Grundlage dieser Methodik zur Bewertung der PAI hat der Fondsmanager ein Tool entwickelt, das die PAI-Indikatoren auf Portfolioebene aggregiert. Dieses Tool hat es dem Fondsmanager ermöglicht, sein Portfolio im Hinblick auf PAI-Indikatoren zu optimieren.

In seiner Analyse der 14 verpflichtenden PAI für private Emittenten unterscheidet BLI zwischen 9 bezifferten Indikatoren und 5 binären Indikatoren. Die Analysekriterien und -methoden unterscheiden sich je nach Kategorie. Darüber hinaus hat die Verwaltungsgesellschaft einen weiteren bezifferten und einen binären Indikator bestimmt.

Bezifferte Indikatoren

Für jeden der berücksichtigten verpflichtenden und zusätzlichen bezifferten Indikatoren hat BLI Schwellenwerte festgelegt, anhand derer eine „erhebliche Beeinträchtigung“ für ein Nachhaltigkeitsziel festgestellt wird.

Um die Gleichbehandlung aller Unternehmen zu gewährleisten, wird jedes Unternehmen mit Vergleichsunternehmen desselben GICS-Sektors und derselben geografischen Region verglichen. BLI hat die DNSH-Schwelle für jeden bezifferten Indikator auf das 5. Quintil der Werte aller Unternehmen desselben Sektors und derselben geografischen Region festgelegt.

Ein Emittent hat die DNSH-Prüfung bei einem PAI bestanden, wenn er zu den 80 % der besten Emittenten seines Sektors und seiner geografischen Region zählt.

Binäre Indikatoren

Die fünf verpflichtenden binären Indikatoren werden einzeln untersucht. Die Informationen, die sich von den binären PAI ablesen lassen, spiegeln grundlegende Konzepte wider, die jedes Unternehmen einhalten muss, um für sich in Anspruch nehmen zu können, dass keine wesentliche Beeinträchtigung eines anderen Nachhaltigkeitsziels vorliegt.

Der von BLI für staatliche und parastaatliche Emittenten gewählte Rahmen entspricht dem für private Emittenten geltenden Rahmen. Das DNSH-Konzept sieht bei staatlichen Emittenten auch vor, dass bestimmt wird, wann die ausgewählten Indikatoren eines Emittenten ein Nachhaltigkeitsziel erheblich beeinträchtigen.

In seiner Analyse der zwei verpflichtenden PAI für staatliche Emittenten unterscheidet BLI zwischen einem bezifferten Indikator und einem binären Indikator. Die Analysekriterien und -methoden unterscheiden sich je nach Kategorie. Darüber hinaus hat die Verwaltungsgesellschaft einen weiteren bezifferten und einen binären Indikator bestimmt.

Nähere Informationen zu diesem Bewertungsmodell finden Sie auf der Website des Fondsmanagers: www.banquedeluxembourginvestments.com und insbesondere in der Rubrik „Verantwortungsvolles Investieren“.



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
Bundesrepub. Deutschland 2,3 % 15-2-	Anleihen	3,2 %	Deutschland
Bundesrepub. Deutschland 2,1 % 15-11-	Anleihen	3,1 %	Deutschland
Bundesrepub. Deutschland 0 % 15-8-2031	Anleihen	2,7 %	Deutschland
Grand Duchy Of Luxembourg 0 % 14-9-	Anleihen	2,5 %	Luxemburg
France 0,5 % 25-6-2044	Anleihen	2,4 %	Frankreich
Europäische Union 2,75% 04.02.2033	Anleihen	2,2 %	Supranational
Bundesrepub. Deutschland 0 % 15-8-2030	Anleihen	2,2 %	Deutschland
US Treasuries 4,12 5 % 15-6-2026	Anleihen	1,9 %	USA
France 1,75 % 25-06-39	Anleihen	1,8 %	Frankreich
Netherlands Government 0,5 % 15-7-	Anleihen	1,8 %	Niederlande
Frankreich (Staat) 1,25% 25.05.2038	Anleihen	1,7 %	Frankreich
Irland Staatsanleihe 1,35% 18.03.2031	Anleihen	1,7 %	Irland
Peru 2,75% 30.01.2026	Anleihen	1,7 %	Peru
Albanien 3,5% 16.06.27	Anleihen	1,6 %	Albanien
Marokko 1,5% 27.11.31	Anleihen	1,6 %	Marokko

Die Angaben in der vorstehenden Tabelle beruhen auf Durchschnittswerten, die aus den Positionen des Teilfonds am Ende jedes Quartals des Referenzzeitraums berechnet wurden.



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

53,8 % des Nettovermögens des Finanzprodukts.

● *Wie sah die Vermögensallokation aus?*

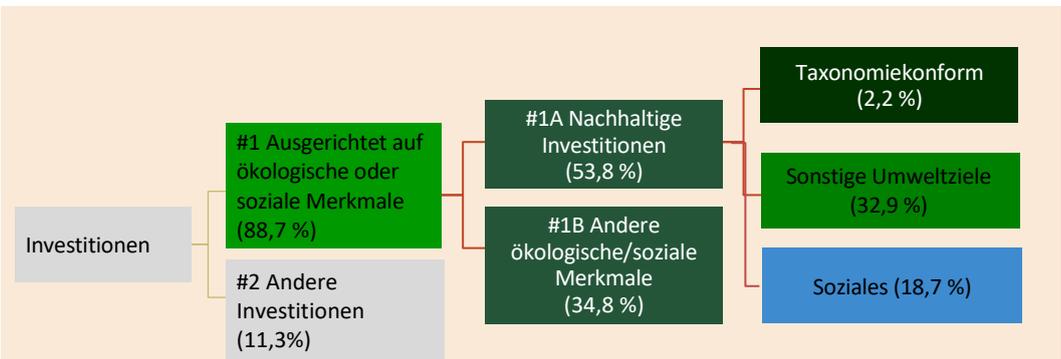
Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil** der im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel, d. h. 1. Oktober 2023 – 30. September 2024 – Klassifizierung der Sektoren nach der BICS-Klassifikation.

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Mit Blick auf die EU-Taxonomie-Konformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO₂-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Ermögliche Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichen darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:

- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

	10.2022-09.2023	10.2023-01.2024
#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale	97,1 %	88,7 %
#1A Nachhaltige Investitionen	62,2 %	53,8 %
- Taxonomiekonform	0 %	2,2 %
- Sonstige Umweltziele	29,9 %	32,9 %
- Soziales	32,3 %	18,7 %
#1B Andere ökologische/soziale Merkmale	34,9 %	34,8 %
#2 Andere	2,9 %	11,3 %

● **In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?**

Sektor		Teilsektor	
Grundstoffe	1,0 %	Chemikalien	1,0 %
Kommunikationsdienste	3,5 %	Internet	0,2 %
		Medien	0,5 %
		Telekommunikationsdienste	2,8 %
Zyklische Konsumgüter	6,4 %	Automobile und Automobilteile	3,3 %
		Distributoren	1,0 %
		Wohnungseinrichtung	1,3 %
		Freizeitprodukte	0,8 %

Produkte des Grundbedarfs	0,8 %	Lebensmittel	0,8 %
Gesundheit	0,9 %	Gesundheitsdienstleistungen	0,7 %
		Pharmazeutika	0,1 %
Sonstiges	1,0 %	Holdinggesellschaften	1,0 %
Finanzen	3,0 %	Banken	1,2 %
		Investmentgesellschaften	1,7 %
Staatsanleihen	62,0 %	Staatsnahe Emittenten	4,0 %
		Staatsanleihen	58,1 %
Industrie	5,6 %	Baustoffe	1,6 %
		Elektrische Anlagen	0,3 %
		Umweltüberwachung	1,5 %
		Maschinen	0,7 %
		Fertigung	0,6 %
		Behälter und Verpackung	0,9 %
Technologie	1,6 %	Computer	1,6 %
Öffentliche Dienstleistungen	2,4 %	Stromversorgungsunternehmen	2,4 %
Liquidität	11,8 %	Liquidität	11,8 %

Die Angaben in der vorstehenden Tabelle beruhen auf Durchschnittswerten, die aus den Positionen des Teilfonds am Ende jedes Quartals des Referenzzeitraums berechnet wurden – Klassifizierung der Sektoren nach der BICS-Klassifikation.

Die sektoralen Ausschlüsse des Fondsmanagers verbieten u. a. Investitionen in Unternehmen der Global Oil & Gaz Exit List, deren Produktion von Kohlenwasserstoffen aus unkonventionellen Vorkommen und Techniken 20 % ihrer gesamten Kohlenwasserstoffproduktion überschreitet. Hinweis: Unternehmen aus anderen Sektoren können möglicherweise einen gewissen Teil ihres Umsatzes mit Tätigkeiten in Verbindung mit fossilen Brennstoffen erwirtschaften.



Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Das Finanzprodukt hat sich nicht verpflichtet, nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel zu halten, das mit der EU-Taxonomie konform ist. Unabhängig von Letzterem investiert der Fonds nicht in Tätigkeiten im Zusammenhang mit fossilem Gas und/oder Kernenergie.

Die vom Fondsmanager verwendeten Daten stammen von einem externen Datenanbieter, der Zahlen liefert, die von den analysierten Unternehmen gemeldet werden. Diese Zahlen wurden nicht von einer Drittpartei überprüft.

● Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas/Kernenergie investiert²?

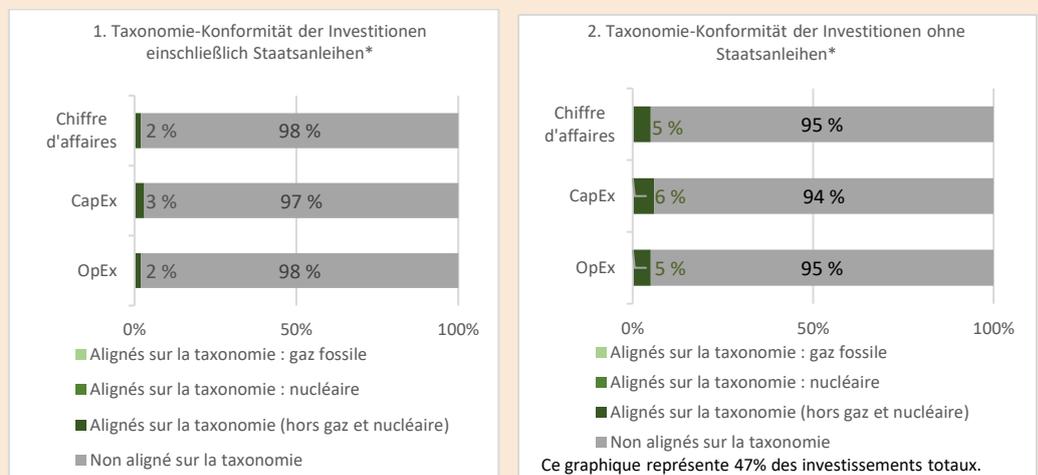
² Tätigkeiten im Zusammenhang mit fossilem Gas und/oder Kernenergie entsprechen nur dann der EU-Taxonomie, wenn sie zur Begrenzung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und die Ziele der EU-Taxonomie nicht wesentlich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für wirtschaftliche Tätigkeiten im Zusammenhang mit fossilem Gas und Kernenergie, die der EU-Taxonomie entsprechen, sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission

- Ja
- In fossiles Gas
- mit Kernenergie
- ✘ Nein

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln;
- **Investitionsausgaben (CapEx)**, die die umweltfreundlichen, für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft relevanten Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen;
- **Betriebsausgaben (OpEx)**, die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

In den nachstehenden Diagrammen ist in Grün der Prozentsatz der Investitionen zu sehen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomie-Konformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomie-Konformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomie-Konformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



***Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.**

● **Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?**

0%. Aufgrund des vom Fondsmanager angewandten Ansatzes der Einzeltitelauswahl (der auch als „Bottom-up-Ansatz“ bezeichnet wird) war er nicht in der Lage, sich im Voraus zu einem Mindestanteil an Investitionen in Übergangs- und ermöglichende Tätigkeiten zu verpflichten.

- **Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?**

Ende September 2024 waren 2,2 % der Investitionen mit der Taxonomie der EU konform. Diese Information war Ende September 2023 nicht verfügbar.

 sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die die **Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 nicht berücksichtigen.



Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

32,9 % des Nettovermögens des Finanzprodukts.

Diese Investitionen wurden auf der Grundlage der BLI-Methodik zur Identifizierung nachhaltiger Investitionen gemäß Artikel 2 Absatz 17 der Verordnung (EU) 2019/2088 als nachhaltig eingestuft. Das Finanzprodukt ist keine Verpflichtung in Bezug auf die EU-Taxonomie eingegangen und ist nach wie vor mit einem Umfeld unvollständiger und/oder fehlerhafter Daten konfrontiert.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

18,7 % des Nettovermögens des Finanzprodukts.



Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt, und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

In die Kategorie „#2 Andere Investitionen“ fielen Liquiditätspositionen, die für eine effiziente Steuerung der Zu- und Abflüsse des Finanzprodukts erforderlich sind. Aufgrund der Art dieser Positionen konnte kein ökologischer oder sozialer Schutz angewandt werden.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Der von BLI umgesetzte SRI-Ansatz hat es dem Fondsmanager ermöglicht,

- Emittenten auf der Grundlage der Ausschlusspolitik und auf der Grundlage dieser qualitativen Analysen ihres ESG-Profiles auszuschließen,
- Ziele für die Verbesserung eines Indikators für einen bestimmten Zeitraum festzulegen und zu verfolgen (z. B. Verbesserung der CO2-Intensität über einen Zeitraum von 5 Jahren),
- über ein intern ausgearbeitetes ESG-Rating für staatliche Emittenten mögliche künftige Risiken von Emittenten zu verfolgen,
- den Impact eines Portfolios zu messen, dessen Impact-Investition auf ein oder mehrere SDGs ausgerichtet sind,
- das Portfolio nach einem Anlageprozess aufzubauen, der die Qualität der Emissionen in den Mittelpunkt des Ansatzes stellt, sei es die Qualität der finanzierten Projekte oder die Kreditqualität der ausgewählten Emittenten.

Diese Fragestellungen werden im Sustainable and Responsible Investment Committee und in der Arbeitsgruppe für ESG-Anlagen für alle Finanzprodukte

der Verwaltungsgesellschaft besprochen.

Die entsprechenden Methoden, die Engagement- und Abstimmungsrichtlinien sowie die jährlichen SRI-Tätigkeitsberichte finden Sie auf der Website des Fondsmanagers unter www.banquedeluxembourginvestments.com und insbesondere in der Rubrik „Verantwortungsvolles Investieren“.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Nicht zutreffend.

- **Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?**
Nicht zutreffend.
- **Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt wird?**
Nicht zutreffend.
- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?**
Nicht zutreffend.
- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?**
Nicht zutreffend.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

ANHANG IV

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absatz 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Name des Produkts: BL Bond Euro

Unternehmenskennung (LEI-Code): 549300K14MRSP9648W84

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

Ja

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: _____%

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: _____%

Nein

Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale** beworben, und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es **99,2¹%** an nachhaltigen Investitionen

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem sozialen Ziel

Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt.**

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von ökologisch **nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. In dieser Verordnung ist kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten festgelegt. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel können taxonomiekonform sein oder nicht.

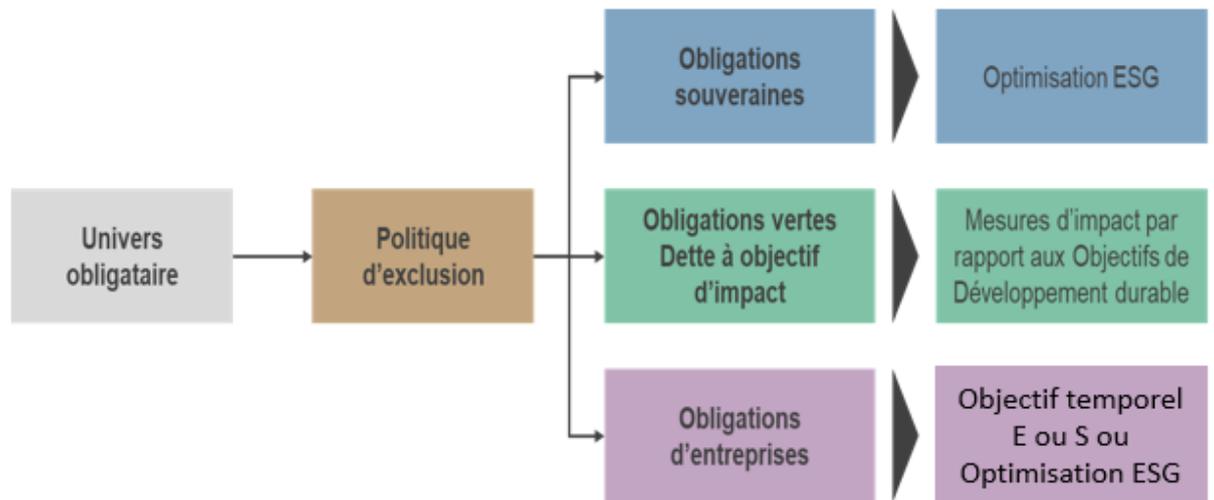
¹ Sofern nicht anders angegeben, ist Stand aller im vorliegenden Dokument genannten Zahlenangaben das Datum des Jahresabschlusses des betreffenden Finanzprodukts.



Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Aufgrund des vom Fondsmanager angewandten Stockpicking-Ansatzes (auch „Bottom-up-Ansatz“ genannt) fördert der Fonds eine Kombination aus ökologischen und/oder sozialen Merkmalen, ohne bestimmte Merkmale anzustreben.

In Bezug auf die Förderung von Nachhaltigkeitsfaktoren hat der Fondsmanager den SRI-Ansatz von BLI angewandt, der sich wie folgt schematisch darstellen lässt:



Staatliche Emittenten wurden einer nichtfinanziellen Analyse unterzogen, die sich aus einem ESG-Rating ergibt, das vom Fondsmanager bei seiner Analyse- und Auswahlverfahren der einzelnen Emittenten berücksichtigt wurde. Mit Hilfe einer ESG-Optimierungsstrategie hat der Fondsmanager für die in diesem Segment getätigten Investitionen versucht, ein Portfolio aufzubauen, das eine höhere ESG-Qualität aufweist als sein Anlageuniversum. Es wurde ein proprietärer Ansatz verfolgt, der darauf abzielt, die Entwicklung von Nachhaltigkeitsrisiken zu überwachen und die ESG-Merkmale eines Emittenten zu fördern. Der tatsächliche Wert des Indikators wird halbjährlich gemessen. Für den Berichtszeitraum wurden alle Zwischenziele erreicht.

Im Universum der Anleihen mit Impact-Ziel hat der Fondsmanager liquide Impact-Anleihen (wie insbesondere grüne, soziale oder nachhaltige Anleihen) identifiziert, die das Bewusstsein für Umwelt-, Klima- und soziale Themen bei alternativen Impact-Instrumenten (wie Investitionen in Mikrofinanzanleihen oder Kleinst-, Klein- und mittelgroße Unternehmen (KKMU)) in Bezug auf Fragen der finanziellen Inklusion, des Zugangs zu Energie, erschwinglichen Wohnraums usw. fördern, insbesondere in Entwicklungsländern. Um den Impact eines Portfolios zu messen, hat der Fondsmanager jede Impact-

Mit Nachhaltigkeitsindikatoren wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Investition auf ein oder mehrere SDGs ausgerichtet.

Für den Teil des Fonds, der in Unternehmensanleihen investiert ist, die nicht als Impact-Anleihen eingestuft sind, hat der Fondsmanager ein Ziel für die Verbesserung eines E- und/oder S-Indikators über einen bestimmten Zeitraum festgelegt.

Um den finanziellen Wert der getätigten Investitionen und die Reputation des Fonds und seiner Anleger zu schützen, hat der Fondsmanager auf private Anleiheemittenten Ausschlüsse auf der Grundlage von Kontroversen, der Nichteinhaltung des Global Compact der Vereinten Nationen sowie bestimmter Sektoren angewendet. Was Anleihen anbelangt, die von Staaten begeben oder garantiert werden, investiert der Fonds ausschließlich in Wertpapiere, die von Staaten begeben oder garantiert werden, die sich an den Bestimmungen des Übereinkommens von Paris orientieren.

Der Fondsmanager stützte sich auf eine interne Methodik für nachhaltige und verantwortungsvolle Investitionen in Schuldtitel, die auf der Website des Fondsmanager unter www.banquedeluxembourginvestments.com und insbesondere in der Rubrik „Verantwortungsvolles Investieren“ abrufbar ist.

Obwohl der Fonds kein nachhaltiges Anlageziel verfolgt, waren 99,2 % der Portfolioanlagen in nachhaltigen Anlagen investiert.

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Die folgenden Indikatoren wurden verwendet, um die Verwirklichung der einzelnen ökologischen oder sozialen Merkmale zu messen, die von dem Finanzprodukt gefördert werden (berechnet auf alle Wertpapiere im Portfolio):

- Anteil der Investitionen in Impact-Anleihen: 94,0 % des Nettovermögens des Finanzprodukts.
- Anteil der Investitionen in nachhaltige Anlagen: 99,2 % des Nettovermögens des Finanzprodukts.

Die zur Überwachung der Nachhaltigkeitsindikatoren verwendeten Werte wurden nicht von einer Drittpartei überprüft.

● **... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?**

	09.2023	09.2024
Investitionen in Impact-Anleihen (in %)	97,5 % des Nettovermögens des Finanzprodukts.	94,0 % des Nettovermögens des Finanzprodukts.
Investitionen in nachhaltige Vermögenswerte (in %)	98,4 % des Nettovermögens des	99,2 % des Nettovermögens des

	Finanzprodukts.	Finanzprodukts.
--	-----------------	-----------------

● **Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?**

Nachhaltige Anlagen wurden über drei Anlagesegmente in das Portfolio aufgenommen:

1. Investition in Impact-Anleihen

94,0 % des Nettovermögens des Portfolios wurden in Impact-Anleihen investiert. Die Nachhaltigkeitsleistung der über dieses erste Segment getätigten Investitionen wurde als absoluter Wert der getätigten Investitionen in Bezug auf die verschiedenen von den Vereinten Nationen definierten Ziele für nachhaltige Entwicklung (SDGs) gemessen.

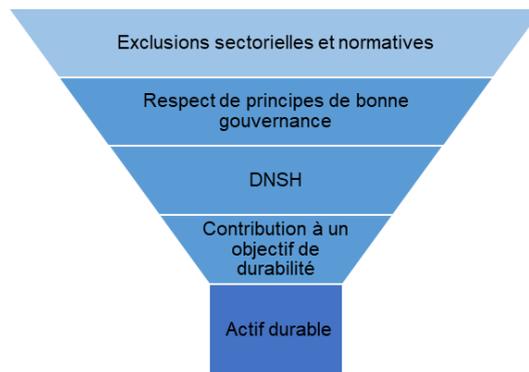
2. Investitionen in Anleihen, die von Staaten begeben oder garantiert werden

Bei Investitionen, die über dieses Segment getätigt wurden, achtete der Fondsmanager bei der Analyse und Auswahl der getätigten Anlagen besonders auf ESG-Kriterien, indem er für die einzelnen Emittenten ein proprietäres ESG-Rating erstellte, das auf quantitativen (ESG-Leistung des Emittenten gemessen an Kriterien wie u. a. Pro-Kopf-CO₂-Emissionen, Alphabetisierungsrate oder politische Stabilität) und qualitativen Kriterien (Stimmungsanalyse auf der Grundlage eines Sprachverständnismodells) beruhte. Der Fondsmanager strebte für die Anlagen in diesem zweiten Segment ein ESG-Rating an, das höher war als das seines Anlageuniversums.

3. Investitionen in Anleihen privater und quasi-staatlicher Emittenten

Neben der Berücksichtigung der oben genannten Ausschlüsse und Kontroversen verfolgte der Fondsmanager bei Investitionen in Anleihen privater und quasi-staatlicher Emittenten (nicht kategorisiert, in Impact-Anleihen) sorgfältig ökologische und soziale Indikatoren (insbesondere CO₂-Emissionen). Der Manager strebte bei Anlagen in diesem Segment eine allmähliche Verbesserung des überwachten Indikators an.

Nachhaltige Investitionen von privaten Emittenten wurden auf der Grundlage eines aus mehreren Schritten bestehenden Analyseprozesses ausgewählt.



