



BLK Fonds

K2239

Ein Investmentfonds mit Sondervermögenscharakter als Umbrella (fonds commun de placement à compartiments multiples) gemäß Teil I des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen in seiner jeweils gültigen Fassung

Halbjahresbericht

zum 30. Juni 2023

Inhalt

Management und Verwaltung	3
Erläuterungen zu den Vermögensübersichten (Anhang)	5
BLK Aktien Welt	6
BLK Zins Aktiv	11
BLK Fonds Zusammenfassung	16



Management und Verwaltung

Verwaltungsgesellschaft

Alpina Fund Management S.A.
R.C.S. Luxembourg B28918
2, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach
Gezeichnetes Kapital zum 31. Dezember 2022: EUR 411.000

Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft

Vorsitzender

Daniel Fricker
Founder und Managing Partner
Alpina Capital AG, Zug

Mitglieder

Michael Sanders
Alpina Fund Management S.A.

Irina Heintel
Alpina Fund Management S.A.

Stephan Hofer
Independent Director

Geschäftsleiter der Verwaltungsgesellschaft

Irina Heintel
Alpina Fund Management S.A.

Michael Sanders
Alpina Fund Management S.A.

Zentralverwaltung

Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A.
1c, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach

Verwahrstelle

**Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung
Luxemburg**
1c, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach

Zahl- und Kontaktstellen

Großherzogtum Luxemburg

**Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung
Luxemburg**
1c, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach

Hauptvertriebsträger

ACOLIN Europe AG
Reichenaustraße 11 a-c, D-78467 Konstanz

Portfoliomanager

Betz Lutz & Kollegen Vermögensverwaltung GmbH
Schubertstraße 10, D-80336 München

Abschlussprüfer

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative
2, rue Gerhard Mercator, L-2182 Luxemburg

Register- und Transferstelle

Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A.
1c, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach



Sehr geehrte Damen und Herren,

der vorliegende Bericht informiert Sie umfassend über die Entwicklung des Investmentfonds BLK Fonds mit seinen Teilfonds BLK Zins Aktiv und BLK Aktien Welt.

Vorgenannter Fonds ist ein nach Luxemburger Recht in der Form eines Umbrellafonds (fonds commun de placement à compartiments multiples) errichtetes Sondervermögen aus Wertpapieren und sonstigen Vermögenswerten. Er wurde nach Teil I des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen in seiner jeweils gültigen Fassung ("Gesetz von 2010") gegründet und erfüllt die Anforderungen der Richtlinie des Rates der Europäischen Gemeinschaften 2009/65/EG vom 13. Juli 2009, zuletzt geändert durch die Richtlinie 2014/91/EU des Europäischen Parlamentes und des Rates vom 23. Juli 2014 ("Richtlinie 2009/65/EG").

Zeichnungen können nur auf Grundlage des aktuellen Verkaufsprospekts, des Basisinformationsblattes für verpackte Anlageprodukte für Kleinanleger und Versicherungsanlageprodukte (PRIIP) zusammen mit dem Zeichnungsantragsformular, dem letzten Jahresbericht und gegebenenfalls dem letzten Halbjahresbericht erfolgen.

Wir möchten noch darauf hinweisen, dass Änderungen der Vertragsbedingungen des Sondervermögens sowie sonstige wesentliche Anlegerinformationen an die Anteilinhaber im Internet unter www.alpinafm.lu bekannt gemacht werden. Hier finden Sie ebenfalls aktuelle Fondspreise und Fakten zu Ihren Fonds.

Der Bericht umfasst den Zeitraum vom 20. April 2023 (Verschmelzungsdatum) bis zum 30. Juni 2023.

Wertentwicklung des Netto-Fondsvermögens im Berichtszeitraum (nach BVI-Methode exkl. Verkaufsprovision)

BLK Fonds - BLK Aktien Welt I / LU1911605092 (20. April 2023 bis 30. Juni 2023)	-1,32 %
BLK Fonds - BLK Aktien Welt R / LU1911604954 (20. April 2023 bis 30. Juni 2023)	-1,43 %
BLK Fonds - BLK Zins Aktiv / LU0443581151 (20. April 2023 bis 30. Juni 2023)	0,93 %

Die Wertentwicklung ist die prozentuale Veränderung zwischen dem angelegten Vermögen am Anfang des Anlagezeitraumes und seinem Wert am Ende des Anlagezeitraumes und beruht auf der Annahme, dass etwaige Ausschüttungen wieder angelegt wurden. Historische Wertentwicklungen lassen keine Rückschlüsse auf eine ähnliche Entwicklung in der Zukunft zu.