Die Leitelemente der ersten drei Schritte des Analyseprozesses sind:

- Sektor- und normenbezogene Ausschlüsse
- Einhaltung der Grundsätze einer guten Unternehmensführung
- DNSH

Nähere Informationen hierzu finden Sie in den entsprechenden Richtlinien und Methoden auf der Website des Fondsmanagers: www.banquedeluxembourginvestments.com und insbesondere in der Rubrik „Nachhaltiges und verantwortungsvolles Investieren“.

Der Fondsmanager hat nachhaltige Investitionen auf der Grundlage einer doppelten Wesentlichkeit ausgewählt:

- Auswirkungen der wesentlichen Nachhaltigkeitsrisiken auf das Unternehmen
- Wesentliche ökologische oder soziale Auswirkungen, die möglicherweise vom Unternehmen sowie seinen Produkten und Dienstleistungen auf seine Stakeholder ausgehen können

Durch eine gründliche (qualitative und quantitative) Analyse jedes Unternehmens hat der Fondsmanager festgestellt, inwieweit die Produkte und Dienstleistungen sowie die Geschäftstätigkeit des Unternehmens zu einem oder mehreren der oben genannten Ziele, die sich insbesondere auf die sechs in Artikel 9 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Ziele beziehen, beigetragen haben.

Im speziellen Fall von Impact-Anleihen privater Emittenten hat der Fondsmanager eine proprietäre Methode angewendet, um Impact-Anleihen (grüne, soziale, nachhaltige Anleihen usw.) zu identifizieren und die Verwendung von Impact-Anleihen zu kategorisieren.

Bei Anleihen, die von Staaten begeben oder garantiert werden, hat der Fondsmanager ein proprietäres Modell angewendet, das es ermöglicht, die Nachhaltigkeitsmerkmale staatlicher Emittenten auf der Grundlage einer relativen Bewertung jedes staatlichen Emittenten im Vergleich zu seinem Universum vergleichbarer Emittenten in den folgenden Bereichen zu erfassen: Umwelt, Soziales und Governance.

Für diesen Teil der Analyse stützte sich der Fondsmanager auf eine interne

Methodik zur Bestimmung der nachhaltigen Anlagewerte, die auf der Website des Fondsmanager unter www.banquedeluxembourginvestments.com und insbesondere in der Rubrik „Verantwortungsvolles Investieren“ abrufbar ist.

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

● ***Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?***

Der Fondsmanager hat eine Methode zur Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI) festgelegt, um sicherzustellen, dass keine Investition, die zu einem Nachhaltigkeitsbereich beiträgt, gravierende Schäden in anderen Nachhaltigkeitsbereichen verursacht. In diesem Rahmen hat der Fondsmanager jede potenzielle nachhaltige Anlage einer Prüfung zu allen PAI unterzogen. Dies ermöglichte es ihm zu beurteilen, ob die Aktivitäten eines Emittenten die Nachhaltigkeitsziele erheblich beeinträchtigen.

— ***Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?***

In seiner Analyse der 14 verpflichtenden PAI für private Emittenten hat der Fondsmanager zwischen 9 bezifferten und 5 binären Indikatoren unterschieden. Darüber hinaus hat der Fondsmanager einen weiteren bezifferten und einen binären Indikator bestimmt, die genauso behandelt werden wie die verpflichtenden Indikatoren.

Für jeden der berücksichtigten verpflichtenden und zusätzlichen bezifferten Indikatoren hat der Fondsmanager Schwellenwerte festgelegt, anhand derer eine „erhebliche Beeinträchtigung“ für ein Nachhaltigkeitsziel festgestellt wird. Um die Gleichbehandlung aller Unternehmen zu gewährleisten, wurde jedes Unternehmen mit Vergleichsunternehmen desselben GICS-Sektors und derselben geografischen Region verglichen. Der Fondsmanager hat die DNSH-Schwelle („Do No Significant Harm“) für jeden bezifferten Indikator auf das 5. Quintil der Werte aller Unternehmen desselben Sektors und derselben geografischen Region festgelegt. Ein Emittent hat die DNSH-Prüfung bei einem PAI bestanden, wenn er zu den 80 % der besten Emittenten seines Sektors und seiner geografischen Region zählt.

Die fünf verpflichtenden binären Indikatoren werden einzeln untersucht. Die Informationen, die sich von den binären PAI ablesen lassen, spiegeln grundlegende Konzepte wider, die jedes Unternehmen einhalten muss, um für sich in Anspruch nehmen zu können, dass keine wesentliche Beeinträchtigung eines anderen Nachhaltigkeitsziels vorliegt.

Der von BLI für staatliche und parastaatliche Emittenten gewählte Rahmen entspricht dem für private Emittenten geltenden Rahmen. Das DNSH-Konzept sieht bei staatlichen Emittenten auch vor, dass bestimmt wird, wann die ausgewählten Indikatoren eines Emittenten ein Nachhaltigkeitsziel erheblich beeinträchtigen.

In seiner Analyse der zwei verpflichtenden PAI für staatliche Emittenten unterscheidet BLI zwischen einem bezifferten Indikator und einem binären Indikator. Die Analysekriterien und -methoden unterscheiden sich je nach Kategorie. Darüber hinaus hat die Verwaltungsgesellschaft einen weiteren bezifferten und einen binären Indikator bestimmt.

Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Der Fondsmanager schloss Unternehmen aus, die die internationalen Arbeits- und Menschenrechte, wie sie im Global Compact der Vereinten Nationen definiert sind, nicht einhalten. In der Praxis wurden Unternehmen, die sich nicht an den Global Compact der Vereinten Nationen hielten, die sich nicht an die Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte hielten, die nicht die in der Erklärung der Internationalen Arbeitsorganisation und der Internationalen Menschenrechtscharta genannten Grundsätze und Rechte beachteten oder die schwerwiegende Kontroversen aufwiesen, nicht in das Universum nachhaltiger Anlagen aufgenommen.

Der vom Fondsmanager für staatliche und parastaatliche Emittenten gewählte Rahmen entspricht dem für private Emittenten geltenden Rahmen. Das DNSH-Konzept sieht bei staatlichen Emittenten auch vor, dass bestimmt wird, wann die ausgewählten Indikatoren eines Emittenten ein Nachhaltigkeitsziel erheblich beeinträchtigen.

Für den gewählten bezifferten Indikator hat der Fondsmanager die Schwellenwerte festgelegt, ab denen der Status einer „erheblichen Beeinträchtigung“ vorliegt.

In Bezug auf die binären Indikatoren hat der Fondsmanager Emittenten, die an Verletzungen der sozialen Rechte und/oder der Meinungsfreiheit beteiligt sind, aus dem Universum nachhaltiger Anlagewerte ausgeschlossen.

Die Emittenten von Staatsanleihen wurden einer nichtfinanziellen Analyse unterzogen, woraus sich ein ESG-Rating ergab, das vom Fondsmanager bei seinem Analyse- und Auswahlverfahren der

einzelnen Emittenten berücksichtigt wurde.

Dazu wurde ein proprietärer Ansatz ausgearbeitet, der darauf abzielt, die Entwicklung von Nachhaltigkeitsrisiken zu überwachen und die ESG-Merkmale eines Emittenten zu fördern. Ziel des ESG-Ratings ist es, das Niveau der Nachhaltigkeitsfaktoren einer Regierung, ihrer Wirtschaft und der umgesetzten Reformen zu bewerten.

Durch Vergleich des proprietären Ratings der Finanzdaten mit dem ESG-Rating hat das Managementteam qualitativ hochwertige Emittenten sowohl in finanzieller Beziehung als auch mit Blick auf ESG identifiziert. Bei ähnlichen fundamentalen Merkmalen und Renditen gab das Managementteam Emittenten mit einem höheren ESG-Rating den Vorzug.

Der Fondsmanager stützte sich auf eine interne Methodik zur Berücksichtigung der PAI, die auf der Website des Fondsmanager unter www.banquedeluxembourginvestments.com und insbesondere in der Rubrik „Verantwortungsvolles Investieren“ abrufbar ist.

Er nutzte die von MSCI ESG Research bereitgestellten Daten, einem externen und unabhängigen Datenanbieter in diesem Bereich.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die Unionskriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen.

Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die Unionskriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf die Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Der Fondsmanager hat eine Methode zur Berücksichtigung der PAI festgelegt, um sicherzustellen, dass keine Investition, die zu einem Nachhaltigkeitsbereich beiträgt, gravierende Schäden in anderen Nachhaltigkeitsbereichen verursacht. In diesem Rahmen hat der Fondsmanager jede potenzielle nachhaltige Investition einer Prüfung zu allen PAI unterzogen. Zur Bestimmung des Grades der nachteiligen Auswirkungen hat er einen Schwellenwert herangezogen.

Auf der Grundlage dieser Methodik zur Bewertung der PAI hat der Fondsmanager ein Tool entwickelt, das die PAI-Indikatoren auf Portfolioebene aggregiert. Dieses Tool hat es dem Fondsmanager ermöglicht, sein Portfolio im Hinblick auf PAI-Indikatoren zu optimieren.

In seiner Analyse der 14 verpflichtenden PAI für private Emittenten unterscheidet BLI zwischen 9 bezifferten Indikatoren und 5 binären Indikatoren. Die Analysekriterien und -methoden unterscheiden sich je nach Kategorie. Darüber hinaus hat die Verwaltungsgesellschaft einen weiteren bezifferten und einen binären Indikator bestimmt.

Bezifferte Indikatoren

Für jeden der berücksichtigten verpflichtenden und zusätzlichen bezifferten Indikatoren hat BLI Schwellenwerte festgelegt, anhand derer eine „erhebliche Beeinträchtigung“ für ein Nachhaltigkeitsziel festgestellt wird.

Um die Gleichbehandlung aller Unternehmen zu gewährleisten, wird jedes Unternehmen mit Vergleichsunternehmen desselben GICS-Sektors und derselben geografischen Region verglichen. BLI hat die DNSH-Schwelle für jeden bezifferten Indikator auf das 5. Quintil der Werte aller Unternehmen desselben Sektors und derselben geografischen Region festgelegt.

Ein Emittent hat die DNSH-Prüfung bei einem PAI bestanden, wenn er zu den 80 % der besten Emittenten seines Sektors und seiner geografischen Region zählt.

Binäre Indikatoren

Die fünf verpflichtenden binären Indikatoren werden einzeln untersucht. Die Informationen, die sich von den binären PAI ablesen lassen, spiegeln grundlegende Konzepte wider, die jedes Unternehmen einhalten muss, um für sich in Anspruch nehmen zu können, dass keine wesentliche Beeinträchtigung eines anderen Nachhaltigkeitsziels vorliegt.

Der von BLI für staatliche und parastaatliche Emittenten gewählte Rahmen entspricht dem für private Emittenten geltenden Rahmen. Das DNSH-Konzept sieht bei staatlichen Emittenten auch vor, dass bestimmt wird, wann die ausgewählten Indikatoren eines Emittenten ein Nachhaltigkeitsziel erheblich beeinträchtigen.

In seiner Analyse der zwei verpflichtenden PAI für staatliche Emittenten unterscheidet BLI zwischen einem bezifferten Indikator und einem binären Indikator. Die Analysekriterien und -methoden unterscheiden sich je nach Kategorie. Darüber hinaus hat die Verwaltungsgesellschaft einen weiteren bezifferten und binären Indikator bestimmt.

Nähere Informationen zu diesem Bewertungsmodell finden Sie auf der Website des Fondsmanagers: www.banquedeluxembourginvestments.com und insbesondere in der Rubrik „Verantwortungsvolles Investieren“.



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
Bundesrepub. Deutschland 0 % 15-8-2031	Anleihen	4,7 %	Deutschland
Königreich Belgien 2,75% 22.04.2039	Anleihen	4,4 %	Belgien

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Mit Blick auf die EU-Taxonomie-Konformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO₂-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Ermöglichte Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglicht und darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Wirtschaftstätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die Treibhausgasemissionen aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Irland Staatsanleihe 1,35% 18.03.2031
France 1,75 % 25-06-39
Caisse D'Amort Dette Soc 3 % 25-5-2028
Europäische Union 0% 02.06.2028
Bundesrepub. Deutschland 0 % 15-8-2030
Kfw 0 % 15-6-2029
Europarat 2,875% 13.04.2030
Bundesrepub. Deutschland 2,3 % 15-2-
Europäische Investitionsbank 2,25%
BEI 1,25 % 13-11-26
France 0,5 % 25-6-2044
EIB 0,05% 15.11.29
Europäische Union 0% 04.10.2030

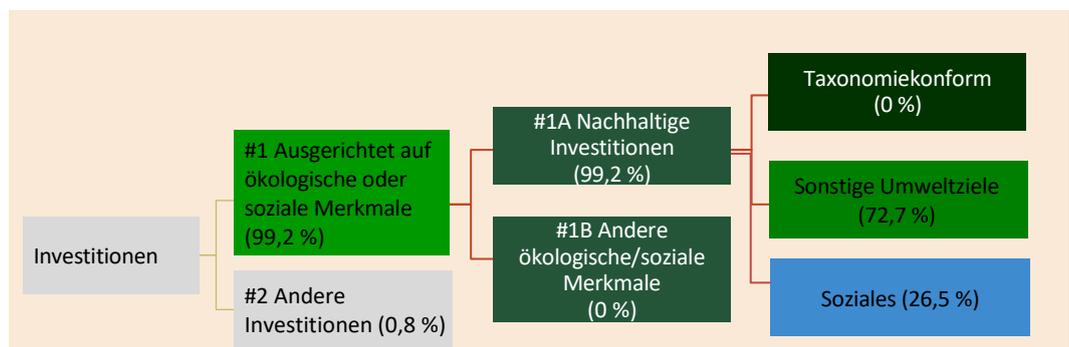
Anleihen	4,3 %	Irland
Anleihen	3,8 %	Frankreich
Anleihen	3,3 %	Frankreich
Quasi-staatlich	3,2 %	Supranational
Anleihen	3,1 %	Deutschland
Anleihen	3,1 %	Deutschland
Quasi-staatlich	3,1 %	Supranational
Anleihen	3,0 %	Deutschland
Quasi-staatlich	3,0 %	Supranational
Quasi-staatlich	2,9 %	Supranational
Anleihen	2,8 %	Frankreich
Quasi-staatlich	2,6 %	Supranational
Quasi-staatlich	2,5 %	Supranational

Die Angaben in der vorstehenden Tabelle beruhen auf Durchschnittswerten, die aus den Positionen des Teilfonds am Ende jedes Quartals des Referenzzeitraums berechnet wurden.



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen? 99,2 % des Nettovermögens des Finanzprodukts.

Wie sah die Vermögensallokation aus?



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:

- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

	09.2023	09.2024
#1 Ausgerichtet auf ökologische oder	98,4 %	99,2 %

soziale Merkmale		
#1A Nachhaltige Investitionen	98,4 %	99,2 %
- Taxonomiekonform	0 %	0 %
- Sonstige Umweltziele	83,6 %	72,7 %
- Soziales	14,7 %	26,5 %
#1B Andere ökologische/soziale Merkmale	0 %	0 %
#2 Andere	1,6 %	0,8 %

● **In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen *getätigt*?**

Sektor		Teilsektor	
Staatsanleihen	86,9 %	Quasi-staatlich	27,5 %
		Staatsanleihen	59,4 %
Finanzen	11,0 %	Banken	11,0 %
Liquide Mittel	2,1 %	Liquide Mittel	2,1 %

Die Angaben in der vorstehenden Tabelle beruhen auf Durchschnittswerten, die aus den Positionen des Teilfonds am Ende jedes Quartals des Referenzzeitraums berechnet wurden.

Die sektoralen Ausschlüsse des Fondsmanagers verbieten u. a. Investitionen in Unternehmen der Global Oil & Gaz Exit List, deren Produktion von Kohlenwasserstoffen aus unkonventionellen Vorkommen und Techniken 20 % ihrer gesamten Kohlenwasserstoffproduktion überschreitet. Hinweis: Unternehmen aus anderen Sektoren können möglicherweise einen gewissen Teil ihres Umsatzes mit Tätigkeiten in Verbindung mit fossilen Brennstoffen erwirtschaften.



Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Das Finanzprodukt hat sich nicht verpflichtet, nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel zu halten, das mit der EU-Taxonomie konform ist. Unabhängig von Letzterem investiert der Fonds nicht in Tätigkeiten im Zusammenhang mit fossilem Gas und/oder Kernenergie.

Die vom Fondsmanager verwendeten Daten stammen von einem externen Datenanbieter, der Zahlen liefert, die von den analysierten Unternehmen gemeldet werden. Diese Zahlen wurden nicht von einer Drittpartei überprüft.

● **Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten**

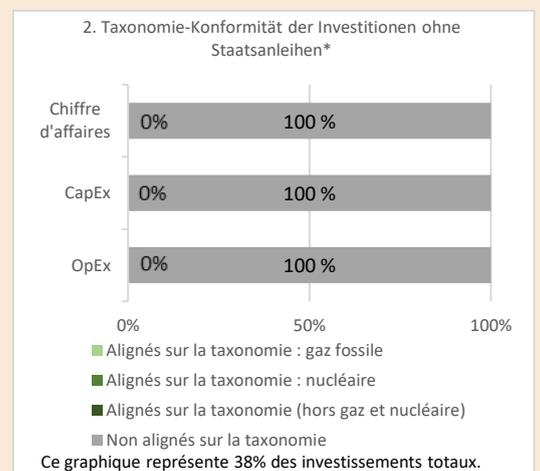
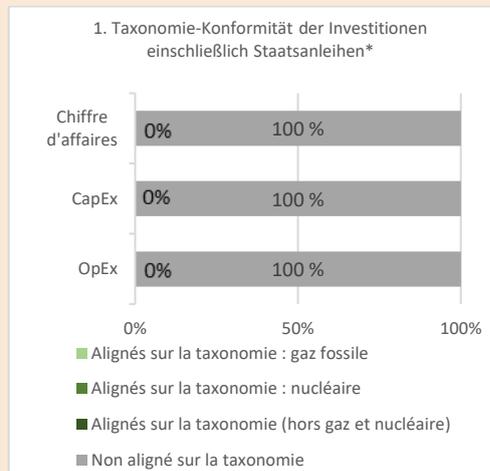
im Bereich fossiles Gas/Kernenergie investiert²?

- Ja
 - In fossiles Gas
 - mit Kernenergie
- Nein

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln;
- **Investitionsausgaben (CapEx)**, die die umweltfreundlichen, für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft relevanten Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen;
- **Betriebsausgaben (OpEx)**, die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

In den nachstehenden Diagrammen ist in Grün der Prozentsatz der Investitionen zu sehen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomie-Konformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomie-Konformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomie-Konformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



***Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.**

² Tätigkeiten im Zusammenhang mit fossilem Gas und/oder Kernenergie entsprechen nur dann der EU-Taxonomie, wenn sie zur Begrenzung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und die Ziele der EU-Taxonomie nicht wesentlich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für wirtschaftliche Tätigkeiten im Zusammenhang mit fossilem Gas und Kernenergie, die der EU-Taxonomie entsprechen, sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission niedergelegt.

● **Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?**

0 %. Aufgrund des vom Fondsmanager angewandten Ansatzes der Einzeltitelauswahl (der auch als „Bottom-up-Ansatz“ bezeichnet wird) war er nicht in der Lage, sich im Voraus zu einem Mindestanteil an Investitionen in Übergangs- und ermöglichende Tätigkeiten zu verpflichten.

● **Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?**

Ende September 2024 waren 0 % der Investitionen mit der Taxonomie der EU konform. Diese Information war Ende September 2023 nicht verfügbar.



Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

72,7 % des Nettovermögens des Finanzprodukts.

Diese Investitionen wurden auf der Grundlage der BLI-Methodik zur Identifizierung nachhaltiger Investitionen gemäß Artikel 2 Absatz 17 der Verordnung (EU) 2019/2088 als nachhaltig eingestuft. Das Finanzprodukt ist keine Verpflichtung in Bezug auf die EU-Taxonomie eingegangen und ist nach wie vor mit einem Umfeld unvollständiger und/oder fehlerhafter Daten konfrontiert.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

26,5 % des Nettovermögens des Finanzprodukts.



Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt, und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

In die Kategorie „#2 Andere Investitionen“ fielen Liquiditätspositionen, die für eine effiziente Steuerung der Zu- und Abflüsse des Finanzprodukts erforderlich sind. Aufgrund der Art dieser Positionen konnte kein ökologischer oder sozialer Schutz angewandt werden.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Der von BLI umgesetzte SRI-Ansatz hat es dem Fondsmanager ermöglicht,

- Emittenten auf der Grundlage der Ausschlusspolitik und auf der Grundlage dieser qualitativen Analysen ihres ESG-Profiles auszuschließen,
- Ziele für die Verbesserung eines Indikators für einen bestimmten Zeitraum festzulegen und zu verfolgen (z. B. Verbesserung der CO₂-Intensität über einen Zeitraum von 5 Jahren),
- über ein intern ausgearbeitetes ESG-Rating für staatliche Emittenten mögliche künftige Risiken von Emittenten zu verfolgen,
- den Impact eines Portfolios zu messen, dessen Impact-Investition auf ein

 sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die die Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 nicht berücksichtigen.

- oder mehrere SDGs ausgerichtet sind,
- das Portfolio nach einem Anlageprozess aufzubauen, der die Qualität der Emissionen in den Mittelpunkt des Ansatzes stellt, sei es die Qualität der finanzierten Projekte oder die Kreditqualität der ausgewählten Emittenten.

Diese Fragestellungen werden im Sustainable and Responsible Investment Committee und in der Arbeitsgruppe für ESG-Anlagen für alle Finanzprodukte der Verwaltungsgesellschaft besprochen.

Die entsprechenden Methoden, die Engagement- und Abstimmungsrichtlinien sowie die jährlichen SRI-Tätigkeitsberichte finden Sie auf der Website des Fondsmanagers unter www.banquedeluxembourginvestments.com und insbesondere in der Rubrik „Verantwortungsvolles Investieren“.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Nicht zutreffend.

- **Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?**
Nicht zutreffend.
- **Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt wird?**
Nicht zutreffend.
- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?**
Nicht zutreffend.
- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?**
Nicht zutreffend.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

ANHANG IV

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absatz 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Name des Produkts: BL Bond Emerging Markets Euro

Unternehmenskennung (LEI-Code): 549300UYOQRBK8DYE598

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

Ja

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: _____%

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: _____%

Nein

Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben**, und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es **45,7 %¹** an nachhaltigen Investitionen

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem sozialen Ziel

Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt.**

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von ökologisch **nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. In dieser Verordnung ist kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten festgelegt. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel können taxonomiekonform sein oder nicht.

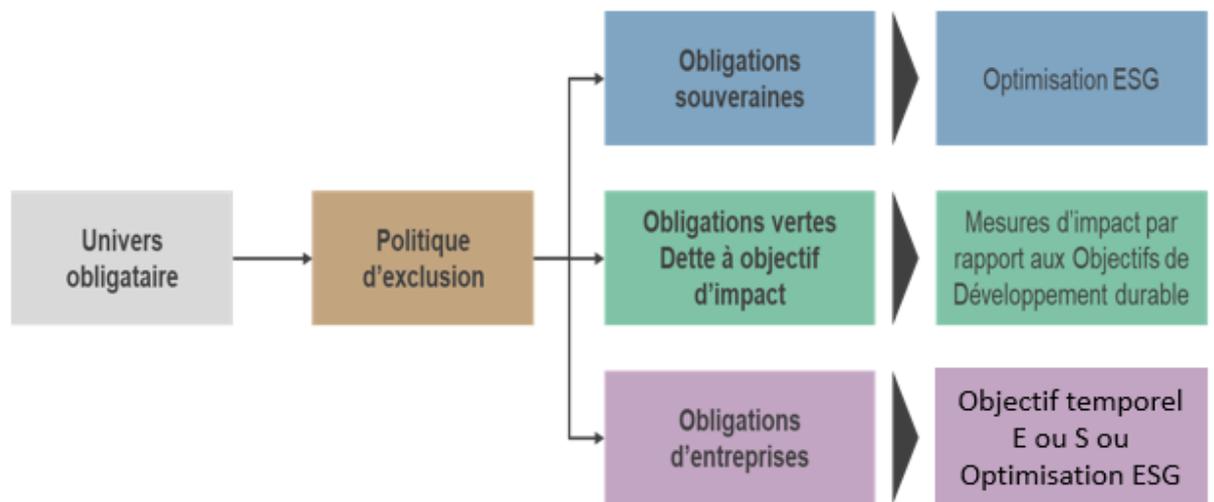
¹ Sofern nicht anders angegeben, ist Stand aller im vorliegenden Dokument genannten Zahlenangaben das Datum des Jahresabschlusses des betreffenden Finanzprodukts.



Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Aufgrund des vom Fondsmanager angewandten Stockpicking-Ansatzes (auch „Bottom-up-Ansatz“ genannt) fördert der Fonds eine Kombination aus ökologischen und/oder sozialen Merkmalen, ohne bestimmte Merkmale anzustreben.

In Bezug auf die Förderung von Nachhaltigkeitsfaktoren hat der Fondsmanager den SRI-Ansatz von BLI angewandt, der sich wie folgt schematisch darstellen lässt:



Staatliche Emittenten wurden einer nichtfinanziellen Analyse unterzogen, die sich aus einem ESG-Rating ergibt, das vom Fondsmanager bei seiner Analyse- und Auswahlverfahren der einzelnen Emittenten berücksichtigt wurde. Mit Hilfe einer ESG-Optimierungsstrategie hat der Fondsmanager für die in diesem Segment getätigten Investitionen versucht, ein Portfolio aufzubauen, das eine höhere ESG-Qualität aufweist als sein Anlageuniversum. Es wurde ein proprietärer Ansatz verfolgt, der darauf abzielt, die Entwicklung von Nachhaltigkeitsrisiken zu überwachen und die ESG-Merkmale eines Emittenten zu fördern. Der tatsächliche Wert des Indikators wird halbjährlich gemessen. Für den Berichtszeitraum wurden alle Zwischenziele erreicht.

Im Universum der Anleihen mit Impact-Ziel hat der Fondsmanager liquide Impact-Anleihen (wie insbesondere grüne, soziale oder nachhaltige Anleihen) identifiziert, die das Bewusstsein für Umwelt-, Klima- und soziale Themen bei alternativen Impact-Instrumenten (wie Investitionen in Mikrofinanzanleihen oder Kleinst-, Klein- und mittelgroße Unternehmen (KKMU)) in Bezug auf Fragen der finanziellen Inklusion, des Zugangs zu Energie, erschwinglichen Wohnraums usw. fördern, insbesondere in Entwicklungsländern. Um den Impact eines Portfolios zu messen, hat der Fondsmanager jede Impact-

Mit Nachhaltigkeitsindikatoren wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Investition auf ein oder mehrere SDGs ausgerichtet.

Für den Teil des Fonds, der in Unternehmensanleihen investiert ist, die nicht als Impact-Anleihen eingestuft sind, hat der Fondsmanager ein Ziel für die Verbesserung eines E- und/oder S-Indikators über einen bestimmten Zeitraum festgelegt.

Um den finanziellen Wert der getätigten Investitionen und die Reputation des Fonds und seiner Anleger zu schützen, hat der Fondsmanager auf private Anleiheemittenten Ausschlüsse auf der Grundlage von Kontroversen, der Nichteinhaltung des Global Compact der Vereinten Nationen sowie bestimmter Sektoren angewendet. Was Anleihen anbelangt, die von Staaten begeben oder garantiert werden, investiert der Fonds ausschließlich in Wertpapiere, die von Staaten begeben oder garantiert werden, die sich an den Bestimmungen des Übereinkommens von Paris orientieren.

Der Fondsmanager stützte sich auf eine interne Methodik für nachhaltige und verantwortungsvolle Investitionen in Schuldtitel, die auf der Website des Fondsmanager unter www.banquedeluxembourginvestments.com und insbesondere in der Rubrik „Verantwortungsvolles Investieren“ abrufbar ist.

Obwohl der Fonds kein nachhaltiges Anlageziel verfolgt, waren 45,7 % der Portfolioanlagen in nachhaltigen Anlagen investiert.

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Die folgenden Indikatoren wurden verwendet, um die Verwirklichung der einzelnen ökologischen oder sozialen Merkmale zu messen, die von dem Finanzprodukt gefördert werden (berechnet auf alle Wertpapiere im Portfolio):

- Anteil der Investitionen in Impact-Anleihen: 20,8 % des Nettovermögens des Finanzprodukts.
- Anteil der Investitionen in nachhaltige Anlagen: 45,7 % des Nettovermögens des Finanzprodukts.

Die zur Überwachung der Nachhaltigkeitsindikatoren verwendeten Werte wurden nicht von einer Drittpartei überprüft.

● **... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?**

	09.2023	09.2024
Investitionen in Impact-Anleihen (in %)	11,8 % des Nettovermögens des Finanzprodukts.	20,8 % des Nettovermögens des Finanzprodukts.
Investitionen in nachhaltige Vermögenswerte (in %)	46,9 % des Nettovermögens des Finanzprodukts.	45,7 % des Nettovermögens des Finanzprodukts.

● **Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?**

Nachhaltige Anlagen wurden über drei Anlagesegmente in das Portfolio aufgenommen:

1. Investition in Impact-Anleihen

20,8 % des Nettovermögens des Portfolios wurden in Impact-Anleihen investiert. Die Nachhaltigkeitsleistung der über dieses erste Segment getätigten Investitionen wurde als absoluter Wert der getätigten Investitionen in Bezug auf die verschiedenen von den Vereinten Nationen definierten Ziele für nachhaltige Entwicklung (SDGs) gemessen.

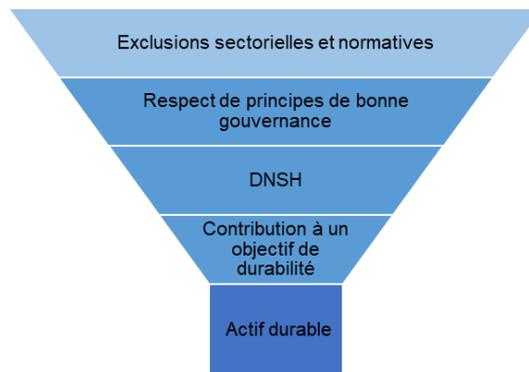
2. Investitionen in Anleihen, die von Staaten begeben oder garantiert werden

Bei Investitionen, die über dieses Segment getätigt wurden, achtete der Fondsmanager bei der Analyse und Auswahl der getätigten Anlagen besonders auf ESG-Kriterien, indem er für die einzelnen Emittenten ein proprietäres ESG-Rating erstellte, das auf quantitativen (ESG-Leistung des Emittenten gemessen an Kriterien wie u. a. Pro-Kopf-CO₂-Emissionen, Alphabetisierungsrate oder politische Stabilität) und qualitativen Kriterien (Stimmungsanalyse auf der Grundlage eines Sprachverständnismodells) beruhte. Der Fondsmanager strebte für die Anlagen in diesem zweiten Segment ein ESG-Rating an, das höher war als das seines Anlageuniversums.

3. Investitionen in Anleihen privater und quasi-staatlicher Emittenten

Neben der Berücksichtigung der oben genannten Ausschlüsse und Kontroversen verfolgte der Fondsmanager bei Investitionen in Anleihen privater und quasi-staatlicher Emittenten (nicht kategorisiert, in Impact-Anleihen) sorgfältig ökologische und soziale Indikatoren (insbesondere CO₂-Emissionen). Der Manager strebte bei Anlagen in diesem Segment eine allmähliche Verbesserung des überwachten Indikators an.

Nachhaltige Investitionen von privaten Emittenten wurden auf der Grundlage eines aus mehreren Schritten bestehenden Analyseprozesses ausgewählt.



Die Leitelemente der ersten drei Schritte des Analyseprozesses sind:

- Sektor- und normenbezogene Ausschlüsse
- Einhaltung der Grundsätze einer guten Unternehmensführung
- DNSH

Nähere Informationen hierzu finden Sie in den entsprechenden Richtlinien und Methoden auf der Website des Fondsmanagers: www.banquedeluxembourginvestments.com und insbesondere in der Rubrik „Nachhaltiges und verantwortungsvolles Investieren“.

Der Fondsmanager hat nachhaltige Investitionen auf der Grundlage einer doppelten Wesentlichkeit ausgewählt:

- Auswirkungen der wesentlichen Nachhaltigkeitsrisiken auf das Unternehmen
- Wesentliche ökologische oder soziale Auswirkungen, die möglicherweise vom Unternehmen sowie seinen Produkten und Dienstleistungen auf seine Stakeholder ausgehen können

Anhand der eingehenden (qualitativen und quantitativen) Analyse jedes Unternehmens bestimmte der Fondsmanager, inwieweit die Produkte und Dienstleistungen sowie die Geschäftstätigkeiten des Unternehmens zu einem oder mehreren der oben genannten Ziele beitragen, die sich insbesondere auf die sechs in Artikel 9 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Ziele beziehen.

Im speziellen Fall von Impact-Anleihen privater Emittenten hat der Fondsmanager eine proprietäre Methode angewendet, um Impact-Anleihen (grüne, soziale, nachhaltige Anleihen usw.) zu identifizieren und die Verwendung von Impact-Anleihen zu kategorisieren.

Bei Anleihen, die von Staaten begeben oder garantiert werden, hat der Fondsmanager ein proprietäres Modell angewendet, das es ermöglicht, die Nachhaltigkeitsmerkmale staatlicher Emittenten auf der Grundlage einer relativen Bewertung jedes staatlichen Emittenten im Vergleich zu seinem Universum vergleichbarer Emittenten in den folgenden Bereichen zu erfassen: Umwelt, Soziales und Governance.

Für diesen Teil der Analyse stützte sich der Fondsmanager auf eine interne

Methodik zur Bestimmung der nachhaltigen Anlagewerte, die auf der Website des Fondsmanager unter www.banquedeluxembourginvestments.com und insbesondere in der Rubrik „Verantwortungsvolles Investieren“ abrufbar ist.

Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Der Fondsmanager hat eine Methode zur Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI) festgelegt, um sicherzustellen, dass keine Investition, die zu einem Nachhaltigkeitsbereich beiträgt, gravierende Schäden in anderen Nachhaltigkeitsbereichen verursacht. In diesem Rahmen hat der Fondsmanager jede potenzielle nachhaltige Anlage einer Prüfung zu allen PAI unterzogen. Dies ermöglichte es ihm zu beurteilen, ob die Aktivitäten eines Emittenten die Nachhaltigkeitsziele erheblich beeinträchtigen.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

In seiner Analyse der 14 verpflichtenden PAI für private Emittenten hat der Fondsmanager zwischen 9 bezifferten und 5 binären Indikatoren unterschieden. Darüber hinaus hat der Fondsmanager einen weiteren bezifferten und einen binären Indikator bestimmt, die genauso behandelt werden wie die verpflichtenden Indikatoren.

Für jeden der berücksichtigten verpflichtenden und zusätzlichen bezifferten Indikatoren hat der Fondsmanager Schwellenwerte festgelegt, anhand derer eine „erhebliche Beeinträchtigung“ für ein Nachhaltigkeitsziel festgestellt wird. Um die Gleichbehandlung aller Unternehmen zu gewährleisten, wurde jedes Unternehmen mit Vergleichsunternehmen desselben GICS-Sektors und derselben geografischen Region verglichen. Der Fondsmanager hat die DNSH-Schwelle („Do No Significant Harm“) für jeden bezifferten Indikator auf das 5. Quintil der Werte aller Unternehmen desselben Sektors und derselben geografischen Region festgelegt. Ein Emittent hat die DNSH-Prüfung bei einem PAI bestanden, wenn er zu den 80 % der besten Emittenten seines Sektors und seiner geografischen Region zählt.

Die fünf verpflichtenden binären Indikatoren werden einzeln untersucht. Die Informationen, die sich von den binären PAI ablesen lassen, spiegeln grundlegende Konzepte wider, die jedes Unternehmen einhalten muss, um für sich in Anspruch nehmen zu können, dass keine wesentliche Beeinträchtigung eines anderen Nachhaltigkeitsziels vorliegt.

Der von BLI für staatliche und parastaatliche Emittenten gewählte Rahmen entspricht dem für private Emittenten geltenden Rahmen.

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Das DNSH-Konzept sieht bei staatlichen Emittenten auch vor, dass bestimmt wird, wann die ausgewählten Indikatoren eines Emittenten ein Nachhaltigkeitsziel erheblich beeinträchtigen.

In seiner Analyse der zwei verpflichtenden PAI für staatliche Emittenten unterscheidet BLI zwischen einem bezifferten Indikator und einem binären Indikator. Die Analysekriterien und -methoden unterscheiden sich je nach Kategorie. Darüber hinaus hat die Verwaltungsgesellschaft einen weiteren bezifferten und binären Indikator bestimmt.

— ***Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:***

Der Fondsmanager schloss Unternehmen aus, die die internationalen Arbeits- und Menschenrechte, wie sie im Global Compact der Vereinten Nationen definiert sind, nicht einhalten. In der Praxis wurden Unternehmen, die sich nicht an den Global Compact der Vereinten Nationen hielten, die sich nicht an die Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte hielten, die nicht die in der Erklärung der Internationalen Arbeitsorganisation und der Internationalen Menschenrechtscharta genannten Grundsätze und Rechte beachteten oder die schwerwiegende Kontroversen aufwiesen, nicht in das Universum nachhaltiger Anlagen aufgenommen.

Der vom Fondsmanager für staatliche und parastaatliche Emittenten gewählte Rahmen entspricht dem für private Emittenten geltenden Rahmen. Das DNSH-Konzept sieht bei staatlichen Emittenten auch vor, dass bestimmt wird, wann die ausgewählten Indikatoren eines Emittenten ein Nachhaltigkeitsziel erheblich beeinträchtigen.

Für den gewählten bezifferten Indikator hat der Fondsmanager die Schwellenwerte festgelegt, ab denen der Status einer „erheblichen Beeinträchtigung“ vorliegt.

In Bezug auf die binären Indikatoren hat der Fondsmanager Emittenten, die an Verletzungen der sozialen Rechte und/oder der Meinungsfreiheit beteiligt sind, aus dem Universum nachhaltiger Anlagewerte ausgeschlossen.

Die Emittenten von Staatsanleihen wurden einer nichtfinanziellen Analyse unterzogen, woraus sich ein ESG-Rating ergab, das vom Fondsmanager bei seinem Analyse- und Auswahlverfahren der einzelnen Emittenten berücksichtigt wurde.

Dazu wurde ein proprietärer Ansatz ausgearbeitet, der darauf abzielt, die Entwicklung von Nachhaltigkeitsrisiken zu überwachen und die ESG-Merkmale eines Emittenten zu fördern. Ziel des ESG-Ratings ist es, das Niveau der Nachhaltigkeitsfaktoren einer Regierung, ihrer Wirtschaft und der umgesetzten Reformen zu bewerten.

Durch Vergleich des proprietären Ratings der Finanzdaten mit dem ESG-Rating hat das Managementteam qualitativ hochwertige Emittenten sowohl in finanzieller Beziehung als auch mit Blick auf ESG identifiziert. Bei ähnlichen fundamentalen Merkmalen und Renditen gab das Managementteam Emittenten mit einem höheren ESG-Rating den Vorzug.

Der Fondsmanager stützte sich auf eine interne Methodik zur Berücksichtigung der PAI, die auf der Website des Fondsmanager unter www.banquedeluxembourginvestments.com und insbesondere in der Rubrik „Verantwortungsvolles Investieren“ abrufbar ist.

Er nutzte die von MSCI ESG Research bereitgestellten Daten, einem externen und unabhängigen Datenanbieter in diesem Bereich.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die Unionskriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen.

Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die Unionskriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf die Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Der Fondsmanager hat eine Methode zur Berücksichtigung der PAI festgelegt, um sicherzustellen, dass keine Investition, die zu einem Nachhaltigkeitsbereich beiträgt, gravierende Schäden in anderen Nachhaltigkeitsbereichen verursacht. In diesem Rahmen hat der Fondsmanager jede potenzielle nachhaltige Investition einer Prüfung zu allen PAI unterzogen. Zur Bestimmung des Grades der nachteiligen Auswirkungen hat er einen Schwellenwert herangezogen.

Auf der Grundlage dieser Methodik zur Bewertung der PAI hat der Fondsmanager ein Tool entwickelt, das die PAI-Indikatoren auf Portfolioebene aggregiert. Dieses Tool hat es dem Fondsmanager ermöglicht, sein Portfolio im Hinblick auf PAI-Indikatoren zu optimieren.

In seiner Analyse der 14 verpflichtenden PAI für private Emittenten unterscheidet BLI

zwischen 9 bezifferten Indikatoren und 5 binären Indikatoren. Die Analysekriterien und -methoden unterscheiden sich je nach Kategorie. Darüber hinaus hat die Verwaltungsgesellschaft einen weiteren bezifferten und einen binären Indikator bestimmt.

Bezifferte Indikatoren

Für jeden der berücksichtigten verpflichtenden und zusätzlichen bezifferten Indikatoren hat BLI Schwellenwerte festgelegt, anhand derer eine „erhebliche Beeinträchtigung“ für ein Nachhaltigkeitsziel festgestellt wird.

Um die Gleichbehandlung aller Unternehmen zu gewährleisten, wird jedes Unternehmen mit Vergleichsunternehmen desselben GICS-Sektors und derselben geografischen Region verglichen. BLI hat die DNSH-Schwelle für jeden bezifferten Indikator auf das 5. Quintil der Werte aller Unternehmen desselben Sektors und derselben geografischen Region festgelegt.

Ein Emittent hat die DNSH-Prüfung bei einem PAI bestanden, wenn er zu den 80 % der besten Emittenten seines Sektors und seiner geografischen Region zählt.

Binäre Indikatoren

Die fünf verpflichtenden binären Indikatoren werden einzeln untersucht. Die Informationen, die sich von den binären PAI ablesen lassen, spiegeln grundlegende Konzepte wider, die jedes Unternehmen einhalten muss, um für sich in Anspruch nehmen zu können, dass keine wesentliche Beeinträchtigung eines anderen Nachhaltigkeitsziels vorliegt.

Der von BLI für staatliche und parastaatliche Emittenten gewählte Rahmen entspricht dem für private Emittenten geltenden Rahmen. Das DNSH-Konzept sieht bei staatlichen Emittenten auch vor, dass bestimmt wird, wann die ausgewählten Indikatoren eines Emittenten ein Nachhaltigkeitsziel erheblich beeinträchtigen.

In seiner Analyse der zwei verpflichtenden PAI für staatliche Emittenten unterscheidet BLI zwischen einem bezifferten Indikator und einem binären Indikator. Die Analysekriterien und -methoden unterscheiden sich je nach Kategorie. Darüber hinaus hat die Verwaltungsgesellschaft einen weiteren bezifferten und binären Indikator bestimmt.

Nähere Informationen zu diesem Bewertungsmodell finden Sie auf der Website des Fondsmanagers: www.banquedeluxembourginvestments.com und insbesondere in der Rubrik „Verantwortungsvolles Investieren“.



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
Kolumbien 3,875% 22.03.26	Anleihen	3,0 %	Kolumbien
Rumänien 4,125 % 11.03.2039	Anleihen	2,8 %	Rumänien
Südafrika 3,75% 24.07.26	Anleihen	2,8 %	Südafrika

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil** der im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel, d. h. 1. Oktober 2023 – 30. September 2024 – Klassifizierung der Sektoren nach der BICS-Klassifikation.

Philippines 1,2 % 28-04-33	Anleihen	2,5 %	Philippinen
Marokko 1,5% 27.11.31	Anleihen	2,3 %	Marokko
Republik Peru 1,25% 11.03.2033	Anleihen	2,2 %	Peru
Republik Indonesien 1,3 % 23.03.2034	Anleihen	2,1 %	Indonesien
Philippines 0,875 % 17-05-27	Anleihen	2,1 %	Philippinen
Kasachstan 1,5% 30.09.34	Anleihen	2,0 %	Kasachstan
Republik Serbien 3,125% 15.05.2027	Anleihen	2,0 %	Serbien
Rumänien 2,875 % 13.04.2042	Anleihen	1,9 %	Rumänien
Republic Of Montenegro 2,55 % 3-10-2029	Anleihen	1,8 %	Montenegro
Bulgarien 4,625 % 23.09.2034	Anleihen	1,6 %	Bulgarien
Intl Bk Recon & Develop 9,5% 09.02.2029	Anleihen	1,6 %	Supranational
Republik Indonesien 1,1 % 12.03.2033	Anleihen	1,5 %	Indonesien

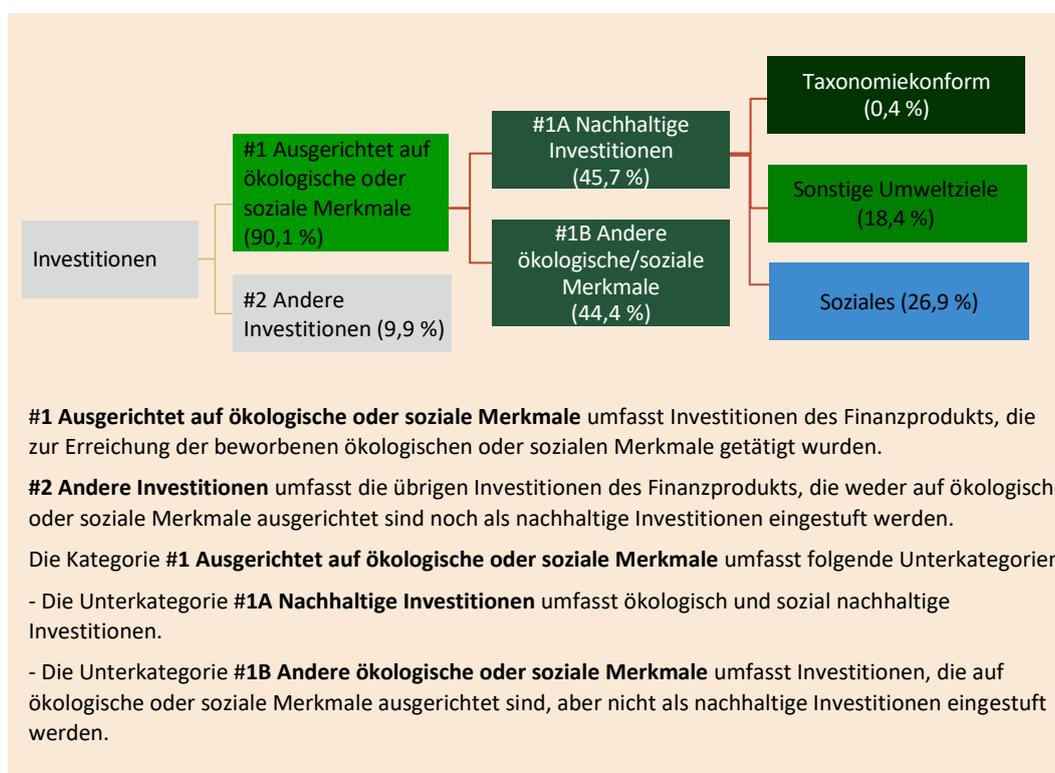
Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.



Die Angaben in der vorstehenden Tabelle beruhen auf Durchschnittswerten, die aus den Positionen des Teilfonds am Ende jedes Quartals des Referenzzeitraums berechnet wurden.

Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?
45,7 % des Nettovermögens des Finanzprodukts.

Wie sah die Vermögensallokation aus?



Mit Blick auf die EU-Taxonomie-Konformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO₂-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Wirtschaftstätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

	09.2023	09.2024

#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale	97,3 %	90,1 %
#1A Nachhaltige Investitionen	46,9 %	45,7 %
- Taxonomiekonform	0 %	0,4 %
- Sonstige Umweltziele	13,4 %	18,4 %
- Soziales	33,5 %	26,9 %
#1B Andere ökologische/soziale Merkmale	50,4 %	44,4 %
#2 Andere	2,7 %	9,9 %

● **In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?**

Sektor		Teilssektor	
Staatsanleihen	72,2 %	Quasi-staatlich	4,3 %
		Staatsanleihen	68,0 %
Grundstoffe	0,8 %	Forstwirtschaftliche und Papiererzeugnisse	0,7 %
		Chemikalien	0,1 %
Öffentliche Dienstleistungen	4,5 %	Stromversorgungsunternehmen	3,2 %
		Gas	1,3 %
Produkte des Grundbedarfs	3,6 %	Lebensmittel	0,9 %
		Getränke	1,7 %
		Gewerbliche Dienstleistungen	1,0 %
Industrie	2,0 %	Verkehr	1,3 %
		Behälter und Verpackung	0,7 %
Zyklische Konsumgüter	1,6 %	Automobile und Automobilteile	0,8 %
		Wohnungseinrichtung	0,9 %
Finanzen	2,4 %	Investmentgesellschaften	2,4 %
Kommunikationsdienste	2,0 %	Telekommunikationsdienste	0,9 %
		Medien und Unterhaltung	0,5 %
		Internet	0,6 %
Sonstiges	0,9 %	Holdinggesellschaften	0,9 %
Liquide Mittel	9,9 %	Liquide Mittel	9,9 %

Die Angaben in der vorstehenden Tabelle beruhen auf Durchschnittswerten, die aus den Positionen des Teilfonds am Ende jedes Quartals des Referenzzeitraums berechnet wurden.

Die sektoralen Ausschlüsse des Fondsmanagers verbieten u. a. Investitionen in Unternehmen der Global Oil & Gaz Exit List, deren Produktion von Kohlenwasserstoffen aus unkonventionellen Vorkommen und Techniken 20 % ihrer gesamten Kohlenwasserstoffproduktion überschreitet. Hinweis: Unternehmen aus anderen Sektoren können möglicherweise einen gewissen Teil ihres

Umsatzes mit Tätigkeiten in Verbindung mit fossilen Brennstoffen erwirtschaften.



Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Das Finanzprodukt hat sich nicht verpflichtet, nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel zu halten, das mit der EU-Taxonomie konform ist. Unabhängig von Letzterem investiert der Fonds nicht in Tätigkeiten im Zusammenhang mit fossilem Gas und/oder Kernenergie.

Die vom Fondsmanager verwendeten Daten stammen von einem externen Datenanbieter, der Zahlen liefert, die von den analysierten Unternehmen gemeldet werden. Diese Zahlen wurden nicht von einer Drittpartei überprüft.

● *Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas/Kernenergie investiert²?*

Ja

In fossiles Gas

mit Kernenergie

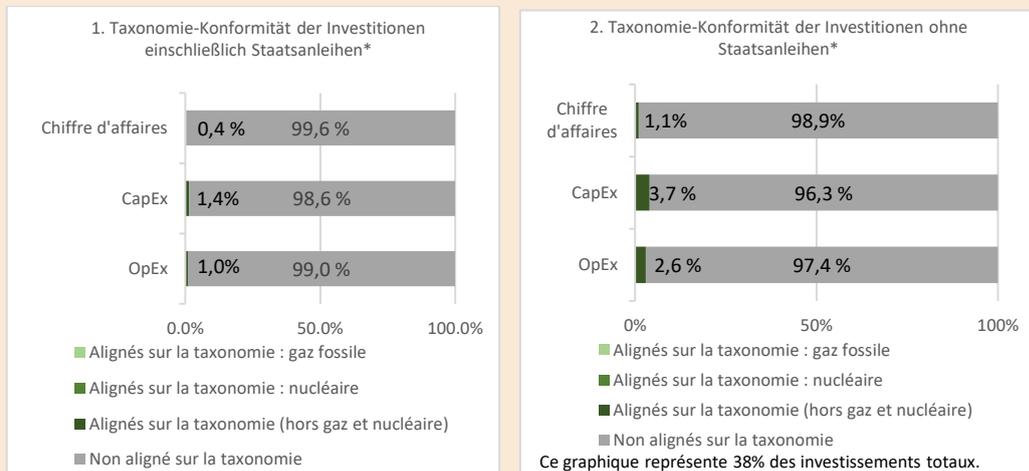
Nein

² Tätigkeiten im Zusammenhang mit fossilem Gas und/oder Kernenergie entsprechen nur dann der EU-Taxonomie, wenn sie zur Begrenzung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und die Ziele der EU-Taxonomie nicht wesentlich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für wirtschaftliche Tätigkeiten im Zusammenhang mit fossilem Gas und Kernenergie, die der EU-Taxonomie entsprechen, sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission niedergelegt.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln;
- **Investitionsausgaben (CapEx)**, die die umweltfreundlichen, für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft relevanten Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen;
- **Betriebsausgaben (OpEx)**, die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

In den nachstehenden Diagrammen ist in Grün der Prozentsatz der Investitionen zu sehen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomie-Konformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomie-Konformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomie-Konformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



*Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

● **Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?**

0 %. Aufgrund des vom Fondsmanager angewandten Ansatzes der Einzeltitelauswahl (der auch als „Bottom-up-Ansatz“ bezeichnet wird) war er nicht in der Lage, sich im Voraus zu einem Mindestanteil an Investitionen in Übergangs- und ermöglichende Tätigkeiten zu verpflichten.

● **Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?**

Ende September 2024 waren 0,4 % der Investitionen mit der EU-Taxonomie konform. Diese Information war Ende September 2023 nicht verfügbar.



Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

 sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die die Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 nicht berücksichtigen.

18,4 % des Nettovermögens des Finanzprodukts.

Diese Investitionen wurden auf der Grundlage der BLI-Methodik zur Identifizierung nachhaltiger Investitionen gemäß Artikel 2 Absatz 17 der Verordnung (EU) 2019/2088 als nachhaltig eingestuft.

Das Finanzprodukt ist keine Verpflichtung in Bezug auf die EU-Taxonomie eingegangen und ist nach wie vor mit einem Umfeld unvollständiger und/oder fehlerhafter Daten konfrontiert.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

26,9 % des Nettovermögens des Finanzprodukts.



Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt, und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

In die Kategorie „#2 Andere Investitionen“ fielen Liquiditätspositionen, die für eine effiziente Steuerung der Zu- und Abflüsse des Finanzprodukts erforderlich sind. Aufgrund der Art dieser Positionen konnte kein ökologischer oder sozialer Schutz angewandt werden.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Der von BLI umgesetzte SRI-Ansatz hat es dem Fondsmanager ermöglicht,

- Emittenten auf der Grundlage der Ausschlusspolitik und auf der Grundlage dieser qualitativen Analysen ihres ESG-Profiles auszuschließen,
- Ziele für die Verbesserung eines Indikators für einen bestimmten Zeitraum festzulegen und zu verfolgen (z. B. Verbesserung der CO₂-Intensität über einen Zeitraum von 5 Jahren),
- über ein intern ausgearbeitetes ESG-Rating für staatliche Emittenten mögliche künftige Risiken von Emittenten zu verfolgen,
- den Impact eines Portfolios zu messen, dessen Impact-Investition auf ein oder mehrere SDGs ausgerichtet sind,
- das Portfolio nach einem Anlageprozess aufzubauen, der die Qualität der Emissionen in den Mittelpunkt des Ansatzes stellt, sei es die Qualität der finanzierten Projekte oder die Kreditqualität der ausgewählten Emittenten.

Diese Fragestellungen werden im Sustainable and Responsible Investment Committee und in der Arbeitsgruppe für ESG-Anlagen für alle Finanzprodukte der Verwaltungsgesellschaft besprochen.

Die entsprechenden Methoden, die Engagement- und Abstimmungsrichtlinien sowie die jährlichen SRI-Tätigkeitsberichte finden Sie auf der Website des Fondsmanagers unter www.banquedeluxembourginvestments.com und insbesondere in der Rubrik „Verantwortungsvolles Investieren“.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Nicht zutreffend.

- **Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?**
Nicht zutreffend.
- **Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt wird?**
Nicht zutreffend.
- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?**
Nicht zutreffend.
- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?**
Nicht zutreffend.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

ANHANG IV

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absatz 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Name des Produkts: BL Bond Emerging Markets Dollar

Unternehmenskennung (LEI-Code): 54930084MY1KR1SNLF06

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

Ja

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: _____%

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: _____%

Nein

Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben**, und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 52,6 % an nachhaltigen Investitionen¹

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem sozialen Ziel

Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt**

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von ökologisch **nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. In dieser Verordnung ist kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten festgelegt. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel können taxonomiekonform sein oder nicht.

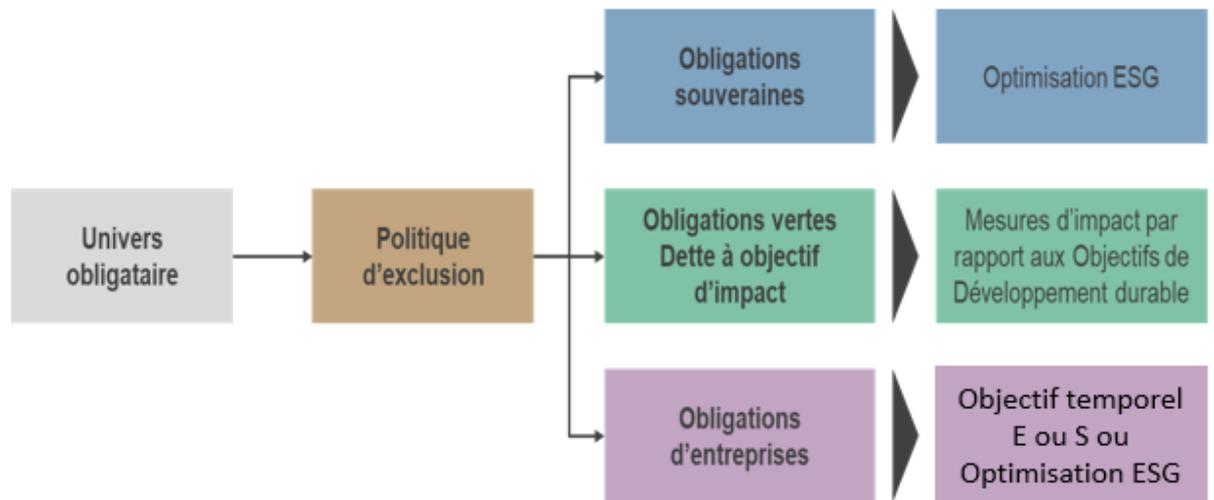
¹ Sofern nicht anders angegeben, ist Stand aller im vorliegenden Dokument genannten Zahlenangaben das Datum des Jahresabschlusses des betreffenden Finanzprodukts.



Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Aufgrund des vom Fondsmanager angewandten Stockpicking-Ansatzes (auch „Bottom-up-Ansatz“ genannt) fördert der Fonds eine Kombination aus ökologischen und/oder sozialen Merkmalen, ohne bestimmte Merkmale anzustreben.

In Bezug auf die Förderung von Nachhaltigkeitsfaktoren hat der Fondsmanager den SRI-Ansatz von BLI angewandt, der sich wie folgt schematisch darstellen lässt:



Staatliche Emittenten wurden einer nichtfinanziellen Analyse unterzogen, die sich aus einem ESG-Rating ergibt, das vom Fondsmanager bei seiner Analyse- und Auswahlverfahren der einzelnen Emittenten berücksichtigt wurde. Mit Hilfe einer ESG-Optimierungsstrategie hat der Fondsmanager für die in diesem Segment getätigten Investitionen versucht, ein Portfolio aufzubauen, das eine höhere ESG-Qualität aufweist als sein Anlageuniversum. Es wurde ein proprietärer Ansatz verfolgt, der darauf abzielt, die Entwicklung von Nachhaltigkeitsrisiken zu überwachen und die ESG-Merkmale eines Emittenten zu fördern. Der tatsächliche Wert des Indikators wird halbjährlich gemessen. Für den Berichtszeitraum wurden alle Zwischenziele erreicht.

Im Universum der Anleihen mit Impact-Ziel hat der Fondsmanager liquide Impact-Anleihen (wie insbesondere grüne, soziale oder nachhaltige Anleihen) identifiziert, die das Bewusstsein für Umwelt-, Klima- und soziale Themen bei alternativen Impact-Instrumenten (wie Investitionen in Mikrofinanzanleihen oder Kleinst-, Klein- und mittelgroße Unternehmen (KKMU)) in Bezug auf Fragen der finanziellen Inklusion, des Zugangs zu Energie, erschwinglichen Wohnraums usw. fördern, insbesondere in Entwicklungsländern. Um den Impact eines Portfolios zu messen, hat der Fondsmanager jede Impact-

Mit Nachhaltigkeitsindikatoren wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Investition auf ein oder mehrere SDGs ausgerichtet.

Für den Teil des Fonds, der in Unternehmensanleihen investiert ist, die nicht als Impact-Anleihen eingestuft sind, hat der Fondsmanager ein Ziel für die Verbesserung eines E- und/oder S-Indikators über einen bestimmten Zeitraum festgelegt.

Um den finanziellen Wert der getätigten Investitionen und die Reputation des Fonds und seiner Anleger zu schützen, hat der Fondsmanager auf private Anleiheemittenten Ausschlüsse auf der Grundlage von Kontroversen, der Nichteinhaltung des Global Compact der Vereinten Nationen sowie bestimmter Sektoren angewendet. Was Anleihen anbelangt, die von Staaten begeben oder garantiert werden, investiert der Fonds ausschließlich in Wertpapiere, die von Staaten begeben oder garantiert werden, die sich an den Bestimmungen des Übereinkommens von Paris orientieren.

Der Fondsmanager stützte sich auf eine interne Methodik für nachhaltige und verantwortungsvolle Investitionen in Schuldtitel, die auf der Website des Fondsmanager unter www.banquedeluxembourginvestments.com und insbesondere in der Rubrik „Verantwortungsvolles Investieren“ abrufbar ist.

Obwohl der Fonds kein nachhaltiges Anlageziel verfolgt, waren 52,6 % der Portfolioanlagen in nachhaltigen Anlagen investiert.

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Die folgenden Indikatoren wurden verwendet, um die Verwirklichung der einzelnen ökologischen oder sozialen Merkmale zu messen, die von dem Finanzprodukt gefördert werden (berechnet auf alle Wertpapiere im Portfolio):

- Anteil der Investitionen in Impact-Anleihen: 18,4 % des Nettovermögens des Finanzprodukts.
- Anteil der Investitionen in nachhaltige Anlagen: 52,6 % des Nettovermögens des Finanzprodukts.

Die zur Überwachung der Nachhaltigkeitsindikatoren verwendeten Werte wurden nicht von einer Drittpartei überprüft.

● **... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?**

	09.2023	09.2024
Investitionen in Impact-Anleihen (in %)	16,5 % des Nettovermögens des Finanzprodukts.	18,4 % des Nettovermögens des Finanzprodukts.
Investitionen in nachhaltige Vermögenswerte (in %)	49,7 % des Nettovermögens des Finanzprodukts.	52,6 % des Nettovermögens des Finanzprodukts.

● **Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?**

Nachhaltige Anlagen wurden über drei Anlagesegmente in das Portfolio aufgenommen:

1. Investition in Impact-Anleihen

18,4 % des Nettovermögens des Portfolios wurden in Impact-Anleihen investiert. Die Nachhaltigkeitsleistung der über dieses erste Segment getätigten Investitionen wurde als absoluter Wert der getätigten Investitionen in Bezug auf die verschiedenen von den Vereinten Nationen definierten Ziele für nachhaltige Entwicklung (SDGs) gemessen.

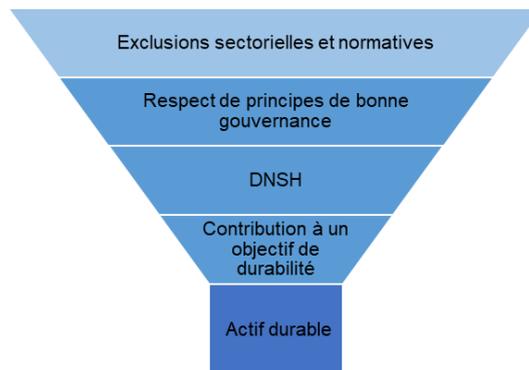
2. Investitionen in Anleihen, die von Staaten begeben oder garantiert werden

Bei Investitionen, die über dieses Segment getätigt wurden, achtete der Fondsmanager bei der Analyse und Auswahl der getätigten Anlagen besonders auf ESG-Kriterien, indem er für die einzelnen Emittenten ein proprietäres ESG-Rating erstellte, das auf quantitativen (ESG-Leistung des Emittenten gemessen an Kriterien wie u. a. Pro-Kopf-CO₂-Emissionen, Alphabetisierungsrate oder politische Stabilität) und qualitativen Kriterien (Stimmungsanalyse auf der Grundlage eines Sprachverständnismodells) beruhte. Der Fondsmanager strebte für die Anlagen in diesem zweiten Segment ein ESG-Rating an, das höher war als das seines Anlageuniversums.

3. Investitionen in Anleihen privater und quasi-staatlicher Emittenten

Neben der Berücksichtigung der oben genannten Ausschlüsse und Kontroversen verfolgte der Fondsmanager bei Investitionen in Anleihen privater und quasi-staatlicher Emittenten (nicht kategorisiert in Impact-Anleihen) sorgfältig ökologische und soziale Indikatoren (insbesondere CO₂-Emissionen). Der Manager strebte bei Anlagen in diesem Segment eine allmähliche Verbesserung des überwachten Indikators an.

Nachhaltige Investitionen von privaten Emittenten wurden auf der Grundlage eines aus mehreren Schritten bestehenden Analyseprozesses ausgewählt.



Die Leitelemente der ersten drei Schritte des Analyseprozesses sind:

- Sektor- und normenbezogene Ausschlüsse
- Einhaltung der Grundsätze einer guten Unternehmensführung
- DNSH

Nähere Informationen hierzu finden Sie in den entsprechenden Richtlinien und Methoden auf der Website des Fondsmanagers: www.banquedeluxembourginvestments.com und insbesondere in der Rubrik „Nachhaltiges und verantwortungsvolles Investieren“.

Der Fondsmanager hat nachhaltige Investitionen auf der Grundlage einer doppelten Wesentlichkeit ausgewählt:

- Auswirkungen der wesentlichen Nachhaltigkeitsrisiken auf das Unternehmen
- Wesentliche ökologische oder soziale Auswirkungen, die möglicherweise vom Unternehmen sowie seinen Produkten und Dienstleistungen auf seine Stakeholder ausgehen können

Anhand der eingehenden (qualitativen und quantitativen) Analyse jedes Unternehmens bestimmte der Fondsmanager, inwieweit die Produkte und Dienstleistungen sowie die Geschäftstätigkeiten des Unternehmens zu einem oder mehreren der oben genannten Ziele beitragen, die sich insbesondere auf die sechs in Artikel 9 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Ziele beziehen.

Im speziellen Fall von Impact-Anleihen privater Emittenten hat der Fondsmanager eine proprietäre Methode angewendet, um Impact-Anleihen (grüne, soziale, nachhaltige Anleihen usw.) zu identifizieren und die Verwendung von Impact-Anleihen zu kategorisieren.

Bei Anleihen, die von Staaten begeben oder garantiert werden, hat der Fondsmanager ein proprietäres Modell angewendet, das es ermöglicht, die Nachhaltigkeitsmerkmale staatlicher Emittenten auf der Grundlage einer relativen Bewertung jedes staatlichen Emittenten im Vergleich zu seinem Universum vergleichbarer Emittenten in den folgenden Bereichen zu erfassen: Umwelt, Soziales und Governance.

Für diesen Teil der Analyse stützte sich der Fondsmanager auf eine interne

Methodik zur Bestimmung der nachhaltigen Anlagewerte, die auf der Website des Fondsmanager unter www.banquedeluxembourginvestments.com und insbesondere in der Rubrik „Verantwortungsvolles Investieren“ abrufbar ist.

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen**

handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

● ***Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltige Anlagezielen nicht erheblich geschadet?***

Der Fondsmanager hat eine Methode zur Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI) festgelegt, um sicherzustellen, dass keine Investition, die zu einem Nachhaltigkeitsbereich beiträgt, gravierende Schäden in anderen Nachhaltigkeitsbereichen verursacht. In diesem Rahmen hat der Fondsmanager jede potenzielle nachhaltige Anlage einer Prüfung zu allen PAI unterzogen. Dies ermöglichte es ihm zu beurteilen, ob die Aktivitäten eines Emittenten die Nachhaltigkeitsziele erheblich beeinträchtigen.

— ***Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?***

In seiner Analyse der 14 verpflichtenden PAI für private Emittenten hat der Fondsmanager zwischen 9 bezifferten und 5 binären Indikatoren unterschieden. Darüber hinaus hat der Fondsmanager einen weiteren bezifferten und einen binären Indikator bestimmt, die genauso behandelt werden wie die verpflichtenden Indikatoren.

Für jeden der berücksichtigten verpflichtenden und zusätzlichen bezifferten Indikatoren hat der Fondsmanager Schwellenwerte festgelegt, anhand derer eine „erhebliche Beeinträchtigung“ für ein Nachhaltigkeitsziel festgestellt wird. Um die Gleichbehandlung aller Unternehmen zu gewährleisten, wurde jedes Unternehmen mit Vergleichsunternehmen desselben GICS-Sektors und derselben geografischen Region verglichen. Der Fondsmanager hat die DNSH-Schwelle („Do No Significant Harm“) für jeden bezifferten Indikator auf das 5. Quintil der Werte aller Unternehmen desselben Sektors und derselben geografischen Region festgelegt. Ein Emittent hat die DNSH-Prüfung bei einem PAI bestanden, wenn er zu den 80 % der besten Emittenten seines Sektors und seiner geografischen Region zählt.

Die fünf verpflichtenden binären Indikatoren werden einzeln untersucht. Die Informationen, die sich von den binären PAI ablesen lassen, spiegeln grundlegende Konzepte wider, die jedes Unternehmen einhalten muss, um für sich in Anspruch nehmen zu können, dass keine wesentliche Beeinträchtigung eines anderen Nachhaltigkeitsziels vorliegt. Der von BLI für staatliche und parastaatliche Emittenten gewählte Rahmen entspricht dem für

private Emittenten geltenden Rahmen. Das DNSH-Konzept sieht bei staatlichen Emittenten auch vor, dass bestimmt wird, wann die ausgewählten Indikatoren eines Emittenten ein Nachhaltigkeitsziel erheblich beeinträchtigen.

In seiner Analyse der zwei verpflichtenden PAI für staatliche Emittenten unterscheidet BLI zwischen einem bezifferten Indikator und einem binären Indikator. Die Analysekriterien und -methoden unterscheiden sich je nach Kategorie. Darüber hinaus hat die Verwaltungsgesellschaft einen weiteren bezifferten und binären Indikator bestimmt.

— ***Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:***

Der Fondsmanager schloss Unternehmen aus, die die internationalen Arbeits- und Menschenrechte, wie sie im Global Compact der Vereinten Nationen definiert sind, nicht einhalten. In der Praxis wurden Unternehmen, die sich nicht an den Global Compact der Vereinten Nationen hielten, die sich nicht an die Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte hielten, die nicht die in der Erklärung der Internationalen Arbeitsorganisation und der Internationalen Menschenrechtscharta genannten Grundsätze und Rechte beachteten oder die schwerwiegenden Kontroversen aufwiesen, nicht in das Universum nachhaltiger Anlagen aufgenommen.

Der vom Fondsmanager für staatliche und parastaatliche Emittenten gewählte Rahmen entspricht dem für private Emittenten geltenden Rahmen. Das DNSH-Konzept sieht bei staatlichen Emittenten auch vor, dass bestimmt wird, wann die ausgewählten Indikatoren eines Emittenten ein Nachhaltigkeitsziel erheblich beeinträchtigen.

Für den gewählten bezifferten Indikator hat der Fondsmanager die Schwellenwerte festgelegt, ab denen der Status einer „erheblichen Beeinträchtigung“ vorliegt.

In Bezug auf die binären Indikatoren hat der Fondsmanager Emittenten, die an Verletzungen der sozialen Rechte und/oder der Meinungsfreiheit beteiligt sind, aus dem Universum nachhaltiger Anlagewerte ausgeschlossen.

Die Emittenten von Staatsanleihen wurden einer nichtfinanziellen Analyse unterzogen, woraus sich ein ESG-Rating ergab, das vom Managementteam bei seinem Analyse- und Auswahlverfahren der einzelnen Emittenten berücksichtigt wurde.

Dazu wurde ein proprietärer Ansatz ausgearbeitet, der darauf abzielt, die Entwicklung von Nachhaltigkeitsrisiken zu überwachen und die ESG-Merkmale eines Emittenten zu fördern. Ziel des ESG-Ratings ist es, das Niveau der Nachhaltigkeitsfaktoren einer Regierung, ihrer Wirtschaft und der umgesetzten Reformen zu bewerten.

Durch Vergleich des proprietären Ratings der Finanzdaten mit dem ESG-Rating hat das Managementteam qualitativ hochwertige Emittenten sowohl in finanzieller Beziehung als auch mit Blick auf ESG identifiziert. Bei ähnlichen fundamentalen Merkmalen und Renditen gab das Managementteam Emittenten mit einem höheren ESG-Rating den Vorzug.