Erläuterung zu der Fusion der Teilfonds:

Mit Wirkung zum 20. April 2023 fusionierten die Teilfonds WR Strategie – BLK Zins Aktiv und WR Strategie – BLK Aktien Welt unter Beibehaltung der ISIN und WKN in die leeren Teilfondshüllen BLK Zins Aktiv und BLK Aktien Welt unter dem Umbrellafonds BLK Fonds. Die beiden Teilfonds BLK Fonds – BLK Zins Aktiv und BLK Fonds – BLK Aktien Welt werden im Folgenden als „übernehmende Teilfonds“ bezeichnet. Hintergrund der Verschmelzung ist, dass die übertragenden Teilfonds künftig von der Verwaltungsgesellschaft Alpina Fund Management S.A. administriert werden. Es wird hierbei eine Senkung der Kosten für die Verwaltung der übertragenden Teilfonds angestrebt. Da es sich bei den übertragenden Teilfonds um zwei Teilfonds innerhalb des Umbrellafonds „WR Strategie“ mit insgesamt drei Teilfonds handelt, wurde die Verschmelzung der beiden übertragenden Teilfonds in einen neu zu gründenden Umbrellafonds „BLK Fonds“ beschlossen.

Im Rahmen dieser Verschmelzung traten für die Anteilinhaber zum 20. April 2023 folgende Änderungen in Kraft:

Dienstleister	Übertragende Teilfonds	Übernehmende Teilfonds
Verwaltungsgesellschaft	IPConcept (Luxemburg) S.A. 4, rue Thomas Edison, L-1445 Strassen	Alpina Fund Management S.A. 2, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach
Verwahrstelle, Zahlstelle	DZ PRIVATBANK S.A. 4, rue Thomas Edison, L-1445 Strassen	Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg 1c, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach
Register- und Transferstelle, Zentralverwaltung	DZ PRIVATBANK S.A. 4, rue Thomas Edison, L-1445 Strassen	Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A. 1c, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach
Wirtschaftsprüfer	KPMG Audit S.à r.l. 39, Avenue John F. Kennedy, L-1855 Luxemburg	PricewaterhouseCoopers, Société coopérative 2, rue Gerhard Mercator, L-2182 Luxemburg
Kontakt- und Informationsstelle in der Bundesrepublik Deutschland	DZ PRIVATBANK S.A. 4, rue Thomas Edison, L-1445 Strassen	Alpina Fund Management S.A. 2, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach

Die Funktion des Portfoliomanager wird von der Betz Lutz & Kollegen Vermögensverwaltung GmbH, Schubertstraße 10, D-80336 München, für die übernehmenden Teilfonds fortgeführt.



zum 30. Juni 2023

Der vorliegende Bericht wurde gemäß den in Luxemburg geltenden Vorschriften erstellt.

Der Wert eines Anteils („Anteilwert“) lautet auf der im Verkaufsprospekt dargestellten Übersicht des jeweiligen Teilfonds festgelegte Währung der Anteilklasse („Anteilklassenwährung“). Er wird unter Aufsicht der Verwahrstelle von der Verwaltungsgesellschaft oder einem von ihr beauftragten Dritten an jedem im Verkaufsprospekt festgelegten Tag („Bewertungstag“) berechnet. Die Berechnung des Teilfonds und seiner Anteilklassen erfolgt durch Teilung des Netto-Teilfondsvermögens der jeweiligen Anteilklasse durch die Zahl der am Bewertungstag im Umlauf befindlichen Anteile dieser Anteilklasse. Soweit in Jahres- und Halbjahresberichten sowie sonstigen Finanzstatistiken aufgrund gesetzlicher Vorschriften oder gemäß den Regelungen des Verwaltungsreglements Auskunft über die Situation des Fondsvermögens des Fonds insgesamt gegeben werden muss, erfolgen diese Angaben in Euro („Referenzwährung“), und die Vermögenswerte werden in die Referenzwährung umgerechnet.

Das jeweilige Netto-Teilfondsvermögen wird nach folgenden Grundsätzen berechnet:

- a) Die im jeweiligen Teilfonds enthaltenen Zielfondsanteile werden zum letzten festgestellten und erhältlichen Anteilwert bzw. Rücknahmepreis bewertet.
- b) Der Wert von Kassenbeständen oder Bankguthaben, Einlagenzertifikaten und ausstehenden Forderungen, vorausbezahlten Auslagen, Bardividenden und erklärten oder aufgelaufenen und noch nicht erhaltenen Zinsen entspricht dem jeweiligen vollen Betrag, es sei denn, dass dieser wahrscheinlich nicht voll bezahlt oder erhalten werden kann, in welchem Falle der Wert unter Einschluss eines angemessenen Abschlages ermittelt wird, um den tatsächlichen Wert zu erhalten.
- c) Der Wert von Vermögenswerten, welche an einer Börse oder an einem anderen geregelten Markt notiert oder gehandelt werden, wird auf der Grundlage des letzten verfügbaren Kurses ermittelt, sofern nachfolgend nichts anderes geregelt ist.
- d) Sofern ein Vermögenswert nicht an einer Börse oder auf einem anderen geregelten Markt notiert oder gehandelt wird oder sofern für Vermögenswerte, welche an einer Börse oder auf einem anderen Markt wie vorerwähnt notiert oder gehandelt werden, die Kurse entsprechend den Regelungen in c) den tatsächlichen Marktwert der entsprechenden Vermögenswerte nicht angemessen widerspiegeln, wird der Wert solcher Vermögenswerte auf der Grundlage des vernünftigerweise vorhersehbaren Verkaufspreises nach einer vorsichtigen Einschätzung ermittelt.
- e) Der Liquidationswert von Futures, Forwards oder Optionen, die nicht an Börsen oder anderen organisierten Märkten gehandelt werden, entspricht dem jeweiligen Nettoliquidationswert, wie er gemäß den Richtlinien des Vorstands auf einer konsistent für alle verschiedenen Arten von Verträgen angewandten Grundlage festgestellt wird. Der Liquidationswert von Futures, Forwards oder Optionen, welche an Börsen oder anderen organisierten Märkten gehandelt werden, wird auf der Grundlage der letzten verfügbaren Abwicklungspreise solcher Verträge an den Börsen oder organisierten Märkten, auf welchen diese Futures, Forwards oder Optionen vom Fonds gehandelt werden, berechnet; sofern ein Future, ein Forward oder eine Option an einem Tag, für welchen der Nettovermögenswert bestimmt wird, nicht liquidiert werden kann, wird die Bewertungsgrundlage für einen solchen Vertrag vom Vorstand in angemessener und vernünftiger Weise bestimmt.
- f) Swaps werden zu ihrem Marktwert bewertet. Es wird darauf geachtet, dass Swap-Kontrakte zu marktüblichen Bedingungen im exklusiven Interesse des Fonds abgeschlossen werden.
- g) Geldmarktinstrumente können zu ihrem jeweiligen Verkehrswert, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben und allgemein anerkannten, von Wirtschaftsprüfern nachprüfbar festgelegten Bewertungsregeln festlegt, bewertet werden.
- h) Sämtliche sonstige Wertpapiere oder sonstige Vermögenswerte werden zu ihrem angemessenen Marktwert bewertet, wie dieser nach Treu und Glauben und entsprechend dem der Verwaltungsgesellschaft auszustellenden Verfahren zu bestimmen ist.
- i) Die auf Wertpapiere entfallenden anteiligen Zinsen werden mit einbezogen, soweit diese nicht im Kurswert berücksichtigt wurden (Dirty-Pricing).
- j) Der Wert aller Vermögenswerte und Verbindlichkeiten, welche nicht in der Währung des Teilfonds ausgedrückt sind, wird in diese Währung zu den zuletzt verfügbaren Devisenkursen umgerechnet. Wenn solche Kurse nicht verfügbar sind, wird der Wechselkurs nach Treu und Glauben und nach dem vom Vorstand aufgestellten Verfahren bestimmt.

Die Verwaltungsgesellschaft kann nach eigenem Ermessen andere Bewertungsmethoden zulassen, wenn sie dieses im Interesse einer angemesseneren Bewertung eines Vermögenswertes des Fonds für angebracht hält.

Wenn die Verwaltungsgesellschaft der Ansicht ist, dass der ermittelte Anteilwert an einem bestimmten Bewertungstag den tatsächlichen Wert der Anteile des Teilfonds nicht wiedergibt, oder wenn es seit der Ermittlung des Anteilwertes beträchtliche Bewegungen an den betreffenden Börsen und/oder Märkten gegeben hat, kann die Verwaltungsgesellschaft beschließen, den Anteilwert noch am selben Tag zu aktualisieren. Unter diesen Umständen werden alle für diesen Bewertungstag eingegangenen Anträge auf Zeichnung und Rücknahme auf der Grundlage des Anteilwertes eingelöst, der unter Berücksichtigung des Grundsatzes von Treu und Glauben aktualisiert worden ist.

Im Berichtszeitraum kamen keine Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Gesamtrendite-Swaps im Sinne der Verordnung (EU) 2015/2365 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 25. November 2015 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und der Weiterverwendung sowie zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012 („SFTR“) zum Einsatz. Somit sind im Halbjahresbericht keine Angaben im Sinne von Artikel 13 der genannten Verordnung an die Anleger aufzuführen.

Risikohinweise zum Ukraine-Konflikt: Die Auswirkungen der Ukraine-Krise für den Fonds sind derzeit nicht abschließend zu beurteilen. Auch wenn keine direkten Wertpapierbestände in der Ukraine oder Russland vorhanden sind, besteht die Gefahr, dass indirekte Risiken aus den verhängten Sanktionen, entstehender Marktvolatilität oder steigenden Energiepreisen Einfluss auf die Entwicklung des Fonds oder von Geschäftspartnern nehmen.