Der Fondsmanager stützte sich auf eine interne Methodik zur Berücksichtigung der PAI, die auf der Website des Fondsmanager unter www.banquedeluxembourginvestments.com und insbesondere in der Rubrik „Verantwortungsvolles Investieren“ abrufbar ist.

Er nutzte die von MSCI ESG Research bereitgestellten Daten, einem externen und unabhängigen Datenanbieter in diesem Bereich.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die Unionskriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen.

Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die Unionskriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf die Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Der Fondsmanager hat eine Methode zur Berücksichtigung der PAI festgelegt, um sicherzustellen, dass keine Investition, die zu einem Nachhaltigkeitsbereich beiträgt, gravierende Schäden in anderen Nachhaltigkeitsbereichen verursacht. In diesem Rahmen hat der Fondsmanager jede potenzielle nachhaltige Investition einer Prüfung zu allen PAI unterzogen. Zur Bestimmung des Grades der nachteiligen Auswirkungen hat er einen Schwellenwert herangezogen.

Auf der Grundlage dieser Methodik zur Bewertung der PAI hat der Fondsmanager ein Tool entwickelt, das die PAI-Indikatoren auf Portfolioebene aggregiert. Dieses Tool hat es dem Fondsmanager ermöglicht, sein Portfolio im Hinblick auf PAI-Indikatoren zu optimieren.

In seiner Analyse der 14 verpflichtenden PAI für private Emittenten unterscheidet BLI

zwischen 9 bezifferten Indikatoren und 5 binären Indikatoren. Die Analysekriterien und -methoden unterscheiden sich je nach Kategorie. Darüber hinaus hat die Verwaltungsgesellschaft einen weiteren bezifferten und einen binären Indikator bestimmt.

Bezifferte Indikatoren

Für jeden der berücksichtigten verpflichtenden und zusätzlichen bezifferten Indikatoren hat BLI Schwellenwerte festgelegt, anhand derer eine „erhebliche Beeinträchtigung“ für ein Nachhaltigkeitsziel festgestellt wird.

Um die Gleichbehandlung aller Unternehmen zu gewährleisten, wird jedes Unternehmen mit Vergleichsunternehmen desselben GICS-Sektors und derselben geografischen Region verglichen. BLI hat die DNSH-Schwelle für jeden bezifferten Indikator auf das 5. Quintil der Werte aller Unternehmen desselben Sektors und derselben geografischen Region festgelegt.

Ein Emittent hat die DNSH-Prüfung bei einem PAI bestanden, wenn er zu den 80 % der besten Emittenten seines Sektors und seiner geografischen Region zählt.

Binäre Indikatoren

Die fünf verpflichtenden binären Indikatoren werden einzeln untersucht. Die Informationen, die sich von den binären PAI ablesen lassen, spiegeln grundlegende Konzepte wider, die jedes Unternehmen einhalten muss, um für sich in Anspruch nehmen zu können, dass keine wesentliche Beeinträchtigung eines anderen Nachhaltigkeitsziels vorliegt.

Der von BLI für staatliche und parastaatliche Emittenten gewählte Rahmen entspricht dem für private Emittenten geltenden Rahmen. Das DNSH-Konzept sieht bei staatlichen Emittenten auch vor, dass bestimmt wird, wann die ausgewählten Indikatoren eines Emittenten ein Nachhaltigkeitsziel erheblich beeinträchtigen.

In seiner Analyse der zwei verpflichtenden PAI für staatliche Emittenten unterscheidet BLI zwischen einem bezifferten Indikator und einem binären Indikator. Die Analysekriterien und -methoden unterscheiden sich je nach Kategorie. Darüber hinaus hat die Verwaltungsgesellschaft einen weiteren bezifferten und binären Indikator bestimmt.

Nähere Informationen zu diesem Bewertungsmodell finden Sie auf der Website des Fondsmanagers: www.banquedeluxembourginvestments.com und insbesondere in der Rubrik „Verantwortungsvolles Investieren“.



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
Republic Of Colombie 10,375% 28-1-2033	Anleihen	4,6 %	Kolumbien
Chili 2,45% 31-01-31	Anleihen	4,3 %	Chile
Dominican Republic 5,3 % 21-1-2041	Anleihen	4,0 %	Dominikanische Rep.

Die Liste umfasst jene Anlagen, auf die **der größte Anteil der Investitionen** des Finanzprodukts im Bezugszeitraum entfiel, d. h. 1. Oktober 2023 – 30. September 2024 – Klassifizierung der Sektoren nach der BICS-Klassifikation.

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Mit Blick auf die EU-Taxonomie-Konformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO₂-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Ermöglichte Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglicht und darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind **Wirtschaftstätigkeiten**, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die Treibhausgasemissionen aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

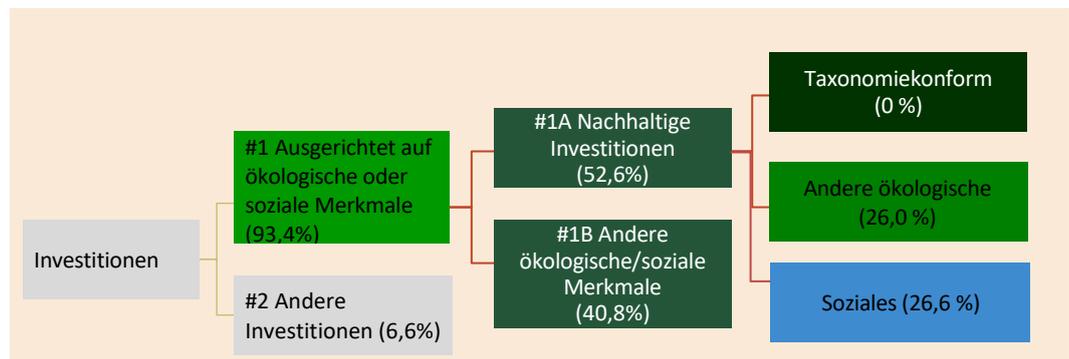


Republic Of Philippines 6,375 % 23-10-2034	Anleihen	3,4 %	Philippinen
Republic Of Indonesie 8,5% 12-10-2035	Anleihen	3,3 %	Indonesien
State Of Qatar 9,75% 15-6-2030	Anleihen	3,2 %	Katar
Republic Of Peru 8,75% 21-11-2033	Anleihen	3,1 %	Peru
Republic Of Panama 6,7% 26-1-2036	Anleihen	3,0 %	Panama
Serbien 2,125% 01-12-30	Anleihen	3,0 %	Serbien
Inversione CMPC 4,375 % 04-04-27	Anleihen	2,9 %	Chile
Republic Of Kazachstan 6,5% 21-7-2045	Anleihen	2,9 %	Kasachstan
Republic Of Panama 9,375% 1-4-2029	Anleihen	2,8 %	Panama
Republica Orient Uruguay 5,75% 28-10-2034	Anleihen	2,7 %	Uruguay
Saudi Electricity 2,413% 17-09-30	Anleihen	2,6 %	Cayman-Inseln
Rumänien 6% 25-5-2034	Anleihen	2,5 %	Rumänien

Die Angaben in der vorstehenden Tabelle beruhen auf Durchschnittswerten, die aus den Positionen des Teilfonds am Ende jedes Quartals des Referenzzeitraums berechnet wurden.

Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?
52,6 % des Nettovermögens des Finanzprodukts.

● Wie sah die Vermögensallokation aus?



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:

- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

	09.2023	09.2024
#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale	98,6 %	93,4 %
#1A Nachhaltige Investitionen	49,7 %	52,6 %

- Taxonomiekonform	0 %	0 %
- Andere ökologische	21,1 %	26,0 %
- Soziale	28,6 %	26,6 %
#1B Andere ökologische/soziale Merkmale	48,9 %	40,8 %
#2 Andere	1,4 %	6,6 %

● **In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen *getätigt*?**

Sektor		Teilsektor	
Staatsanleihen	81,5 %	Quasi-staatlich	1,0 %
		Staatsanleihen	80,5 %
Grundstoffe	2,9 %	Forstwirtschaftliche und Papiererzeugnisse	2,9 %
Öffentliche Dienstleistungen	3,3 %	Stromversorgungsunternehmen	3,3 %
Industrie	1,9 %	Verkehr	1,9 %
Zyklische Konsumgüter	1,9 %	Automobile und Automobilteile	1,9 %
Finanzen	1,9 %	Investmentgesellschaften	1,9 %
Kommunikationsdienste	0,9 %	Telekommunikationsdienste	0,9 %
Liquide Mittel	5,7 %	Liquide Mittel	5,7 %

Die Angaben in der vorstehenden Tabelle beruhen auf Durchschnittswerten, die aus den Positionen des Teilfonds am Ende jedes Quartals des Referenzzeitraums berechnet wurden.

Die sektoralen Ausschlüsse des Fondsmanagers verbieten u. a. Investitionen in Unternehmen der Global Oil & Gaz Exit List, deren Produktion von Kohlenwasserstoffen aus unkonventionellen Vorkommen und Techniken 20 % ihrer gesamten Kohlenwasserstoffproduktion überschreitet. Hinweis: Unternehmen aus anderen Sektoren können möglicherweise einen gewissen Teil ihres Umsatzes mit Tätigkeiten in Verbindung mit fossilen Brennstoffen erwirtschaften.



Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Das Finanzprodukt hat sich nicht verpflichtet, nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel zu halten, das mit der EU-Taxonomie konform ist. Unabhängig von Letzterem investiert der Fonds nicht in Tätigkeiten im Zusammenhang mit fossilem Gas und/oder Kernenergie.

Die vom Fondsmanager verwendeten Daten stammen von einem externen Datenanbieter, der Zahlen liefert, die von den analysierten Unternehmen gemeldet werden. Diese Zahlen wurden nicht von einer Drittpartei überprüft.

● **Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten**

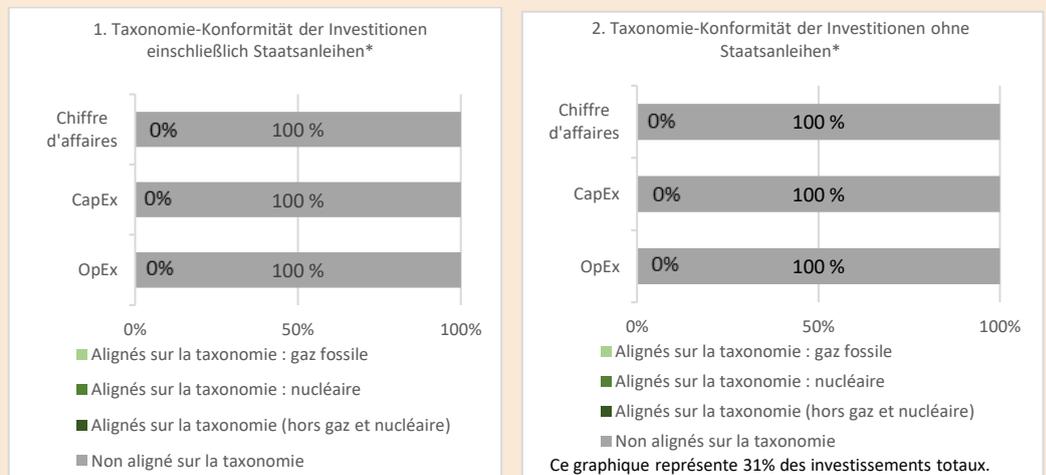
im Bereich fossiles Gas/Kernenergie investiert²?

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln;
- **Investitionsausgaben (CapEx)**, die die umweltfreundlichen, für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft relevanten Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen;
- **Betriebsausgaben (OpEx)**, die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

- Ja
- In fossiles Gas
- mit Kernenergie
- Nein

In den nachstehenden Diagrammen ist in Grün der Prozentsatz der Investitionen zu sehen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomie-Konformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomie-Konformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomie-Konformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



***Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.**

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

0%. Aufgrund des vom Fondsmanager angewandten Ansatzes der Einzeltitelauswahl (der auch als „Bottom-up-Ansatz“ bezeichnet wird) war er nicht in der Lage, sich im Voraus zu

² Tätigkeiten im Zusammenhang mit fossilem Gas und/oder Kernenergie entsprechen nur dann der EU-Taxonomie, wenn sie zur Begrenzung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und die Ziele der EU-Taxonomie nicht wesentlich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für wirtschaftliche Tätigkeiten im Zusammenhang mit fossilem Gas und Kernenergie, die der EU-Taxonomie entsprechen, sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission niedergelegt.

einem Mindestanteil an Investitionen in Übergangs- und ermöglichende Tätigkeiten zu verpflichten.

● **Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?**

Ende September 2024 waren 0 % der Investitionen mit der Taxonomie der EU konform. Diese Information war Ende September 2023 nicht verfügbar.

 sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die die Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 nicht berücksichtigen.



Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

26,0 % des Nettovermögens des Finanzprodukts.

Diese Investitionen wurden auf der Grundlage der BLI-Methodik zur Identifizierung nachhaltiger Investitionen gemäß Artikel 2 Absatz 17 der Verordnung (EU) 2019/2088 als nachhaltig eingestuft.

Das Finanzprodukt ist keine Verpflichtung in Bezug auf die EU-Taxonomie eingegangen und ist nach wie vor mit einem Umfeld unvollständiger und/oder fehlerhafter Daten konfrontiert.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

26,6 % des Nettovermögens des Finanzprodukts.



Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt, und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

In die Kategorie „#2 Andere Investitionen“ fielen Liquiditätspositionen, die für eine effiziente Steuerung der Zu- und Abflüsse des Finanzprodukts erforderlich sind. Aufgrund der Art dieser Positionen konnte kein ökologischer oder sozialer Schutz angewandt werden.



Welche Maßnahmen wurden im Bezugszeitraum zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Der von BLI umgesetzte SRI-Ansatz hat es dem Fondsmanager ermöglicht,

- Emittenten auf der Grundlage der Ausschlusspolitik und auf der Grundlage dieser qualitativen Analysen ihres ESG-Profiles auszuschließen,
- Ziele für die Verbesserung eines Indikators für einen bestimmten Zeitraum festzulegen und zu verfolgen (z. B. Verbesserung der CO2-Intensität über einen Zeitraum von 5 Jahren),
- über ein intern ausgearbeitetes ESG-Rating für staatliche Emittenten mögliche künftige Risiken von Emittenten zu verfolgen,

- den Impact eines Portfolios zu messen, dessen Impact-Investition auf ein oder mehrere SDGs ausgerichtet sind,
- das Portfolio nach einem Anlageprozess aufzubauen, der die Qualität der Emissionen in den Mittelpunkt des Ansatzes stellt, sei es die Qualität der finanzierten Projekte oder die Kreditqualität der ausgewählten Emittenten.

Diese Fragestellungen werden im Sustainable and Responsible Investment Committee und in der Arbeitsgruppe für ESG-Anlagen für alle Finanzprodukte der Verwaltungsgesellschaft besprochen.

Die entsprechenden Methoden, die Engagement- und Abstimmungsrichtlinien sowie die jährlichen SRI-Tätigkeitsberichte finden Sie auf der Website des Fondsmanagers unter www.banquedeluxembourginvestments.com und insbesondere in der Rubrik „Verantwortungsvolles Investieren“.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Nicht zutreffend.

- **Wie unterschied sich der Referenzindex von einem breiten Marktindex?**
Nicht zutreffend.
- **Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt wird?**
Nicht zutreffend.
- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?**
Nicht zutreffend.
- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?**
Nicht zutreffend.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

ANHANG IV

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absatz 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Name des Produkts: BL Corporate Bond Opportunities

Unternehmenskennung (LEI-Code): 549300Q8RYV12ZRTBT80

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

Ja

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel**

getätigt: _____%

in

Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt:

____%

Nein

Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale** beworben, und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es **51,5 %¹** an nachhaltigen Investitionen

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem sozialen Ziel

Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen** getätigt.

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von ökologisch **nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. In dieser Verordnung ist kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten festgelegt. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel können taxonomiekonform sein oder nicht.

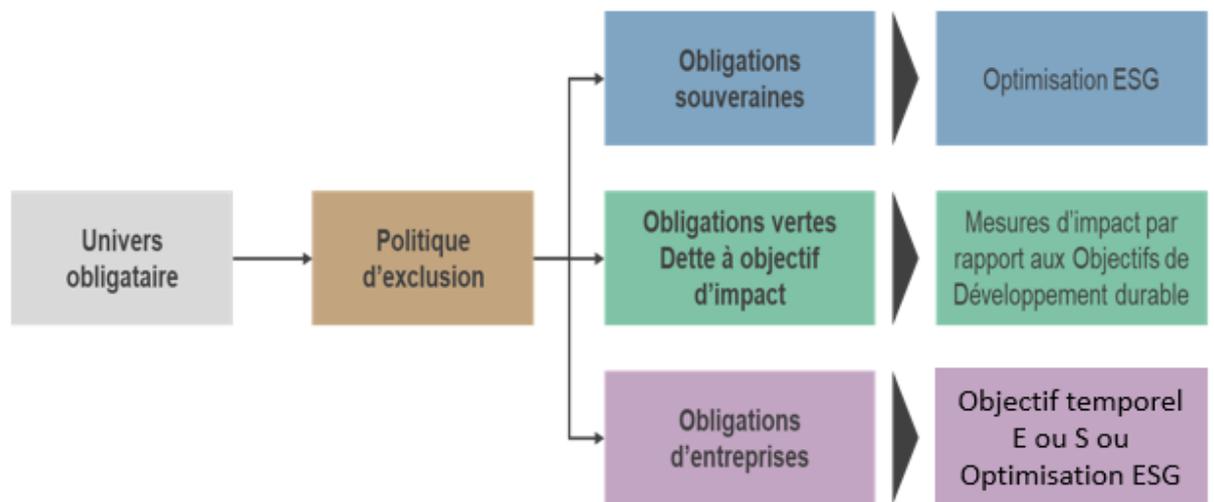
¹ Sofern nicht anders angegeben, ist Stand aller im vorliegenden Dokument genannten Zahlenangaben das Datum des Jahresabschlusses des betreffenden Finanzprodukts.



Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Aufgrund des vom Fondsmanager angewandten Stockpicking-Ansatzes (auch „Bottom-up-Ansatz“ genannt) fördert der Fonds eine Kombination aus ökologischen und/oder sozialen Merkmalen, ohne bestimmte Merkmale anzustreben.

In Bezug auf die Förderung von Nachhaltigkeitsfaktoren hat der Fondsmanager den SRI-Ansatz von BLI angewandt, der sich wie folgt schematisch darstellen lässt:



Staatliche Emittenten wurden einer nichtfinanziellen Analyse unterzogen, die sich aus einem ESG-Rating ergibt, das vom Fondsmanager bei seinem Analyse- und Auswahlverfahren der einzelnen Emittenten berücksichtigt wurde. Mit Hilfe einer ESG-Optimierungsstrategie hat der Fondsmanager für die in diesem Segment getätigten Investitionen versucht, ein Portfolio aufzubauen, das eine höhere ESG-Qualität aufweist als sein Anlageuniversum. Es wurde ein proprietärer Ansatz verfolgt, der darauf abzielt, die Entwicklung von Nachhaltigkeitsrisiken zu überwachen und die ESG-Merkmale eines Emittenten zu fördern. Der tatsächliche Wert des Indikators wird halbjährlich gemessen. Für den Berichtszeitraum wurden alle Zwischenziele erreicht.

Im Universum der Anleihen mit Impact-Ziel hat der Fondsmanager liquide Impact-Anleihen (wie insbesondere grüne, soziale oder nachhaltige Anleihen) identifiziert, die das Bewusstsein für Umwelt-, Klima- und soziale Themen bei alternativen Impact-Instrumenten (wie Investitionen in Mikrofinanzanleihen oder Klein-, Klein- und mittelgroße Unternehmen (KKMU)) in Bezug auf Fragen der finanziellen Inklusion, des Zugangs zu Energie, erschwinglichen Wohnraums usw. fördern, insbesondere in Entwicklungsländern. Um den Impact eines Portfolios zu messen, hat der Fondsmanager jede Impact-Investition auf ein oder mehrere SDGs ausgerichtet.

Mit Nachhaltigkeitsindikatoren wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Für den Teil des Fonds, der in Unternehmensanleihen investiert ist, die nicht als Impact-Anleihen eingestuft sind, hat der Fondsmanager ein Ziel für die Verbesserung eines E- und/oder S-Indikators über einen bestimmten Zeitraum festgelegt.

Um den finanziellen Wert der getätigten Investitionen und die Reputation des Fonds und seiner Anleger zu schützen, hat der Fondsmanager auf private Anleiheemittenten Ausschlüsse auf der Grundlage von Kontroversen, der Nichteinhaltung des Global Compact der Vereinten Nationen sowie bestimmter Sektoren angewendet. Was Anleihen anbelangt, die von Staaten begeben oder garantiert werden, investiert der Fonds ausschließlich in Wertpapiere, die von Staaten begeben oder garantiert werden, die sich an den Bestimmungen des Übereinkommens von Paris orientieren.

Der Fondsmanager stützte sich auf eine interne Methodik für nachhaltige und verantwortungsvolle Investitionen in Schuldtitel, die auf der Website des Fondsmanager unter www.banquedeluxembourginvestments.com und insbesondere in der Rubrik „Verantwortungsvolles Investieren“ abrufbar ist.

Obwohl der Fonds kein nachhaltiges Anlageziel verfolgt, waren 51,5 % der Portfolioanlagen in nachhaltigen Anlagen investiert.

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Die folgenden Indikatoren wurden verwendet, um die Verwirklichung der einzelnen ökologischen oder sozialen Merkmale zu messen, die von dem Finanzprodukt gefördert werden (berechnet auf alle Wertpapiere im Portfolio):

- Anteil der Investitionen in Impact-Anleihen: 32,5 % des Nettovermögens des Finanzprodukts.
- Anteil der Investitionen in nachhaltige Anlagen: 51,5 % des Nettovermögens des Finanzprodukts.

Die zur Überwachung der Nachhaltigkeitsindikatoren verwendeten Werte wurden nicht von einer Drittpartei überprüft.

● **... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?**

	09.2023	09.2024
Investitionen in Impact-Anleihen (in %)	31,9 % des Nettovermögens des Finanzprodukts.	32,5 % des Nettovermögens des Finanzprodukts.
Investitionen in nachhaltige Vermögenswerte (in %)	47,7 % des Nettovermögens des Finanzprodukts.	51,5 % des Nettovermögens des Finanzprodukts.

● **Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?**

Nachhaltige Anlagen wurden über drei Anlagesegmente in das Portfolio aufgenommen:

1. Investition in Impact-Anleihen

32,5 % des Nettovermögens des Portfolios wurden in Impact-Anleihen investiert. Die Nachhaltigkeitsleistung der über dieses erste Segment getätigten Investitionen wurde als absoluter Wert der getätigten Investitionen in Bezug auf die verschiedenen von den Vereinten Nationen definierten Ziele für nachhaltige Entwicklung (SDGs) gemessen.

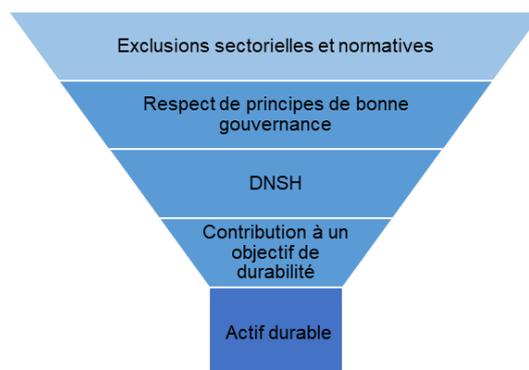
2. Investitionen in Anleihen, die von Staaten begeben oder garantiert werden

Bei Investitionen, die über dieses Segment getätigt wurden, achtete der Fondsmanager bei der Analyse und Auswahl der getätigten Anlagen besonders auf ESG-Kriterien, indem er für die einzelnen Emittenten ein proprietäres ESG-Rating erstellte, das auf quantitativen (ESG-Leistung des Emittenten gemessen an Kriterien wie u. a. Pro-Kopf-CO₂-Emissionen, Alphabetisierungsrate oder politische Stabilität) und qualitativen Kriterien (Stimmungsanalyse auf der Grundlage eines Sprachverständnismodells) beruhte. Der Fondsmanager strebte für die Anlagen in diesem zweiten Segment ein ESG-Rating an, das höher war als das seines Anlageuniversums.

3. Investitionen in Anleihen privater und quasi-staatlicher Emittenten

Neben der Berücksichtigung der oben genannten Ausschlüsse und Kontroversen verfolgte der Fondsmanager bei Investitionen in Anleihen privater und quasi-staatlicher Emittenten (nicht kategorisiert, in Impact-Anleihen) sorgfältig ökologische und soziale Indikatoren (insbesondere CO₂-Emissionen). Der Manager strebte bei Anlagen in diesem Segment eine allmähliche Verbesserung des überwachten Indikators an.

Nachhaltige Investitionen von privaten Emittenten wurden auf der Grundlage eines aus mehreren Schritten bestehenden Analyseprozesses ausgewählt.



Die Leitelemente der ersten drei Schritte des Analyseprozesses sind:

- Sektor- und normenbezogene Ausschlüsse
- Einhaltung der Grundsätze einer guten Unternehmensführung
- DNSH

Nähere Informationen hierzu finden Sie in den entsprechenden Richtlinien und Methoden auf der Website des Fondsmanagers: www.banquedeluxembourginvestments.com und insbesondere in der Rubrik „Nachhaltiges und verantwortungsvolles Investieren“.

Der Fondsmanager hat nachhaltige Investitionen auf der Grundlage einer doppelten Wesentlichkeit ausgewählt:

- Auswirkungen der wesentlichen Nachhaltigkeitsrisiken auf das Unternehmen
- Wesentliche ökologische oder soziale Auswirkungen, die möglicherweise vom Unternehmen sowie seinen Produkten und Dienstleistungen auf seine Stakeholder ausgehen können

Anhand der eingehenden (qualitativen und quantitativen) Analyse jedes Unternehmens bestimmte der Fondsmanager, inwieweit die Produkte und Dienstleistungen sowie die Geschäftstätigkeiten des Unternehmens zu einem oder mehreren der oben genannten Ziele beitragen, die sich insbesondere auf die sechs in Artikel 9 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Ziele beziehen.

Im speziellen Fall von Impact-Anleihen privater Emittenten hat der Fondsmanager eine proprietäre Methode angewendet, um Impact-Anleihen (grüne, soziale, nachhaltige Anleihen usw.) zu identifizieren und die Verwendung von Impact-Anleihen zu kategorisieren.

Bei Anleihen, die von Staaten begeben oder garantiert werden, hat der Fondsmanager ein proprietäres Modell angewendet, das es ermöglicht, die Nachhaltigkeitsmerkmale staatlicher Emittenten auf der Grundlage einer relativen Bewertung jedes staatlichen Emittenten im Vergleich zu seinem Universum vergleichbarer Emittenten in den folgenden Bereichen zu erfassen: Umwelt, Soziales und Governance.

Für diesen Teil der Analyse stützte sich der Fondsmanager auf eine interne Methodik zur Bestimmung der nachhaltigen Anlagewerte, die auf der Website des Fondsmanager unter www.banquedeluxembourginvestments.com und insbesondere in der Rubrik „Verantwortungsvolles Investieren“ abrufbar ist.

● ***Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?***

Der Fondsmanager hat eine Methode zur Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI) festgelegt, um sicherzustellen, dass keine Investition, die zu einem Nachhaltigkeitsbereich beiträgt, gravierende Schäden in

Bei den **wichtigsten nachteiligen**

Auswirkungen

handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen

Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf

Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung,

Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung

von Korruption und Bestechung.

anderen Nachhaltigkeitsbereichen verursacht. In diesem Zusammenhang hat der Fondsmanager die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen jeder potenziellen nachhaltigen Investition geprüft. Dazu hat er Schwellenwerte angewendet, die es gestatten, zu beurteilen, ob die Aktivitäten eines Emittenten die Nachhaltigkeitsziele erheblich beeinträchtigen.

— ***Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?***

In seiner Analyse der 14 verpflichtenden PAI für private Emittenten hat der Fondsmanager zwischen 9 bezifferten und 5 binären Indikatoren unterschieden. Darüber hinaus hat der Fondsmanager einen weiteren bezifferten und einen binären Indikator bestimmt, die genauso behandelt werden wie die verpflichtenden Indikatoren.

Für jeden der berücksichtigten verpflichtenden und zusätzlichen bezifferten Indikatoren hat der Fondsmanager Schwellenwerte festgelegt, anhand derer eine „erhebliche Beeinträchtigung“ für ein Nachhaltigkeitsziel festgestellt wird. Um die Gleichbehandlung aller Unternehmen zu gewährleisten, wurde jedes Unternehmen mit Vergleichsunternehmen desselben GICS-Sektors und derselben geografischen Region verglichen. Der Fondsmanager hat die DNSH-Schwelle („Do No Significant Harm“) für jeden bezifferten Indikator auf das 5. Quintil der Werte aller Unternehmen desselben Sektors und derselben geografischen Region festgelegt. Ein Emittent hat die DNSH-Prüfung bei einem PAI bestanden, wenn er zu den 80 % der besten Emittenten seines Sektors und seiner geografischen Region zählt.

Die fünf verpflichtenden binären Indikatoren werden einzeln untersucht. Die Informationen, die sich von den binären PAI ablesen lassen, spiegeln grundlegende Konzepte wider, die jedes Unternehmen einhalten muss, um für sich in Anspruch nehmen zu können, dass keine wesentliche Beeinträchtigung eines anderen Nachhaltigkeitsziels vorliegt.

Der von BLI für staatliche und parastaatliche Emittenten gewählte Rahmen entspricht dem für private Emittenten geltenden Rahmen. Das DNSH-Konzept sieht bei staatlichen Emittenten auch vor, dass bestimmt wird, wann die ausgewählten Indikatoren eines Emittenten ein Nachhaltigkeitsziel erheblich beeinträchtigen.

In seiner Analyse der zwei verpflichtenden PAI für staatliche Emittenten unterscheidet BLI zwischen einem bezifferten Indikator und einem binären Indikator. Die Analysekriterien und -methoden unterscheiden sich je nach Kategorie. Darüber hinaus hat die Verwaltungsgesellschaft einen weiteren bezifferten und einen binären Indikator bestimmt.

Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Der Fondsmanager schloss Unternehmen aus, die die internationalen Arbeits- und Menschenrechte, wie sie im Global Compact der Vereinten Nationen definiert sind, nicht einhalten. In der Praxis wurden Unternehmen, die sich nicht an den Global Compact der Vereinten Nationen hielten, die sich nicht an die Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte hielten, die nicht die in der Erklärung der Internationalen Arbeitsorganisation und der Internationalen Menschenrechtscharta genannten Grundsätze und Rechte beachteten oder die schwerwiegende Kontroversen aufwiesen, nicht in das Universum nachhaltiger Anlagen aufgenommen.

Der vom Fondsmanager für staatliche und parastaatliche Emittenten gewählte Rahmen entspricht dem für private Emittenten geltenden Rahmen. Das DNSH-Konzept sieht bei staatlichen Emittenten auch vor, dass bestimmt wird, wann die ausgewählten Indikatoren eines Emittenten ein Nachhaltigkeitsziel erheblich beeinträchtigen.

Für den gewählten bezifferten Indikator hat der Fondsmanager die Schwellenwerte festgelegt, ab denen der Status einer „erheblichen Beeinträchtigung“ vorliegt.

In Bezug auf die binären Indikatoren hat der Fondsmanager Emittenten, die an Verletzungen der sozialen Rechte und/oder der Meinungsfreiheit beteiligt sind, aus dem Universum nachhaltiger Anlagewerte ausgeschlossen.

Die Emittenten von Staatsanleihen wurden einer nichtfinanziellen Analyse unterzogen, woraus sich ein ESG-Rating ergab, das vom Fondsmanager bei seinem Analyse- und Auswahlverfahren der einzelnen Emittenten berücksichtigt wurde.

Dazu wurde ein proprietärer Ansatz ausgearbeitet, der darauf abzielt, die Entwicklung von Nachhaltigkeitsrisiken zu überwachen und die ESG-Merkmale eines Emittenten zu fördern. Ziel des ESG-Ratings ist es, das Niveau der Nachhaltigkeitsfaktoren einer Regierung, ihrer Wirtschaft und der umgesetzten Reformen zu bewerten.

Durch Vergleich des proprietären Ratings der Finanzdaten mit dem ESG-Rating hat das Managementteam qualitativ hochwertige Emittenten sowohl in finanzieller Beziehung als auch mit Blick auf ESG identifiziert. Bei ähnlichen fundamentalen Merkmalen und Renditen gab das Managementteam Emittenten mit einem

höheren ESG-Rating den Vorzug.

Der Fondsmanager stützte sich auf eine interne Methodik zur Berücksichtigung der PAI, die auf der Website des Fondsmanager unter www.banquedeluxembourginvestments.com und insbesondere in der Rubrik „Verantwortungsvolles Investieren“ abrufbar ist.

Er nutzte die von MSCI ESG Research bereitgestellten Daten, einem externen und unabhängigen Datenanbieter in diesem Bereich.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die Unionskriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen.

Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die Unionskriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf die Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Der Fondsmanager hat eine Methode zur Berücksichtigung der PAI festgelegt, um sicherzustellen, dass keine Investition, die zu einem Nachhaltigkeitsbereich beiträgt, gravierende Schäden in anderen Nachhaltigkeitsbereichen verursacht. In diesem Rahmen hat der Fondsmanager jede potenzielle nachhaltige Investition einer Prüfung zu allen PAI unterzogen. Zur Bestimmung des Grades der nachteiligen Auswirkungen hat er einen Schwellenwert herangezogen.

Auf der Grundlage dieser Methodik zur Bewertung der PAI hat der Fondsmanager ein Tool entwickelt, das die PAI-Indikatoren auf Portfolioebene aggregiert. Dieses Tool hat es dem Fondsmanager ermöglicht, sein Portfolio im Hinblick auf PAI-Indikatoren zu optimieren.

In seiner Analyse der 14 verpflichtenden PAI für private Emittenten unterscheidet BLI zwischen 9 bezifferten Indikatoren und 5 binären Indikatoren. Die Analysekriterien und -methoden unterscheiden sich je nach Kategorie. Darüber hinaus hat die Verwaltungsgesellschaft einen weiteren bezifferten und einen binären Indikator bestimmt.

Bezifferte Indikatoren

Für jeden der berücksichtigten verpflichtenden und zusätzlichen bezifferten Indikatoren hat BLI Schwellenwerte festgelegt, anhand derer eine „erhebliche Beeinträchtigung“ für ein Nachhaltigkeitsziel festgestellt wird.

Um die Gleichbehandlung aller Unternehmen zu gewährleisten, wird jedes Unternehmen mit Vergleichsunternehmen desselben GICS-Sektors und derselben geografischen Region verglichen. BLI hat die DNSH-Schwelle für jeden bezifferten Indikator auf das 5. Quintil

der Werte aller Unternehmen desselben Sektors und derselben geografischen Region festgelegt.

Ein Emittent hat die DNSH-Prüfung bei einem PAI bestanden, wenn er zu den 80 % der besten Emittenten seines Sektors und seiner geografischen Region zählt.

Binäre Indikatoren

Die fünf verpflichtenden binären Indikatoren werden einzeln untersucht. Die Informationen, die sich von den binären PAI ablesen lassen, spiegeln grundlegende Konzepte wider, die jedes Unternehmen einhalten muss, um für sich in Anspruch nehmen zu können, dass keine wesentliche Beeinträchtigung eines anderen Nachhaltigkeitsziels vorliegt.

Der von BLI für staatliche und parastaatliche Emittenten gewählte Rahmen entspricht dem für private Emittenten geltenden Rahmen. Das DNSH-Konzept sieht bei staatlichen Emittenten auch vor, dass bestimmt wird, wann die ausgewählten Indikatoren eines Emittenten ein Nachhaltigkeitsziel erheblich beeinträchtigen.

In seiner Analyse der zwei verpflichtenden PAI für staatliche Emittenten unterscheidet BLI zwischen einem bezifferten Indikator und einem binären Indikator. Die Analysekriterien und -methoden unterscheiden sich je nach Kategorie. Darüber hinaus hat die Verwaltungsgesellschaft einen weiteren bezifferten und einen binären Indikator bestimmt.

Nähere Informationen zu diesem Bewertungsmodell finden Sie auf der Website des Fondsmanagers: www.banquedeluxembourginvestments.com und insbesondere in der Rubrik „Verantwortungsvolles Investieren“.



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
Metsa Board Corp 2,75 % 29-09-27	Industrie	1,4 %	Finnland
LKQ 4,125 % 01-04-28	Zyklische Konsumgüter	1,4 %	Niederlande
Traton Finance Lux Sa 0,125 % 24-3-	Zyklische Konsumgüter	1,3 %	Luxemburg
Orsted Perpetual	Öffentliche Dienstleistungen	1,2 %	Dänemark
Agco International Holdi 0,8%	Industrie	1,2 %	Niederlande
Ipsos 2,875% 21.09.2025	Kommunikationsdienste	1,2 %	Frankreich
Tennet Holding Bv 4,75% 28.10.2042	Öffentliche Dienstleistungen	1,2 %	Niederlande
La Poste Sa 3,125% 14.03.2033	Industrie	1,2 %	Frankreich
Teleperformance 5,25% 22.11.2028	Technologie	1,1 %	Frankreich
Cred Mutuel Arkea 3-5 % 09-02-29	Finanzen	1,0 %	Frankreich
Kfw 2,75 % 14-2-2033	Finanzen	1,0 %	Deutschland
Schneider Electric Se 3,5% 09.11.2032	Industrie	0,9 %	Frankreich
Borgwarner Inc 1% 19.05.2031	Zyklische Konsumgüter	0,9 %	USA
Nestle Finance 1,75% 02.11.37	Zyklische Konsumgüter	0,9 %	Luxemburg
Aliaxis Finance 0,875% 08.11.28	Industrie	0,9 %	Belgien

Die Liste umfasst jene Anlagen, auf die **der größte Anteil der Investitionen** des Finanzprodukts im Bezugszeitraum entfiel, d. h. 1. Oktober 2023 – 30. September 2024 – Klassifizierung der Sektoren nach der GICS-Klassifikation.

Die Angaben in der vorstehenden Tabelle beruhen auf Durchschnittswerten, die aus den Positionen des Teilfonds am Ende jedes Quartals des Referenzzeitraums berechnet wurden.



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

51,5 % des Nettovermögens des Finanzprodukts.

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte

Mit Blick auf die EU-Taxonomie-Konformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO₂-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Ermöglichte Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglicht und darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionen aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

● Wie sah die Vermögensallokation aus?



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:

- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

	09.2023	09.2024
#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale	97,0 %	96,3 %
#1A Nachhaltige Investitionen	47,7 %	51,5 %
- Taxonomiekonform	0 %	9,5 %
- Sonstige Umweltziele	32,3 %	28,5 %
- Soziales	15,4 %	13,4 %
#1B Andere ökologische/soziale Merkmale	49,3 %	44,8 %
#2 Andere	3,0 %	3,7 %

● In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen *getätigt*?

Sektor		Teilsektor	
Staatsanleihen	2,6 %	Quasi-staatlich	2,6 %
Grundstoffe	3,2 %	Forstwirtschaftliche und Papiererzeugnisse	0,6 %
		Chemikalien	1,5 %
		Metalle und Bergbau	1,1 %
Kommunikationsdienste	10,7 %	Telekommunikationsdienste	9,5 %
		Werbung	1,2 %
Zyklische Konsumgüter	9,6 %	Automobile und Automobilteile	6,4 %
		Distributoren	1,4 %
		Wohnungseinrichtung	0,4 %
		Freizeitprodukte	0,5 %
		Einzelhandel	1,0 %
Produkte des Grundbedarfs	3,8 %	Getränke	0,7 %
		Gewerbliche Dienstleistungen	1,0 %
		Lebensmittel	2,1 %
Gesundheit	6,8 %	Kosmetik/Körperpflege	2,1 %
		Gesundheitstechnik und -dienste	1,4 %
		Pharmazeutika	3,3 %
Sonstiges	0,7 %	Holdingsgesellschaften	0,7 %
Energie	2,4 %	Alternative Energiequellen	1,0 %
		Öl, Gas und Brennstoffe	1,4 %
Finanzen	25,3 %	Banken	24,9 %
		Finanzdienstleister	0,4 %
Industrie	19,7 %	Baustoffe	2,0 %
		Elektrische Anlagen	2,1 %
		Baustoffe	0,9 %
		Umweltüberwachung	1,3 %
		Bauausrüstung	0,6 %
		Maschinen	2,1 %
		Fertigung	3,0 %
		Behälter und Verpackung	3,9 %
		Verkehr	3,7 %
Informationstechnologie	2,5 %	Computer	2,2 %
		Software	0,2 %
Öffentliche Dienstleistungen	9,9 %	Stromversorgungsunternehmen	9,9 %
Liquide Mittel	2,9 %	Liquide Mittel	2,9 %

Die Angaben in der vorstehenden Tabelle beruhen auf Durchschnittswerten, die aus den Positionen des Teilfonds am Ende jedes Quartals des Referenzzeitraums berechnet wurden.

Die sektoralen Ausschlüsse des Fondsmanagers verbieten u. a. Investitionen in Unternehmen der Global Oil & Gaz Exit List, deren Produktion von Kohlenwasserstoffen aus unkonventionellen Vorkommen und Techniken 20 % ihrer gesamten Kohlenwasserstoffproduktion überschreitet. Hinweis: Unternehmen aus anderen Sektoren können möglicherweise einen gewissen Teil ihres

Umsatzes mit Tätigkeiten in Verbindung mit fossilen Brennstoffen erwirtschaften.



Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Das Finanzprodukt hat sich nicht verpflichtet, nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel zu halten, das mit der EU-Taxonomie konform ist. Unabhängig von Letzterem investiert der Fonds nicht in Tätigkeiten im Zusammenhang mit fossilem Gas und/oder Kernenergie.

Die vom Fondsmanager verwendeten Daten stammen von einem externen Datenanbieter, der Zahlen liefert, die von den analysierten Unternehmen gemeldet werden. Diese Zahlen wurden nicht von einer Drittpartei überprüft.

● *Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas/Kernenergie investiert²?*

Ja

In fossiles Gas

mit Kernenergie

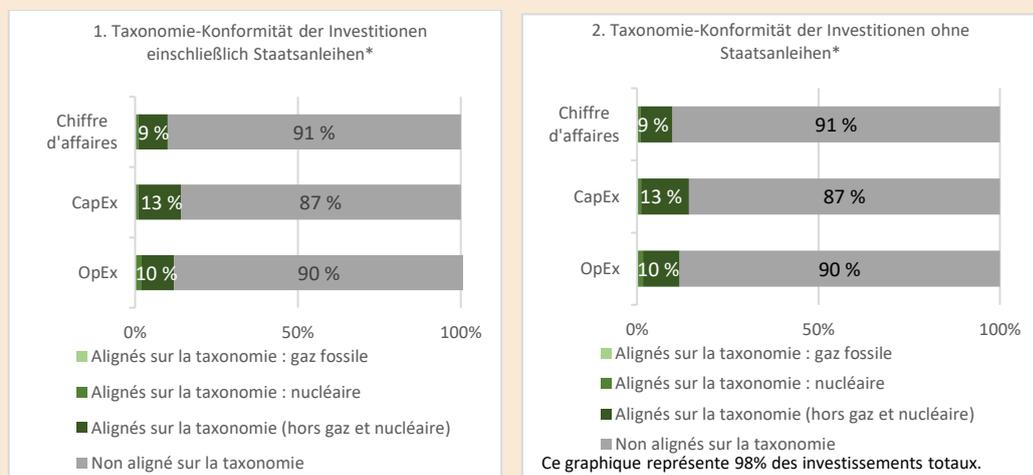
Nein

² Tätigkeiten im Zusammenhang mit fossilem Gas und/oder Kernenergie entsprechen nur dann der EU-Taxonomie, wenn sie zur Begrenzung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und die Ziele der EU-Taxonomie nicht wesentlich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für wirtschaftliche Tätigkeiten im Zusammenhang mit fossilem Gas und Kernenergie, die der EU-Taxonomie entsprechen, sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission niedergelegt.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln;
- **Investitionsausgaben (CapEx)**, die die umweltfreundlichen, für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft relevanten Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen;
- **Betriebsausgaben (OpEx)**, die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

In den nachstehenden Diagrammen ist in Grün der Prozentsatz der Investitionen zu sehen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomie-Konformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomie-Konformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomie-Konformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



***Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.**

● **Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?**

0 %. Aufgrund des vom Fondsmanager angewandten Ansatzes der Einzeltitelauswahl (der auch als „Bottom-up-Ansatz“ bezeichnet wird) war er nicht in der Lage, sich im Voraus zu einem Mindestanteil an Investitionen in Übergangs- und ermöglichende Tätigkeiten zu verpflichten.

● **Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?**

Ende September 2024 waren 9,5 % der Investitionen mit der Taxonomie der EU konform. Diese Information war Ende September 2023 nicht verfügbar.

● sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die die **Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 nicht berücksichtigen.



● **Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?**

28,5 % des Nettovermögens des Finanzprodukts.

Diese Investitionen wurden auf der Grundlage der BLI-Methodik zur Identifizierung nachhaltiger Investitionen gemäß Artikel 2 Absatz 17 der Verordnung (EU) 2019/2088 als nachhaltig eingestuft.

Das Finanzprodukt ist keine Verpflichtung in Bezug auf die EU-Taxonomie eingegangen und ist nach wie vor mit einem Umfeld unvollständiger und/oder fehlerhafter Daten konfrontiert.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

13,4 % des Nettovermögens des Finanzprodukts.



Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt, und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

In die Kategorie „#2 Andere Investitionen“ fielen Liquiditätspositionen, die für eine effiziente Steuerung der Zu- und Abflüsse des Finanzprodukts erforderlich sind. Aufgrund der Art dieser Positionen konnte kein ökologischer oder sozialer Schutz angewandt werden.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Der von BLI umgesetzte SRI-Ansatz hat es dem Fondsmanager ermöglicht,

- Emittenten auf der Grundlage der Ausschlusspolitik und auf der Grundlage dieser qualitativen Analysen ihres ESG-Profiles auszuschließen,
- Ziele für die Verbesserung eines Indikators für einen bestimmten Zeitraum festzulegen und zu verfolgen (z. B. Verbesserung der CO₂-Intensität über einen Zeitraum von 5 Jahren),
- über ein intern ausgearbeitetes ESG-Rating für staatliche Emittenten mögliche künftige Risiken von Emittenten zu verfolgen,
- den Impact eines Portfolios zu messen, dessen Impact-Investition auf ein oder mehrere SDGs ausgerichtet sind,
- das Portfolio nach einem Anlageprozess aufzubauen, der die Qualität der Emissionen in den Mittelpunkt des Ansatzes stellt, sei es die Qualität der finanzierten Projekte oder die Kreditqualität der ausgewählten Emittenten.

Diese Fragestellungen werden im Sustainable and Responsible Investment Committee und in der Arbeitsgruppe für ESG-Anlagen für alle Finanzprodukte der Verwaltungsgesellschaft besprochen.

Die entsprechenden Methoden, die Engagement- und Abstimmungsrichtlinien sowie die jährlichen SRI-Tätigkeitsberichte finden Sie auf der Website des Fondsmanagers unter www.banquedeluxembourginvestments.com und insbesondere in der Rubrik „Verantwortungsvolles Investieren“.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Nicht zutreffend.

- **Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?**
Nicht zutreffend.
- **Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt wird?**
Nicht zutreffend.
- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?**
Nicht zutreffend.
- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?**
Nicht zutreffend.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

ANHANG IV

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absatz 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Name des Produkts: BL Fund Selection Equities SRI

Unternehmenskennung (LEI-Code): 549300OLN1G6DJG0VS13

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

Ja

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel**

getätigt: _____%

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt:

_____%

Nein

Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben**, und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es **56,8 %¹** an nachhaltigen Investitionen

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem sozialen Ziel

Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt.**

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von ökologisch **nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. In dieser Verordnung ist kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten festgelegt. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel können taxonomiekonform sein oder nicht.

¹ Stand aller im vorliegenden Dokument genannten Zahlenangaben ist das Datum des Jahresabschlusses des betreffenden Finanzprodukts.



Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Aufgrund des vom Fondsmanager angewandten „Bottom-up-Ansatzes“, der bei der Analyse der einzelnen Unternehmen ansetzt, fördert der Fonds eine Kombination aus ökologischen und/oder sozialen Merkmalen, ohne bestimmte Merkmale anzustreben. Die ökologischen und/oder sozialen Merkmale des Portfolios waren ein Ergebnis der Anlagestrategie des Fondsmanagers, der die Nachhaltigkeit durch Auswahl von Fonds, die ihrerseits gemäß Artikel 8, der auf nachhaltige Anlagen abzielt, oder gemäß Artikel 9 des SFDR eingestuft sind, gefördert hat.