Vermögensaufstellung zum 30.06.2023

BLK Aktien Welt

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 30.06.2023	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Wertpapiervermögen								11.901.171,59	91,28
Börsengehandelte Wertpapiere									
Aktien									
Belgien									
Anheuser-Busch InBev S.A./N.V. Actions au Port. o.N.	BE0974293251	Stück	3.683,00	461,00	-778,00	EUR	51,07	188.090,81	1,44
Brasilien									
AMBEV S.A. Reg. Shs (Spons. ADRs) 1/o.N.	US02319V1035	Stück	76.873,00	0,00	-24.127,00	USD	3,10	218.830,39	1,68
Banco Bradesco S.A BBD Reg.Pfd Shs 2004(Sp.ADRs)/1 o.N.	US0594603039	Stück	65.969,00	0,00	-22.031,00	USD	3,34	202.329,16	1,55
Petroleo Brasileiro S.A. Reg. Shs (Spons.ADRs)/2 o.N.	US71654V4086	Stück	17.901,00	0,00	-6.099,00	USD	14,33	235.556,78	1,81
Bundesrep. Deutschland									
Bayer AG Namens-Aktien o.N.	DE000BAY0017	Stück	5.524,00	1.207,00	-2.033,00	EUR	50,51	279.017,24	2,14
Deutsche Börse AG Namens-Aktien o.N.	DE0005810055	Stück	900,00	0,00	0,00	EUR	167,40	150.660,00	1,16
Infineon Technologies AG Namens-Aktien o.N.	DE0006231004	Stück	5.617,00	5.617,00	0,00	EUR	36,64	205.778,80	1,58
Mercedes-Benz Group AG Namens-Aktien o.N.	DE0007100000	Stück	2.230,00	0,00	0,00	EUR	72,98	162.745,40	1,25
Porsche Automobil Holding SE Inhaber-Vorzugsaktien o.St.o.N.	DE000PAH0038	Stück	3.700,00	0,00	0,00	EUR	54,90	203.130,00	1,56
Frankreich									
Eramet S.A. Actions Port. EO 3,05	FR0000131757	Stück	2.162,00	312,00	0,00	EUR	81,95	177.175,90	1,36
Sanofi S.A. Actions Port. EO 2	FR0000120578	Stück	1.576,00	1.576,00	0,00	EUR	97,78	154.101,28	1,18
Schneider Electric SE Actions Port. EO 4	FR0000121972	Stück	1.250,00	0,00	0,00	EUR	162,98	203.725,00	1,56
Société Générale S.A. Actions Port. EO 1,25	FR0000130809	Stück	12.493,00	12.493,00	0,00	EUR	23,55	294.210,15	2,26
TotalEnergies SE Actions au Porteur EO 2,50	FR0000120271	Stück	3.308,00	980,00	-6.572,00	EUR	51,93	171.784,44	1,32
Großbritannien									
AstraZeneca PLC Registered Shares DL -,25	GB0009895292	Stück	1.142,00	1.142,00	0,00	GBP	112,36	148.684,96	1,14
BP PLC Registered Shares DL -,25	GB0007980591	Stück	30.000,00	0,00	0,00	GBP	4,55	158.099,65	1,21
British American Tobacco PLC Registered Shares LS -,25	GB0002875804	Stück	7.969,00	0,00	0,00	GBP	26,02	240.270,43	1,84
Endeavour Mining PLC Registered Shares DL -,01	GB00BL6K5J42	Stück	10.000,00	0,00	0,00	CAD	31,44	217.917,17	1,67
Reckitt Benckiser Group Registered Shares LS -,10	GB00B24CGK77	Stück	39,00	0,00	0,00	GBP	58,38	2.638,26	0,02
Shell PLC Reg. Shares Class EO -,07	GB00BP6MXD84	Stück	21.346,00	2.033,00	-6.329,00	GBP	23,26	575.204,21	4,41
Indonesien									
Bank Central Asia TBK, PT Registered Shares RP 12,50	ID1000109507	Stück	380.000,00	0,00	0,00	IDR	9.150,00	212.962,34	1,63
Telkom Indonesia (Pers.)Tbk,PT Reg.Shs B (Sp.ADRs)/100 RP 30	US7156841063	Stück	3.000,00	0,00	0,00	USD	26,65	73.415,98	0,56
Italien									
ENI S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0003132476	Stück	14.543,00	14.543,00	0,00	EUR	12,89	187.430,18	1,44
UniCredit S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0005239360	Stück	7.710,00	7.710,00	0,00	EUR	21,12	162.835,20	1,25



Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 30.06.2023	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Japan									
ITOCHU Corp. Registered Shares o.N.	JP3143600009	Stück	4.400,00	2.000,00	-2.600,00	JPY	5.654,00	157.983,11	1,21
Nippon Tel. and Tel. Corp. Registered Shares o.N.	JP3735400008	Stück	159.325,00	155.262,00	-2.437,00	JPY	168,60	170.586,11	1,31
Shin-Etsu Chemical Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3371200001	Stück	4.300,00	2.400,00	-3.100,00	JPY	4.727,00	129.079,19	0,99
Sony Group Corp. Registered Shares o.N.	JP3435000009	Stück	3.100,00	1.400,00	0,00	JPY	12.880,00	253.559,41	1,94
Tokio Marine Holdings Inc. Registered Shares o.N.	JP3910660004	Stück	7.500,00	3.400,00	0,00	JPY	3.294,00	156.887,03	1,20
Kaimaninseln									
Sea Ltd. Reg.Shs Cl.A(ADRs)/1 DL-,0005	US81141R1005	Stück	1.869,00	1.869,00	0,00	USD	56,88	97.620,50	0,75
Schweiz									
Nestlé S.A. Namens-Aktien SF -,10	CH0038863350	Stück	1.360,00	0,00	0,00	CHF	106,92	148.872,49	1,14
Roche Holding AG Inhaber-Aktien SF 1	CH0012032113	Stück	600,00	0,00	0,00	CHF	292,40	179.616,07	1,38
Sonova Holding AG Namens-Aktien SF 0,05	CH0012549785	Stück	725,00	0,00	-275,00	CHF	234,20	173.836,70	1,33
Straumann Holding AG Namens-Aktien SF 0,01	CH1175448666	Stück	1.500,00	0,00	0,00	CHF	140,90	216.380,85	1,66
Zurich Insurance Group AG Nam.-Aktien SF 0,10	CH0011075394	Stück	410,00	0,00	0,00	CHF	422,40	177.306,37	1,36
Singapur									
DBS Group Holdings Ltd. Registered Shares SD 1	SG1L01001701	Stück	9.000,00	0,00	0,00	SGD	31,56	192.523,81	1,48
United Overseas Bank Ltd. Registered Shares SD 1	SG1M31001969	Stück	6.000,00	0,00	0,00	SGD	27,99	113.830,62	0,87
Südafrika									
Sibanye Stillwater Ltd. Reg.Shares(Spon.ADRs) 1/4 o.N.	US82575P1075	Stück	23.400,00	0,00	0,00	USD	6,21	133.438,02	1,02
THUNGELA RESOURCES Registered Shares o.N.	ZAE000296554	Stück	8.266,00	0,00	-7.734,00	GBP	5,81	55.687,75	0,43
USA									
Advanced Micro Devices Inc. Registered Shares DL -,01	US0079031078	Stück	1.495,00	362,00	-467,00	USD	111,24	152.712,40	1,17
Alphabet Inc. Reg. Shs Cap.Stk Cl. C DL-,001	US02079K1079	Stück	1.100,00	0,00	0,00	USD	120,01	121.222,22	0,93
Apple Inc. Registered Shares o.N.	US0378331005	Stück	777,00	0,00	-523,00	USD	189,59	135.272,20	1,04
Berkshire Hathaway Inc. Reg.Shares B New DL -,00333	US0846707026	Stück	550,00	0,00	0,00	USD	336,91	170.156,57	1,31
Booking Holdings Inc. Registered Shares DL-,008	US09857L1089	Stück	74,00	0,00	-21,00	USD	2.655,91	180.475,06	1,38
CF Industries Holdings Inc. Registered Shares DL -,01	US1252691001	Stück	3.177,00	3.177,00	0,00	USD	70,32	205.148,43	1,57
Cigna Group, The Registered Shares DL 1	US1255231003	Stück	830,00	0,00	-100,00	USD	277,25	211.310,84	1,62
Meta Platforms Inc. Reg.Shares Cl.A DL-,000006	US30303M1027	Stück	573,00	0,00	-127,00	USD	281,53	148.132,87	1,14
Newmont Corp. Registered Shares DL 1,60	US6516391066	Stück	5.000,00	0,00	0,00	USD	41,95	192.607,90	1,48
Verzinsliche Wertpapiere									
Bundesrep. Deutschland									
Bundesrep.Deutschland - Anleihe - 0,000 13.10.2023	DE0001141786	Nominal	700.000,00	0,00	0,00	EUR	99,06	693.430,50	5,32
Bundesrep.Deutschland - Anleihe - 1,750 15.02.2024	DE0001102333	Nominal	900.000,00	0,00	0,00	EUR	99,01	891.121,50	6,83
Italien									
Italien, Republik EO-B.T.P. 2020(24)	IT0005424251	Nominal	400.000,00	0,00	0,00	EUR	98,04	392.164,00	3,01
Polen									
Polen, Republik - Anleihe - 3,375 09.07.2024	XS0841073793	Nominal	300.000,00	0,00	0,00	EUR	99,86	299.566,50	2,30
Zertifikate									
Bundesrep. Deutschland									
Deut. Börse Commodities GmbH Xetra-Gold IHS 2007(09/Und)	DE000A0S9GB0	Stück	12.375,00	0,00	0,00	EUR	56,44	698.445,00	5,36



Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 30.06.2023	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Jersey									
WisdomTree Metal Securiti.Ltd. Physical Silver ETC 07(unl.)	JE00B1VS3333	Stück	11.760,00	11.760,00	0,00	EUR	19,18	225.603,84	1,73
Bankguthaben								1.111.435,16	8,52
EUR - Guthaben									
EUR bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg			1.013.577,58			EUR		1.013.577,58	7,77
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen									
CHF bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg			30.752,72			CHF		31.484,74	0,24
GBP bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg			30.386,99			GBP		35.210,88	0,27
SGD bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg			12.280,00			SGD		8.323,45	0,06
USD bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg			24.871,14			USD		22.838,51	0,18
Sonstige Vermögensgegenstände								70.392,64	0,53
Dividendenansprüche			43.175,41			EUR		43.175,41	0,33
Zinsansprüche aus Bankguthaben			1.873,28			EUR		1.873,28	0,01
Zinsansprüche aus Wertpapieren			15.771,57			EUR		15.771,57	0,12
Sonstige Forderungen			9.572,38			EUR		9.572,38	0,07
Gesamtaktiva								13.082.999,39	100,34
Verbindlichkeiten								-44.921,46	-0,34
aus									
Prüfungskosten			-26.405,89			EUR		-26.405,89	-0,20
Sonstige Verbindlichkeiten			-982,67			EUR		-982,67	-0,01
Taxe d'abonnement			-3.218,90			EUR		-3.218,90	-0,02
Verwahrstellenvergütung			-387,83			EUR		-387,83	0,00
Verwaltungsvergütung			-13.332,12			EUR		-13.332,12	-0,10
Zentralverwaltungsvergütung			-594,05			EUR		-594,05	0,00
Gesamtpassiva								-44.921,46	-0,34
Fondsvermögen								13.038.077,93	100,00**
Umlaufende Anteile I		STK						78.740,000	
Umlaufende Anteile R		STK						35.553,000	
Anteilwert I		EUR						114,74	
Anteilwert R		EUR						112,60	