Somit konnte der Fonds je nach den vom Fondsmanager identifizierten Anlagechancen zum Beispiel folgende Merkmale fördern:

- Einhaltung der Grundsätze des Global Compact der Vereinten Nationen;
- Einhaltung der Grundsätze einer guten Unternehmensführung;
- Achtung der Menschenrechte;
- Vernünftige Nutzung natürlicher Ressourcen;
- Reduzierung von Emissionen.

Obwohl der Fonds kein nachhaltiges Anlageziel verfolgt, waren am Ende des Berichtszeitraums 56,8 % der Portfolioanlagen in nachhaltigen Anlagen investiert.

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Das Produkt hat keine spezifischen ökologischen oder sozialen Merkmale gefördert. Der Fondsmanager hat die Nachhaltigkeitsfaktoren in seine Entscheidungen über den Kauf und Verkauf der zugrundeliegenden Fonds einbezogen. So wurde bei diesen Käufen und Verkäufen der Schwerpunkt zugunsten von Fonds mit einem günstigen Nachhaltigkeitsprofil verlagert.

Der Fondsmanager hat die Nachhaltigkeit seiner Investitionen anhand des prozentualen Anteils der in nachhaltige Vermögenswerte getätigten Investitionen verfolgt.

Die zur Überwachung der Nachhaltigkeitsindikatoren verwendeten Werte wurden nicht von einer Drittpartei überprüft.

Kennzahlen:

% des investierten Vermögens (ohne Barmittel und Derivate) des Portfolios unter Einhaltung der internen ESG-Kriterien	86,8 % (mindestens 75 %)
% des Netto-Fondsvermögens, das in nachhaltige Anlagen investiert ist	56,8 % (mindestens 30 %)

Mit Nachhaltigkeitsindikatoren wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

● **... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?**

Für den vorherigen Berichtszeitraum gab es keine Veröffentlichung.

● **Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?**

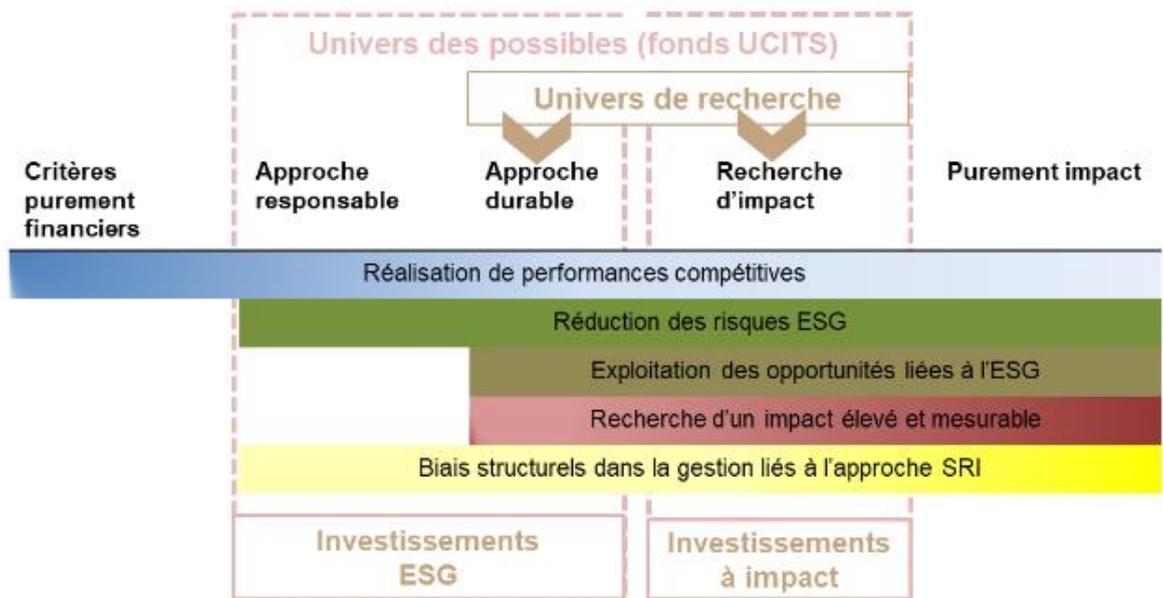
Auf Ebene der Fondsauswahl hat sich der Fondsmanager auf die Nachhaltigkeitsdefinition gestützt, die in den ausgewählten Fonds umgesetzt wird. Die Analyse des SRI-Profiles umfasste nicht nur den betrachteten Fonds, sondern auch seine Portfolioverwaltungsgesellschaft und gliedert sich in mehrere Schritte:

- Durchführung einer Due Diligence auf der Grundlage eines Fragebogens;
- Analyse der relevanten Dokumentation;
- Regelmäßige Besprechungen und regelmäßiger Austausch mit dem Managementteam.

Der Fondsmanager wandte eine Managementmethode an, die eine aktive Vermögensallokation mit einer strengen Fondsauswahl kombinierte, die sowohl die Umwelt-, sozialen und Governance-Aspekte der analysierten Strategien als auch die rein finanziellen Aspekte betraf.

Ziel des Fondsmanagers war es, einen langfristigen Kapitalzuwachs über die Anlage in Fonds zu erzielen, deren SRI-Methodik aussagekräftig und dokumentiert ist und die zugleich ein attraktives Risiko-Rendite-Profil aufweisen. Es wurden vom Fondsmanager mehrere allgemeine Ziele im Rahmen eines langfristigen Umbaus hin zu einer nachhaltigeren Finanzbranche und Gesellschaft identifiziert und Investitionen anstrebt, die die Wende in Bereichen wie Umwelt, Gesundheit, Lebensweise und Demografie fördern.

Die Auswahl der zugrunde liegenden Fonds erfolgte anhand herkömmlicher finanzieller Merkmale, aber auch anhand von ESG-/Impact-Kriterien. Der Fonds hat ein sehr breites Anlageuniversum abgedeckt und bei den Strategien zwei Hauptkategorien unterschieden, wie das nachstehende Schema zeigt:



Der Fondsmanager hat nachhaltige und verantwortungsbewusste Investitionen mit einer globalen Perspektive berücksichtigt. So wurde ein mehrdimensionaler Ansatz verfolgt, der ESG-Investitionen und Anlagen mit spezifischerem Impact im Rahmen eines Core-Satellite-Konzepts kombiniert.



Ziel dieser Analyse war es, zu verstehen, in welchem Umfang und auf welche Weise nachhaltige und verantwortungsbewusste Investitionen im Managementprozess jedes analysierten Fonds berücksichtigt wurden.

Für jeden analysierten Fonds, der Aufnahme in dieses Segment findet, wurde ein internes ESG-Rating vorgenommen. Dieses Rating berücksichtigte insbesondere verschiedene Kriterien wie den ESG- oder SRI-Prozess des Fondsmanagers des betreffenden Fonds, die möglichen Impact-Ziele des betreffenden Fonds, das Vorhandensein und/oder die Qualität der ESG-/SRI-Berichte für den betreffenden Fonds und ob der

betreffende Fonds über ein anerkanntes Gütesiegel für nachhaltige oder verantwortungsvolle Investitionen verfügt.

Anschließend wurde die Zielfonds-Analyse durch den Fondsmanager mit der Analyse der Manager dieser Fonds ergänzt. Bei diesen Fondsmanagern wurde die Integration von nachhaltigen und verantwortungsvollen Investitionen in das Unternehmen durch Analyse der SRI-Initiativen des Fondsmanagers beurteilt.

Der Teilfondsmanager analysierte insbesondere, ob der Manager des Zielfonds die UNPRI oder andere Chartas für verantwortungsbewusstes Investieren unterzeichnet hat, ob er eine Politik in Bezug auf SRI/ESG eingeführt hat (CSR-Politik, SRI-Politik, Engagement- und Abstimmungspolitik), ob Ressourcen für SRI bereitgestellt werden und wie hoch der Anteil des Vermögens des Managers ist, der in Übereinstimmung mit einer ESG-Politik verwaltet wird.

Der Manager des Teilfonds hat Fonds ausgewählt, deren internes ESG-Rating eine festgelegte Mindestgrenze übersteigt. Darüber hinaus wurde sichergestellt, dass der Manager der ausgewählten Fonds ein ausreichendes Maß an Integration nachhaltiger und verantwortungsvoller Investitionen aufweist, indem er eine Mindestanzahl von SRI-Initiativen ausgeführt hat.

Dieses Rating und diese Bewertung wurden jährlich überprüft, um das Nachhaltigkeitsprofil jedes ausgewählten Fonds zu vergleichen und fundierte Anlageentscheidungen zu treffen.

Dem Aufbau seines Portfolios hat der Fondsmanager folgende Kriterien zugrunde gelegt:

- Mindestens 75 % des investierten Vermögens (ohne Barmittel und Derivate) des Dachfondsportfolios wurden in Fonds investiert, die jedes der drei folgenden Kriterien erfüllten:
 - Einstufung nach Artikel 8 der SFDR bezüglich nachhaltiger Investitionen oder nach Artikel 9 der SFDR;
 - interne Ratingnote des Fonds von mindestens 70/100;
 - interne Ratingnote der Portfolioverwaltungsgesellschaft des Fonds von mindestens 2/4.
- Mindestens 30 % des Nettovermögens des Dachfonds wurden in nachhaltige Vermögenswerte investiert.

Der Fondsmanager hat eine spezifische Überwachung zur Analyse des Nachhaltigkeits- und Verantwortungsprofils der zugrunde liegenden Fonds eingerichtet.

Nachhaltige Investitionen wurden je nach Art der Instrumente, in die der Fondsmanager Anlagen getätigt hat, Gegenstand unterschiedlicher Auswahlverfahren.

1. Investitionen in Fonds

Bei Fondsanlagen wurden die nachhaltigen Investitionen auf der Grundlage der von den Fondsmanagern angewandten Ansätze ausgewählt. Die Definition eines nachhaltigen Vermögenswerts konnte somit je nach Art ihrer Tätigkeit, ihrer gewählten Methodik oder der Datenquellen je nach Fondsmanager variieren.

2. Investitionen in Einzelpapiere

Bei Anlagen in Einzelwertpapiere hat der Fondsmanager die nachhaltigen Investitionen aufgrund ihres Status als Impact-Anleihe ausgewählt oder, falls es sich beim Emittenten des Wertpapiers um ein Unternehmen handelt, auf der Grundlage einer doppelten Wesentlichkeit:

- Die Auswirkungen wesentlicher Nachhaltigkeitsrisiken auf das Unternehmen;
- Die wesentlichen ökologischen oder sozialen Auswirkungen, die das Unternehmen sowie seine Produkte und Dienstleistungen auf seine Stakeholder gehabt haben könnten.

Ergänzend wurden vom Fondsmanager Unternehmen aus dem Anlageuniversum aus nachhaltigen Einzelwertpapieren ausgeschlossen, die ihre Einnahmen zu einem Anteil, der einen festgelegten Mindestwert übersteigt, in Verbindung mit folgenden Tätigkeiten erzielen: Produktionskette fossiler Energieträger, Kohle, Rüstung, Glücksspiele, Alkohol, Tabak und Goldminen.

Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Der Fondsmanager hat eine Methode zur Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI) festgelegt, um sicherzustellen, dass keine Investition, die zu einem Nachhaltigkeitsbereich beiträgt, gravierende Schäden in anderen Nachhaltigkeitsbereichen verursacht.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Bei Anlagen in Ziel-Investmentfonds bezog sich der Manager auf die Definition von „Do No Significant Harm“ (DNSH), die in den betreffenden Investmentfonds angewandt wird, wie im Dokument zur BLI-Methode für nachhaltige Vermögenswerte beschrieben, wo es heißt, dass sich BLI auf der Ebene der im Rahmen des Multi-Managements ausgewählten Fonds auf die in den ausgewählten Fonds angewendete Definition von Nachhaltigkeit bezieht. Um die Stichhaltigkeit der in den ausgewählten Fonds angewandten

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Vorgehensweisen sicherzustellen, hat BLI ein Fundamentalanalyseverfahren entwickelt, das systematisch angewandt wird.

Ebenso bezog sich der Fondsmanager auf die Analysen der Manager der zugrunde liegenden Fonds, indem er die von diesen Managern umgesetzten Strategien und Modelle hinsichtlich der Überwachung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen und der Einhaltung der Grundsätze einer guten Unternehmensführung analysiert hat. Durch diese Analyse hat der Fondsmanager sichergestellt, dass die Zielfonds alle obligatorischen PAI berücksichtigen und in der Lage sind, mögliche erhebliche Nachteile einer nachhaltigen Investition für andere Investitionen des Fonds zu identifizieren.

— ***Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:***

Der Fondsmanager hat sich vergewissert, dass die zugrundeliegenden Fonds eine Ausschlusspolitik anwenden, die Unternehmen abdeckt, die nicht mit den internationalen Standards im Hinblick auf Menschenrechte oder Arbeitsbedingungen im Einklang stehen.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die Unionskriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen.

Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die Unionskriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf die Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Der Fondsmanager hat die PAI-Indikatoren auf Portfolioebene zusammengefasst und in regelmäßigen Abständen überprüft. Diese regelmäßige Überprüfung hat es dem Fondsmanager ermöglicht, sein Portfolio im Hinblick auf PAI-Indikatoren zu optimieren.

Nähere Informationen zu diesem Bewertungsmodell finden Sie auf der Website des Fondsmanagers: www.banquedeluxembourginvestments.com und

insbesondere in der Rubrik „Verantwortungsvolles Investieren“.



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
Microsoft Corporation	Informationstechnologie	2,5 %	USA
Taiwan Semiconductor	Informationstechnologie	1,6 %	Taiwan
Alphabet	Kommunikationsdienste	1,2 %	USA
SAP	Informationstechnologie	1,1 %	Deutschland
MasterCard	Finanzen	1,0 %	USA
Schneider Electric	Industrie	1,0 %	Frankreich
Thermo Fisher Scientific	Gesundheit	0,9 %	USA
NVIDIA Corp	Informationstechnologie	0,9 %	USA
ASML Holding	Informationstechnologie	0,8 %	Niederlande
Ansys	Informationstechnologie	0,8 %	USA
Air Liquide	Grundstoffe	0,6 %	Frankreich
Visa	Finanzen	0,6 %	USA
Relx	Industrie	0,6 %	Vereinigtes
Cadence Design Systems	Informationstechnologie	0,6 %	USA
Keyence Corporation	Informationstechnologie	0,6 %	Japan

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil** der im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel, d. h. 27. September 2024 – 30. September 2024 – Klassifizierung der Sektoren nach der GICS-Klassifikation für das Aktiensegment und nach der BICS-Klassifikation für das Anleihensegment.



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

56,8 % des Nettovermögens des Finanzprodukts.

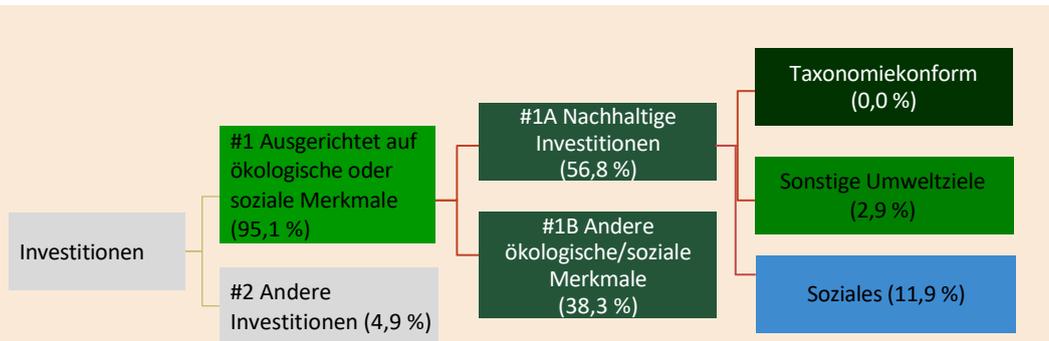
Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

● Wie sah die Vermögensallokation aus?

Mit Blick auf die EU-Taxonomie-Konformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO₂-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Wirtschaftstätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die Treibhausgasemissionen aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:

- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen.

- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Aufschlüsselung aller Investitionen in der Kategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** in **Sonstige Umweltziele** und **Soziales** ist aufgrund fehlender Daten nicht möglich.

● In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Informationstechnologie	22,7 %
Industrie	21,1 %
Gesundheit	14,6 %
Grundstoffe	9,9 %
Finanzen	9,8 %
Zyklische Konsumgüter	9,6 %
Basiskonsumgüter	5,9 %
Kommunikationsdienste	3,3 %
Versorger	1,8 %
Immobilien	1,3 %
Energie	0,1 %

Der Fondsmanager analysiert die Ausschlussrichtlinien der Zielfonds in Bezug auf das Engagement in fossile Brennstoffen und überwacht die Portfolios des Finanzprodukts durch eine vierteljährliche Überprüfung, um alle Unternehmen auf der Global Oil & Gas

Exit List auszuschließen.



Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Das Finanzprodukt hat sich nicht verpflichtet, nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel zu halten, das mit der EU-Taxonomie konform ist.

Unabhängig von Letzterem investiert der Fonds nicht in Tätigkeiten im Zusammenhang mit fossilem Gas und/oder Kernenergie.

Die vom Fondsmanager verwendeten Daten stammen von einem externen Datenanbieter, der Zahlen liefert, die von den analysierten Unternehmen gemeldet werden. Diese Zahlen wurden nicht von einer Drittpartei überprüft.

● *Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas/Kernenergie investiert²?*



Ja



In fossiles Gas



mit Kernenergie



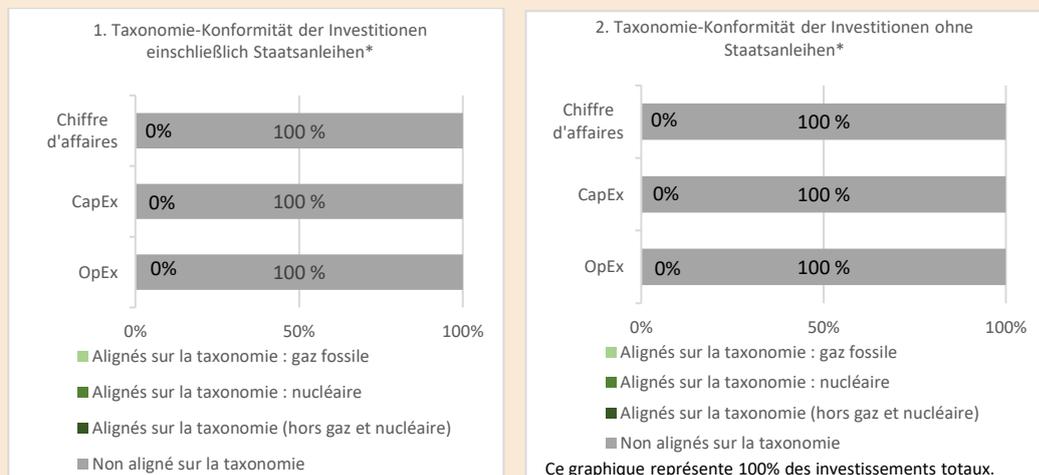
Nein

² Tätigkeiten im Zusammenhang mit fossilem Gas und/oder Kernenergie entsprechen nur dann der EU-Taxonomie, wenn sie zur Begrenzung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und die Ziele der EU-Taxonomie nicht wesentlich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für wirtschaftliche Tätigkeiten im Zusammenhang mit fossilem Gas und Kernenergie, die der EU-Taxonomie entsprechen, sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission niedergelegt.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln;
- **Investitionsausgaben (CapEx)**, die die umweltfreundlichen, für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft relevanten Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen;
- **Betriebsausgaben (OpEx)**, die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

In den nachstehenden Diagrammen ist in Grün der Prozentsatz der Investitionen zu sehen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomie-Konformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomie-Konformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomie-Konformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



***Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.**

● **Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?**

0%. Aufgrund des vom Fondsmanager angewandten Ansatzes der Einzeltitelauswahl (der auch als „Bottom-up-Ansatz“ bezeichnet wird) war er nicht in der Lage, sich im Voraus zu einem Mindestanteil an Investitionen in Übergangs- und ermöglichende Tätigkeiten zu verpflichten.

● **Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?**

Ende September 2024 waren 0% der Investitionen mit der Taxonomie der EU konform. Diese Information war Ende September 2023 nicht verfügbar.

 sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die die **Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.



Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

2,9 % des Nettovermögens des Finanzprodukts.

Diese Investitionen wurden auf der Grundlage der BLI-Methodik zur Identifizierung nachhaltiger Investitionen gemäß Artikel 2 Absatz 17 der Verordnung (EU) 2019/2088 als nachhaltig eingestuft. Das Finanzprodukt ist keine Verpflichtung in Bezug auf die EU-Taxonomie eingegangen und ist nach wie vor mit einem Umfeld unvollständiger und/oder fehlerhafter Daten konfrontiert.

Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

11,9 % des Nettovermögens des Finanzprodukts.



Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt, und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

In die Kategorie „#2 Andere Investitionen“ fielen Liquiditätspositionen, die für eine effiziente Steuerung der Zu- und Abflüsse des Finanzprodukts erforderlich sind.

Aufgrund der Art dieser Positionen konnte kein ökologischer oder sozialer Schutz angewandt werden.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Der von BLI umgesetzte SRI-Ansatz hat es dem Fondsmanager ermöglicht,

- Finanzprodukte auf der Grundlage der Ausschlusspolitik sowie auf der Grundlage der qualitativen Analysen des ESG-Profiles der Zielfonds und ihrer Verwaltungsgesellschaften auszuschließen;
- einen multidimensionalen Ansatz zu verfolgen, der ESG-Investitionen mit Investitionen mit spezifischeren Impact-Zielen kombiniert, um nachhaltige und verantwortungsvolle Investitionen zu diversifizieren;
- zu verstehen, in welchem Umfang und auf welche Weise nachhaltige und verantwortungsbewusste Investitionen im Managementprozess der analysierten Fonds berücksichtigt wurden;
- ein spezielles Monitoring durchzuführen, das der Analyse des Profils der zugrunde liegenden Fonds in Bezug auf Nachhaltigkeit und Verantwortung gewidmet ist;
- allgemeine Ziele zu verfolgen, die Teil eines langfristigen Übergangs zu einem nachhaltigeren Finanzwesen und einer nachhaltigeren Gesellschaft durch Themen sind, die von den zugrunde liegenden Fonds angesprochen werden, wie z. B. die Verbesserung der Anlagepraxis oder der ökologische, lebensstilbezogene, gesundheitliche oder demografische Wandel.

Diese Fragestellungen werden im Sustainable and Responsible Investment Committee und in der Arbeitsgruppe für ESG-Anlagen für alle Finanzprodukte der Verwaltungsgesellschaft besprochen.

Die relevanten Methoden und die jährlichen SRI-Aktivitätsberichte sind auf der Website des Fondsmanagers verfügbar: www.banquedeluxembourginvestments.com, insbesondere in der Rubrik „Verantwortungsvolles Investieren“.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Nicht zutreffend.

- **Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?**
Nicht zutreffend.
- **Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt wird?**
Nicht zutreffend.
- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?**
Nicht zutreffend.
- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?**
Nicht zutreffend.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

ANHANG IV

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absatz 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Name des Produkts: BL Fund Selection - 50-100 SRI

Unternehmenskennung (LEI-Code): 549300XSMGBAHBX5FD72

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

Ja

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel**

getätigt: _____%

in

Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt:

____%

Nein

Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale** beworben, und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 50,6 %¹ an nachhaltigen Investitionen

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem sozialen Ziel

Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen** getätigt.

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von ökologisch **nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. In dieser Verordnung ist kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten festgelegt. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel können taxonomiekonform sein oder nicht.



Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Aufgrund des vom Fondsmanager angewandten „Bottom-up-Ansatzes“, der bei der Analyse der einzelnen Unternehmen ansetzt, fördert der Fonds eine Kombination aus ökologischen und/oder sozialen Merkmalen, ohne bestimmte Merkmale anzustreben. Die ökologischen und/oder sozialen Merkmale des Portfolios waren ein Ergebnis der Anlagestrategie des Fondsmanagers, der die Nachhaltigkeit über die Auswahl von Fonds gefördert hat, die ihrerseits als im Einklang mit Artikel 8 (Ausrichtung auf nachhaltige Investitionen) oder mit Artikel 9 der SFDR eingestuft sind.

Somit konnte der Fonds je nach den vom Fondsmanager identifizierten Anlagechancen zum Beispiel folgende Merkmale fördern:

- Einhaltung der Grundsätze des Global Compact der Vereinten Nationen;
- Einhaltung der Grundsätze einer guten Unternehmensführung;
- Achtung der Menschenrechte;
- Vernünftige Nutzung natürlicher Ressourcen;
- Reduzierung von Emissionen.

Obwohl der Fonds kein nachhaltiges Anlageziel verfolgt, waren am Ende des Berichtszeitraums 50,6 % der Portfolioanlagen in nachhaltigen Anlagen investiert.

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Das Produkt hat keine spezifischen ökologischen oder sozialen Merkmale gefördert. Der Fondsmanager hat die Nachhaltigkeitsfaktoren in seine Entscheidungen über den Kauf und Verkauf der zugrundeliegenden Fonds einbezogen. So wurde bei diesen Käufen und Verkäufen der Schwerpunkt zugunsten von Fonds mit einem günstigen Nachhaltigkeitsprofil verlagert.

Der Fondsmanager hat die Nachhaltigkeit seiner Investitionen anhand des prozentualen Anteils der in nachhaltige Vermögenswerte getätigten Investitionen verfolgt.

Die zur Überwachung der Nachhaltigkeitsindikatoren verwendeten Werte wurden nicht von einer Drittpartei überprüft.

Kennzahlen:

% des investierten Vermögens (ohne Barmittel und Derivate) des Portfolios unter Einhaltung der internen ESG-Kriterien	87,8 % (mindestens 75 %)
---	-----------------------------

Mit Nachhaltigkeitsindikatoren wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

% des Netto-Fondsvermögens, das in nachhaltige Anlagen investiert ist	50,6 % (mindestens 30 %)
---	-----------------------------

● **... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?**

Für den vorherigen Berichtszeitraum gab es keine Veröffentlichung.

● **Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?**

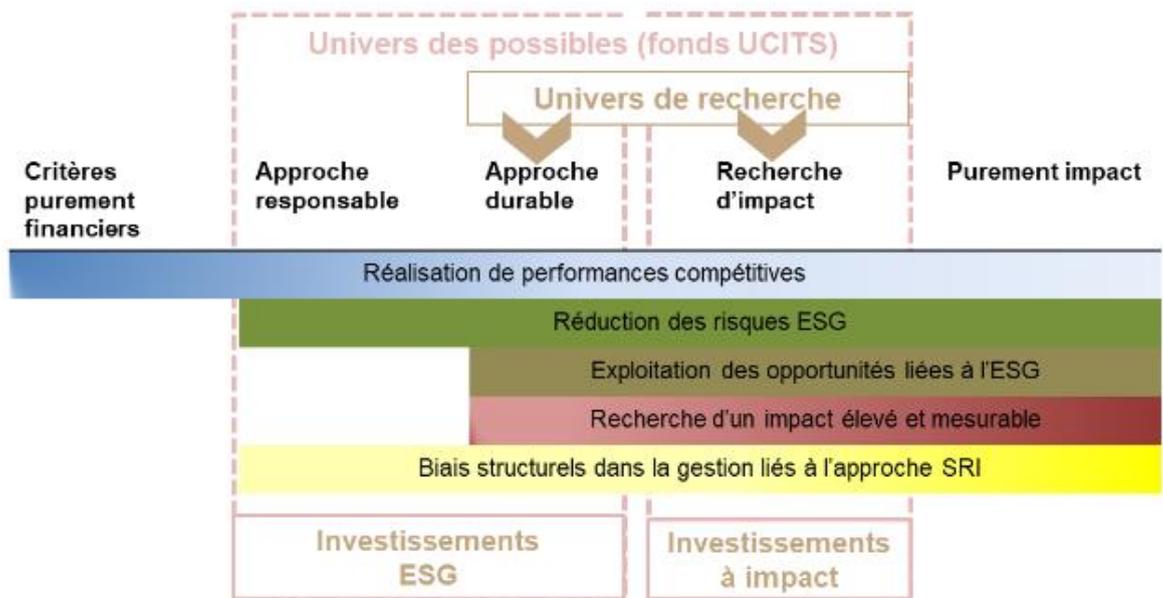
Auf Ebene der Fondsauswahl hat sich der Fondsmanager auf die Nachhaltigkeitsdefinition gestützt, die in den ausgewählten Fonds umgesetzt wird. Die Analyse des SRI-Profiles umfasste nicht nur den betrachteten Fonds, sondern auch seine Portfolioverwaltungsgesellschaft und gliedert sich in mehrere Schritte:

- Durchführung einer Due Diligence auf der Grundlage eines Fragebogens;
- Analyse der relevanten Dokumentation;
- Regelmäßige Besprechungen und regelmäßiger Austausch mit dem Managementteam.

Der Fondsmanager wandte eine Managementmethode an, die eine aktive Vermögensallokation mit einer strengen Fondsauswahl kombinierte, die sowohl die Umwelt-, sozialen und Governance-Aspekte der analysierten Strategien als auch die rein finanziellen Aspekte betraf.

Ziel des Fondsmanagers war es, einen langfristigen Kapitalzuwachs über die Anlage in Fonds zu erzielen, deren SRI-Methodik aussagekräftig und dokumentiert ist und die zugleich ein attraktives Risiko-Rendite-Profil aufweisen. Es wurden vom Fondsmanager mehrere allgemeine Ziele im Rahmen eines langfristigen Umbaus hin zu einer nachhaltigeren Finanzbranche und Gesellschaft identifiziert und Investitionen anstrebt, die die Wende in Bereichen wie Umwelt, Gesundheit, Lebensweise und Demografie fördern.

Die Auswahl der zugrunde liegenden Fonds erfolgte anhand herkömmlicher finanzieller Merkmale, aber auch anhand von ESG-/Impact-Kriterien. Der Fonds hat ein sehr breites Anlageuniversum abgedeckt und bei den Strategien zwei Hauptkategorien unterschieden, wie das nachstehende Schema zeigt:



Der Fondsmanager hat nachhaltige und verantwortungsbewusste Investitionen mit einer globalen Perspektive berücksichtigt. So wurde ein mehrdimensionaler Ansatz verfolgt, der ESG-Investitionen und Anlagen mit spezifischerem Impact im Rahmen eines Core-Satellite-Konzepts kombiniert.



Ziel dieser Analyse war es, zu verstehen, in welchem Umfang und auf welche Weise nachhaltige und verantwortungsbewusste Investitionen im Managementprozess jedes analysierten Fonds berücksichtigt wurden.

Für jeden analysierten Fonds, der Aufnahme in dieses Segment findet, wurde ein internes ESG-Rating vorgenommen. Dieses Rating berücksichtigte insbesondere verschiedene Kriterien wie den ESG- oder SRI-Prozess des Fondsmanagers des betreffenden Fonds, die möglichen Impact-Ziele des betreffenden Fonds, das Vorhandensein

und/oder die Qualität der ESG-/SRI-Berichte für den betreffenden Fonds und ob der betreffende Fonds über ein anerkanntes Gütesiegel für nachhaltige oder verantwortungsvolle Investitionen verfügt.

Anschließend wurde die Zielfonds-Analyse durch den Fondsmanager mit der Analyse der Manager dieser Fonds ergänzt. Bei diesen Fondsmanagern wurde die Integration von nachhaltigen und verantwortungsvollen Investitionen in das Unternehmen durch Analyse der SRI-Initiativen des Fondsmanagers beurteilt.

Der Teilfondsmanager analysierte insbesondere, ob der Manager des Zielfonds die UNPRI oder andere Chartas für verantwortungsbewusstes Investieren unterzeichnet hat, ob er eine Politik in Bezug auf SRI/ESG eingeführt hat (CSR-Politik, SRI-Politik, Engagement- und Abstimmungspolitik), ob Ressourcen für SRI bereitgestellt werden und wie hoch der Anteil des Vermögens des Managers ist, der in Übereinstimmung mit einer ESG-Politik verwaltet wird.

Der Manager des Teilfonds hat Fonds ausgewählt, deren internes ESG-Rating eine festgelegte Mindestgrenze übersteigt. Darüber hinaus wurde sichergestellt, dass der Manager der ausgewählten Fonds ein ausreichendes Maß an Integration nachhaltiger und verantwortungsvoller Investitionen aufweist, indem er eine Mindestanzahl von SRI-Initiativen ausgeführt hat.

Dieses Rating und diese Bewertung wurden jährlich überprüft, um das Nachhaltigkeitsprofil jedes ausgewählten Fonds zu vergleichen und fundierte Anlageentscheidungen zu treffen.

Dem Aufbau seines Portfolios hat der Fondsmanager folgende Kriterien zugrunde gelegt:

- Mindestens 75 % des investierten Vermögens (ohne Barmittel und Derivate) des Dachfondsportfolios wurden in Fonds investiert, die jedes der drei folgenden Kriterien erfüllten:
 - Einstufung nach Artikel 8 der SFDR bezüglich nachhaltiger Investitionen oder nach Artikel 9 der SFDR;
 - interne Ratingnote des Fonds von mindestens 70/100;
 - interne Ratingnote der Portfolioverwaltungsgesellschaft des Fonds von mindestens 2/4.
- Mindestens 30 % des Nettovermögens des Dachfonds wurden in nachhaltige Vermögenswerte investiert.

Der Fondsmanager hat eine spezifische Überwachung zur Analyse des Nachhaltigkeits- und Verantwortungsprofils der zugrunde liegenden Fonds eingerichtet.

Nachhaltige Investitionen wurden je nach Art der Instrumente, in die der Fondsmanager Anlagen getätigt hat, Gegenstand unterschiedlicher Auswahlverfahren.

1. Investitionen in Fonds

Bei Fondsanlagen wurden die nachhaltigen Investitionen auf der Grundlage der von den Fondsmanagern angewandten Ansätze ausgewählt. Die Definition eines nachhaltigen Vermögenswerts konnte somit je nach Art ihrer Tätigkeit, ihrer gewählten Methodik oder der Datenquellen je nach Fondsmanager variieren.

2. Investitionen in Einzelpapiere

Bei Anlagen in Einzelwertpapiere hat der Fondsmanager die nachhaltigen Investitionen aufgrund ihres Status als Impact-Anleihe ausgewählt oder, falls es sich beim Emittenten des Wertpapiers um ein Unternehmen handelt, auf der Grundlage einer doppelten Wesentlichkeit:

- Die Auswirkungen wesentlicher Nachhaltigkeitsrisiken auf das Unternehmen;
- Die wesentlichen ökologischen oder sozialen Auswirkungen, die das Unternehmen sowie seine Produkte und Dienstleistungen auf seine Stakeholder gehabt haben könnten.

Ergänzend wurden vom Fondsmanager Unternehmen aus dem Anlageuniversum aus nachhaltigen Einzelwertpapieren ausgeschlossen, die ihre Einnahmen zu einem Anteil, der einen festgelegten Mindestwert übersteigt, in Verbindung mit folgenden Tätigkeiten erzielen: Produktionskette fossiler Energieträger, Kohle, Rüstung, Glücksspiele, Alkohol, Tabak und Goldminen.

Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Der Fondsmanager hat eine interne Methode zur Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI) festgelegt, um sicherzustellen, dass keine Investition, die zu einem Nachhaltigkeitsbereich beiträgt, gravierende Schäden in anderen Nachhaltigkeitsbereichen verursacht.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Bei Investitionen in Investmentfonds bezog sich der Fondsmanager auf die Definition von „Do No Significant Harm“ (DNSH), die in den betreffenden Investmentfonds angewendet wird. Um die Stichhaltigkeit der in den ausgewählten Fonds angewandten Vorgehensweisen sicherzustellen, hat BLI ein Fundamentalanalyseverfahren entwickelt, das systematisch angewandt wird.

Ebenso bezog sich der Fondsmanager auf die Analysen der Manager der zugrunde liegenden Fonds in Bezug auf die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI) und die Einhaltung der Grundsätze einer guten Unternehmensführung. Durch eine gründliche Analyse der auf Ebene der Zielfonds angewandten Ansätze hat der Fondsmanager sichergestellt, dass die betreffenden Fonds alle obligatorischen PAI berücksichtigen und in der Lage sind, mögliche erhebliche Nachteile einer nachhaltigen Investition für andere Investitionen des Fonds zu identifizieren.

Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Der Fondsmanager hat sich vergewissert, dass die zugrundeliegenden Fonds eine Ausschlusspolitik anwenden, die Unternehmen abdeckt, die nicht mit den internationalen Standards im Hinblick auf Menschenrechte oder Arbeitsbedingungen im Einklang stehen.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die Unionskriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen.

Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die Unionskriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf die Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Der Fondsmanager hat die PAI-Indikatoren auf Portfolioebene zusammengefasst und in regelmäßigen Abständen überprüft. Diese

regelmäßige Überprüfung hat es dem Fondsmanager ermöglicht, sein Portfolio im Hinblick auf PAI-Indikatoren zu optimieren.

Nähere Informationen zu diesem Bewertungsmodell finden Sie auf der Website des Fondsmanagers: www.banquedeluxembourginvestments.com und insbesondere in der Rubrik „Verantwortungsvolles Investieren“.



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil** der im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel, d. h. 27. September 2024 – 30. September 2024 – Klassifizierung der Sektoren nach der GICS-Klassifikation für das Aktiensegment und nach der BICS-Klassifikation für das Anleihensegment.

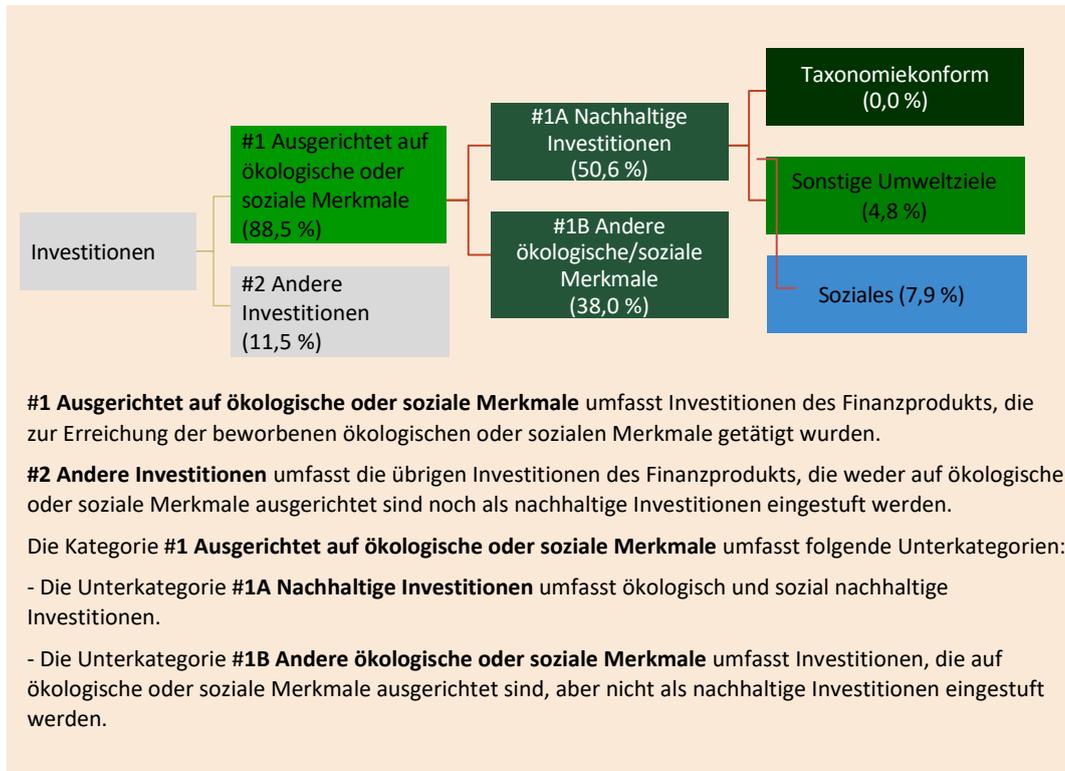
Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
Amundi ETC Gold	Gold-ETC	3,6 %	Frankreich
Frankreich T-Bill. BTF 0,00% 23.10.2024	Staatsanleihe	2,7 %	Frankreich
Microsoft	Informationstechnologie	2,5 %	USA
Taiwan Semiconductor	Informationstechnologie	1,5 %	Taiwan
Nvidia	Informationstechnologie	1,2 %	USA
Alphabet	Kommunikationsdienste	1,2 %	USA
Schneider Electric	Industrie	1,1 %	Frankreich
SAP SE	Informationstechnologie	1,0 %	Deutschland
Thermo Fisher Scientific	Gesundheit	0,8 %	USA
MasterCard	Finanzen	0,8 %	USA
Novo Nordisk	Gesundheit	0,8 %	Dänemark
RELX	Industrie	0,8 %	Vereinigtes
DBR 0,5 15.02.26	Staatsanleihe	0,8 %	Deutschland
Unilever	Basiskonsumgüter	0,7 %	Vereinigtes
AstraZeneca	Gesundheit	0,6 %	Vereinigtes



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

50,6 % des Nettovermögens des Finanzprodukts.

● Wie sah die Vermögensallokation aus?



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:

- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen.

- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Aufschlüsselung aller Investitionen in der Kategorie #1A Nachhaltige Investitionen in Sonstige Umweltziele und Soziales ist aufgrund fehlender Daten nicht möglich.

● In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen *getätigt*?

Informationstechnologie	23,68 %
Industrie	21,11 %
Gesundheit	15,44 %
Finanzen	9,25 %
Zyklische Konsumgüter	9,13 %
Grundstoffe	8,08 %
Basiskonsumgüter	5,62 %
Kommunikationsdienste	4,35 %
Versorger	2,02 %
Immobilien	0,89 %
Energie	0,43 %

Der Fondsmanager analysiert die Ausschlussrichtlinien der betreffenden Fonds in Bezug auf das Engagement in fossile Brennstoffen und überwacht die Portfolios des Finanzprodukts durch eine vierteljährliche Überprüfung, um alle Unternehmen auf der Global Oil & Gas Exit List auszuschließen.

Mit Blick auf die EU-Taxonomie-Konformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO₂-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Wirtschaftstätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.



Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Das Finanzprodukt hat sich nicht verpflichtet, nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel zu halten, das mit der EU-Taxonomie konform ist.

Unabhängig von Letzterem investiert der Fonds nicht in Tätigkeiten im Zusammenhang mit fossilem Gas und/oder Kernenergie.

Die vom Fondsmanager verwendeten Daten stammen von einem externen Datenanbieter, der Zahlen liefert, die von den analysierten Unternehmen gemeldet werden. Diese Zahlen wurden nicht von einer Drittpartei überprüft.

● *Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas/Kernenergie investiert²?*



Ja



In fossiles Gas



mit Kernenergie



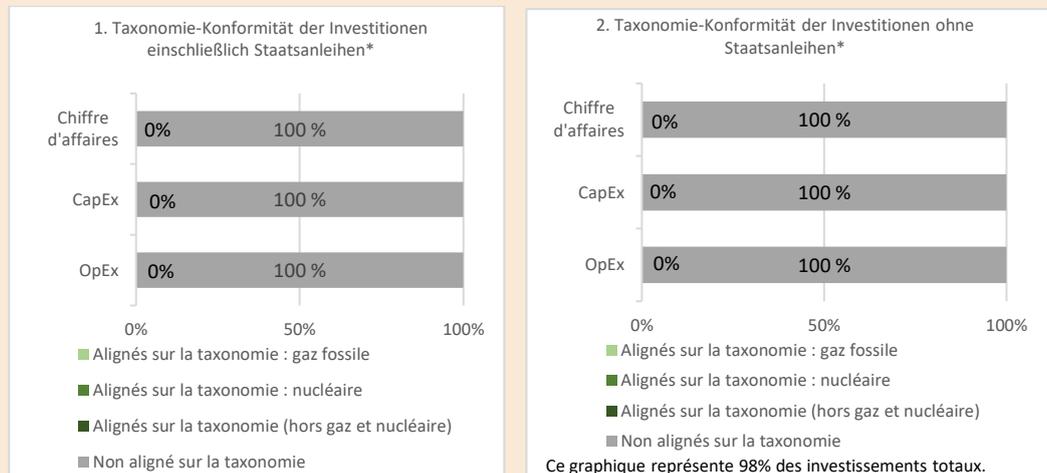
Nein

² Tätigkeiten im Zusammenhang mit fossilem Gas und/oder Kernenergie entsprechen nur dann der EU-Taxonomie, wenn sie zur Begrenzung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und die Ziele der EU-Taxonomie nicht wesentlich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für wirtschaftliche Tätigkeiten im Zusammenhang mit fossilem Gas und Kernenergie, die der EU-Taxonomie entsprechen, sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission niedergelegt.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln;
- **Investitionsausgaben (CapEx)**, die die umweltfreundlichen, für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft relevanten Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen;
- **Betriebsausgaben (OpEx)**, die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

In den nachstehenden Diagrammen ist in Grün der Prozentsatz der Investitionen zu sehen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomie-Konformität von Staatsanleihen gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomie-Konformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomie-Konformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.*



**Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.*

● **Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?**

0 %. Aufgrund des vom Fondsmanager angewandten Ansatzes der Einzeltitelauswahl (der auch als „Bottom-up-Ansatz“ bezeichnet wird) war er nicht in der Lage, sich im Voraus zu einem Mindestanteil an Investitionen in Übergangs- und ermöglichende Tätigkeiten zu verpflichten.

● **Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?**

Ende September 2024 waren 0 % der Investitionen mit der Taxonomie der EU konform. Diese Information war Ende September 2023 nicht verfügbar.



Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

4,8 % des Nettovermögens des Finanzprodukts.

Diese Investitionen wurden auf der Grundlage der BLI-Methodik zur Identifizierung nachhaltiger Investitionen gemäß Artikel 2 Absatz 17 der Verordnung (EU) 2019/2088 als nachhaltig eingestuft.

● sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die die Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 nicht berücksichtigen.

Das Finanzprodukt ist keine Verpflichtung in Bezug auf die EU-Taxonomie eingegangen und ist nach wie vor mit einem Umfeld unvollständiger und/oder fehlerhafter Daten konfrontiert.

Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

7,9 % des Nettovermögens des Finanzprodukts.



Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt, und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

In die Kategorie „#2 Andere Investitionen“ fielen Liquiditätspositionen, die für eine effiziente Steuerung der Zu- und Abflüsse des Finanzprodukts erforderlich sind. Aufgrund der Art dieser Positionen konnte kein ökologischer oder sozialer Schutz angewandt werden.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Der von BLI umgesetzte SRI-Ansatz hat es dem Fondsmanager ermöglicht,

- Finanzprodukte auf der Grundlage der Ausschlusspolitik und auf der Grundlage dieser qualitativen Analysen des ESG-Profiles der Zielfonds sowie ihrer Verwaltungsgesellschaften auszuschließen;
- einen multidimensionalen Ansatz zu verfolgen, der ESG-Investitionen mit Investitionen mit spezifischeren Impact-Zielen kombiniert, um nachhaltige und verantwortungsvolle Investitionen zu diversifizieren;
- zu verstehen, in welchem Maß und auf welche Weise nachhaltige und verantwortungsvolle Investitionen im Managementprozess jedes analysierten Fonds berücksichtigt werden;
- ein spezielles Monitoring durchzuführen, das der Analyse des Profils der zugrunde liegenden Fonds in Bezug auf Nachhaltigkeit und Verantwortung gewidmet ist;
- allgemeine Ziele zu verfolgen, die Teil eines langfristigen Übergangs zu einem nachhaltigeren Finanzwesen und einer nachhaltigeren Gesellschaft durch Themen sind, die von den zugrunde liegenden Fonds angesprochen werden, wie z. B. die Verbesserung der Anlagepraxis oder der ökologische, lebensstilbezogene, gesundheitliche oder demografische Wandel.

Diese Fragestellungen werden im Sustainable and Responsible Investment Committee und in der Arbeitsgruppe für ESG-Anlagen für alle Finanzprodukte der Verwaltungsgesellschaft besprochen.

Die relevanten Methoden und die jährlichen SRI-Aktivitätsberichte sind auf der Website des Fondsmanagers verfügbar: www.banquedeluxembourginvestments.com, insbesondere in der Rubrik

„Verantwortungsvolles Investieren“.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Nicht zutreffend.

- **Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?**

Nicht zutreffend.

- **Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt wird?**

Nicht zutreffend.

- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?**

Nicht zutreffend.

- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?**

Nicht zutreffend.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.