**Bei der Ermittlung der Prozentwerte können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.



Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Die Vermögensgegenstände des Fonds, welche nicht in Fondswährung ausgedrückt sind, sind auf Grundlage der zuletzt festgestellten Devisenkurse bewertet.

Devisenkurse (in Mengennotiz)

			per 29.06.2023
Britische Pfund	GBP	0,8630	= 1 Euro (EUR)
Indonesische Rupiah	IDR	16.326,8300	= 1 Euro (EUR)
Japanische Yen	JPY	157,4700	= 1 Euro (EUR)
Kanadische Dollar	CAD	1,4428	= 1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	CHF	0,9768	= 1 Euro (EUR)
Singapur-Dollar	SGD	1,4754	= 1 Euro (EUR)
US-Dollar	USD	1,0890	= 1 Euro (EUR)



Fondsvermögen, Anteilwert und umlaufende Anteile
BLK Aktien Welt

	Anteilklasse I in EUR	Anteilklasse R in EUR
zum 30.06.2023		
Fondsvermögen	9.034.858,43	4.003.219,50
Anteilwert	114,74	112,60
Umlaufende Anteile	78.740,000	35.553,000



Vermögensaufstellung zum 30.06.2023

BLK Zins Aktiv

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 30.06.2023	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Wertpapiervermögen								12.750.151,02	92,40
Börsengehandelte Wertpapiere									
Verzinsliche Wertpapiere									
Bulgarien									
Bulgarian Energy Holding EAD EO-Bonds 2018(25)	XS1839682116	Nominal	300.000,00	0,00	0,00	EUR	95,58	286.747,50	2,08
Bundesrep. Deutschland									
Commerzbank AG SF-MTN Serie 900 v.2018(2025)	CH0423279303	Nominal	300.000,00	0,00	0,00	CHF	96,75	297.163,55	2,15
Deutsche Bank AG LS-Med.Term Nts.v.2020(2024)	XS2102507600	Nominal	300.000,00	0,00	0,00	GBP	93,13	323.727,11	2,35
Deutsche Lufthansa AG - Anleihe - 2,000 14.07.2024	XS2363244513	Nominal	300.000,00	0,00	0,00	EUR	97,57	292.704,00	2,12
Finnland									
Finnair Oyj EO-Notes 2021(21/25)	FI4000507132	Nominal	300.000,00	0,00	0,00	EUR	93,38	280.131,00	2,03
HKScan Oyj - Anleihe - 5,000 24.03.2025	FI4000490990	Nominal	200.000,00	0,00	0,00	EUR	80,20	160.391,00	1,16
PHM Group Holding Oy - Anleihe - 4,750 18.06.2026	FI4000507876	Nominal	250.000,00	0,00	0,00	EUR	92,25	230.632,50	1,67
Frankreich									
Eutelsat S.A. - Anleihe - 2,000 02.10.2025	FR0013369493	Nominal	300.000,00	0,00	0,00	EUR	90,66	271.975,50	1,97
Großbritannien									
Omnia Bonds II PLC EO-Med.-T. Nts 18(23)Ser.18-F1	GB00BFM7CV87	Nominal	600.000,00	0,00	0,00	EUR	0,00	0,60	0,00
PeopleCert Wisdom Issuer PLC - Anleihe - 5,750 15.09.2026	XS2370814043	Nominal	300.000,00	0,00	0,00	EUR	96,89	290.671,50	2,11
Irland									
Securitas Treasury Ireland DAC EO-Medium-Term Nts 2023(23/27)	XS2607381436	Nominal	300.000,00	0,00	0,00	EUR	99,66	298.971,00	2,17
Italien									
Intesa Sanpaolo S.p.A. EO-FLR Non-Pref.MTN 23(27/28)	XS2592650373	Nominal	300.000,00	0,00	0,00	EUR	99,86	299.581,50	2,17
Intesa Sanpaolo S.p.A. EO-Non-Preferred MTN 2021(26)	XS2304664167	Nominal	300.000,00	0,00	0,00	EUR	90,44	271.329,00	1,97
Leonardo S.p.A. EO-Med.-T. Notes 2020(20/26)	XS2199716304	Nominal	300.000,00	0,00	0,00	EUR	94,85	284.559,00	2,06
Japan									
SoftBank Group Corp. - Anleihe - 3,125 19.09.2025	XS1684385161	Nominal	300.000,00	0,00	0,00	EUR	94,09	282.259,50	2,05
Jersey									
Oriflame Investment Hold. PLC - Anleihe (FRN) - 6,012 05.05.2026	XS2337349265	Nominal	300.000,00	0,00	0,00	EUR	46,76	140.266,50	1,02
Lettland									
Air Baltic Corporation AS EO-Bonds 2019(22/24) Reg.S	XS1843432821	Nominal	300.000,00	0,00	0,00	EUR	89,61	268.839,00	1,95
Niederlande									
Dufry One B.V. - Anleihe - 2,500 15.10.2024	XS1699848914	Nominal	300.000,00	0,00	0,00	EUR	97,90	293.695,50	2,13
Nigeria									
Nigeria, Bundesrepublik DL-Notes 2013(23) Reg.S	XS0944707222	Nominal	300.000,00	0,00	0,00	USD	99,69	274.626,72	1,99



Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 30.06.2023	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Norwegen									
LINK Mobility Group Hldg. ASA - Anleihe - 3,375 15.12.2025	NO0010911506	Nominal	300.000,00	0,00	0,00	EUR	88,42	265.260,00	1,92
Wallenius Wilhelmsen ASA - Anleihe (FRN) - 7,350 03.03.2026	NO0011082091	Nominal	3.000.000,00	0,00	0,00	NOK	102,76	262.729,71	1,90
Österreich									
ams-OSRAM AG EO-Anl. 2020(20/25) Reg.S	XS2195511006	Nominal	300.000,00	0,00	0,00	EUR	89,60	268.785,00	1,95
Porr AG - Anleihe (Fix to Float) - 5,375	XS2113662063	Nominal	300.000,00	0,00	0,00	EUR	90,03	270.082,50	1,96
Rumänien									
Rumänien EO-Med.-Term Nts 2020(26) Reg.S	XS2178857285	Nominal	300.000,00	0,00	0,00	EUR	95,16	285.474,00	2,07
Schweden									
Heimstaden AB - Anleihe - 4,250 09.03.2026	SE0015657903	Nominal	300.000,00	0,00	0,00	EUR	54,42	163.257,00	1,18
Schweiz									
OC Oerlikon Corporation AG SF-Anl. 2021(25)	CH1112455790	Nominal	300.000,00	0,00	0,00	CHF	94,51	290.286,66	2,10
USA									
Celanese US Holdings LLC EO-Notes 2022(22/26)	XS2497520705	Nominal	300.000,00	0,00	0,00	EUR	97,75	293.242,50	2,13
Zertifikate									
Bundesrep. Deutschland									
Deut. Börse Commodities GmbH Xetra-Gold IHS 2007(09/Und)	DE000A0S9GB0	Stück	4.500,00	0,00	0,00	EUR	56,44	253.980,00	1,84
Organisierter Markt									
Verzinsliche Wertpapiere									
Bundesrep. Deutschland									
Africa GreenTec Asset GmbH Anleihe v.17(20-32)	DE000A2GSGF9	Nominal	500.000,00	0,00	0,00	EUR	86,39	431.928,50	3,13
Douglas GmbH - Anleihe - 6,000 08.04.2026	XS2326497802	Nominal	200.000,00	0,00	0,00	EUR	91,73	183.466,00	1,33
Homann Holzwerkstoffe GmbH - Anleihe - 4,500 12.09.2026	DE000A3H2V19	Nominal	300.000,00	0,00	0,00	EUR	96,00	288.000,00	2,09
SGL CARBON SE - Anleihe - 4,625 30.09.2024	XS1945271952	Nominal	300.000,00	0,00	0,00	EUR	100,12	300.358,50	2,18
Frankreich									
Afflelou S.A.S. EO-Notes 2021(21/26) Reg.S	XS2342910689	Nominal	300.000,00	0,00	0,00	EUR	95,89	287.658,00	2,08
BURGER KING France SAS EO-FLR Notes 2021(21/26) Reg.S	XS2403031912	Nominal	300.000,00	0,00	0,00	EUR	100,17	300.508,50	2,18
Großbritannien									
EC Finance PLC - Anleihe - 3,000 15.10.2026	XS2389984175	Nominal	300.000,00	0,00	0,00	EUR	93,56	280.681,50	2,03
Jaguar Land Rover Automotive EO-Notes 2017(17/24) Reg.S	XS1551347393	Nominal	300.000,00	0,00	0,00	EUR	98,30	294.888,00	2,14
Stonegate Pub Comp.Fin.19 PLC - Anleihe (FRN) - 7,512 31.07.2025	XS2210013970	Nominal	300.000,00	0,00	0,00	EUR	93,27	279.795,00	2,03
Italien									
doValue S.p.A. EO-Notes 2021(23/26) Reg.S	XS2367103780	Nominal	300.000,00	0,00	0,00	EUR	84,70	254.098,50	1,84
Golden Goose S.p.A. EO-FLR Nts 2021(21/27) REGS	XS2342638033	Nominal	300.000,00	0,00	0,00	EUR	99,96	299.868,00	2,17
Webuild S.p.A. - Anleihe - 3,875 28.07.2026	XS2437324333	Nominal	300.000,00	0,00	0,00	EUR	92,36	277.071,00	2,01
Kanada									
Royal Bank of Canada DL-Medium-Term Nts 2022(24)	US78016FZR80	Nominal	300.000,00	0,00	0,00	USD	99,97	275.396,69	2,00
Mexiko									
Petróleos Mexicanos (PEMEX) EO-Med.-Term Notes 2018(18/25)	XS1824425182	Nominal	300.000,00	0,00	0,00	EUR	91,49	274.479,00	1,99
San Marino									
San Marino, Republik EO-Obbl. 2023(27)	XS2619991883	Nominal	200.000,00	200.000,00	0,00	EUR	99,89	199.781,00	1,45



Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 30.06.2023	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Spanien									
Via Celere Des.Inmobiliar.SA - Anleihe - 5,250 01.04.2026	XS2321651031	Nominal	300.000,00	0,00	0,00	EUR	93,22	279.651,00	2,03
Tschechische Republik									
ENERGO-PRO a.s. EO-Notes 2018(21/24)	XS1816296062	Nominal	300.000,00	0,00	0,00	EUR	98,46	295.374,00	2,14
USA									
Ford Motor Credit Co. LLC EO-Med.-Term Nts 2020(20/25)	XS2229875989	Nominal	300.000,00	0,00	0,00	EUR	96,11	288.343,50	2,09
nicht notiert									
Verzinsliche Wertpapiere									
Luxemburg									
Opus-Charter. Iss. S.A. C.263 EO-Nts 2021(23) Gr.Kienitz Woh.	DE000A3KQVR7	Nominal	400.000,00	0,00	0,00	EUR	114,36	457.434,98	3,32
								866.565,87	6,28
Bankguthaben									
EUR - Guthaben									
EUR bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg			853.953,25			EUR		853.953,25	6,19
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen									
NOK bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg			56.086,67			NOK		4.779,86	0,03
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen									
USD bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg			8.529,88			USD		7.832,76	0,06
								226.015,89	1,64
Sonstige Vermögensgegenstände									
Zinsansprüche aus Bankguthaben			1.473,93			EUR		1.473,93	0,01
Zinsansprüche aus Wertpapieren			221.025,43			EUR		221.025,43	1,60
Sonstige Forderungen			3.516,53			EUR		3.516,53	0,03
Gesamtaktiva								13.842.732,78	100,32
Verbindlichkeiten									
aus									
Prüfungskosten			-26.656,10			EUR		-26.656,10	-0,19
Sonstige Verbindlichkeiten			-1.752,19			EUR		-1.752,19	-0,03
Taxe d'abonnement			-1.695,19			EUR		-1.695,19	-0,01
Verwahrstellenvergütung			-408,32			EUR		-408,32	0,00
Verwaltungsvergütung			-13.075,64			EUR		-13.075,64	-0,09
Zentralverwaltungsvergütung			-625,37			EUR		-625,37	0,00
Gesamtpassiva								-44.212,81	-0,32
Fondsvermögen								13.798.519,97	100,00**
Umlaufende Anteile								146.922,891	
Anteilwert								93,92	

STK
EUR

**Bei der Ermittlung der Prozentwerte können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.



Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Die Vermögensgegenstände des Fonds, welche nicht in Fondswährung ausgedrückt sind, sind auf Grundlage der zuletzt festgestellten Devisenkurse bewertet.

Devisenkurse (in Mengennotiz)

			per 29.06.2023
Britische Pfund	GBP	0,8630	= 1 Euro (EUR)
Norwegische Kronen	NOK	11,7340	= 1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	CHF	0,9768	= 1 Euro (EUR)
US-Dollar	USD	1,0890	= 1 Euro (EUR)



zum 30.06.2023

Fondsvermögen	13.798.519,97
Anteilwert	93,92
Umlaufende Anteile	146.922,891



BLK Fonds Zusammenfassung

Zusammengefasste Vermögensübersicht BLK Fonds

zum 30. Juni 2023

	in EUR	in %
Aktiva		
Wertpapiervermögen zum Kurswert	24.651.322,61	91,86
Bankguthaben	1.978.001,03	7,37
Zinsansprüche aus Bankguthaben	3.347,21	0,01
Zinsansprüche aus Wertpapieren	236.797,00	0,88
Dividendenansprüche	43.175,41	0,16
Sonstige Forderungen	13.088,91	0,05
Gesamtaktiva	26.925.732,17	100,33
Passiva		
Verbindlichkeiten aus		
Prüfungskosten	-53.061,99	-0,20
Verwahrstellenvergütung	-796,15	0,00
Taxe d'abonnement	-4.914,09	-0,02
Verwaltungsvergütung	-26.407,76	-0,10
Sonstige Verbindlichkeiten	-2.734,86	0,01
Zentralverwaltungsvergütung	-1.219,42	0,00
Gesamtpassiva	-89.134,27	-0,33
Zusammengefasstes Fondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	26.836.597,90	100,00*

*Bei der Ermittlung der Prozentwerte können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

