Jahresbericht inklusive dem geprüften Jahresabschluss
zum 30. September 2025

BL

Investmentgesellschaft mit variablem Kapital
mit mehreren Teilfonds
luxemburgischen Rechts

R.C.S. Luxembourg B45243

Für folgenden Teilfonds wurde keine Anzeige zum Vertrieb in der Bundesrepublik Deutschland erstattet, so dass Anteile dieses Teilfonds im Geltungsbereich des Kapitalanlagegesetzbuches (KAGB) nicht an Anleger vertrieben werden dürfen:

- **BL Equities Europe PEA (liquidiert am 21. Juli 2025)**

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, UI efa 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.

BL

Inhaltsverzeichnis

Management und Verwaltung 5

Bericht des Verwaltungsrates und Bericht der Verwaltungsgesellschaft 8

Bericht des Réviseur d'Entreprises agréé 16

Kombinierte Vermögensaufstellung 19

Kombinierte Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens 20

BL Equities America 21
Vermögensaufstellung 21
Ertrags- und Aufwandsrechnung sowie Veränderungen des Teilfondsvermögens 22
Entwicklung des Teilfonds 23
Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen 25
Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes 26

BL American Small & Mid Caps 27
Vermögensaufstellung 27
Ertrags- und Aufwandsrechnung sowie Veränderungen des Teilfondsvermögens 28
Entwicklung des Teilfonds 29
Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen 31
Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes 32

BL Equities Europe 33
Vermögensaufstellung 33
Ertrags- und Aufwandsrechnung sowie Veränderungen des Teilfondsvermögens 34
Entwicklung des Teilfonds 35
Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen 37
Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes 39

BL European Small & Mid Caps 40
Vermögensaufstellung 40
Ertrags- und Aufwandsrechnung sowie Veränderungen des Teilfondsvermögens 41
Entwicklung des Teilfonds 42
Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen 43
Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes 44

BL European Family Businesses 45
Vermögensaufstellung 45
Ertrags- und Aufwandsrechnung sowie Veränderungen des Teilfondsvermögens 46
Entwicklung des Teilfonds 47
Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen 49
Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes 50

BL Equities Japan 51
Vermögensaufstellung 51
Ertrags- und Aufwandsrechnung sowie Veränderungen des Teilfondsvermögens 52
Entwicklung des Teilfonds 53
Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen 55
Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes 56

BL Equities Asia 57
Vermögensaufstellung 57
Ertrags- und Aufwandsrechnung sowie Veränderungen des Teilfondsvermögens 58
Entwicklung des Teilfonds 59
Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen 61
Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes 63

BL Equities Emerging Markets 64
Vermögensaufstellung 64
Ertrags- und Aufwandsrechnung sowie Veränderungen des Teilfondsvermögens 65
Entwicklung des Teilfonds 66
Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen 67
Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes 69

BL Equities Dividend 70
Vermögensaufstellung 70
Ertrags- und Aufwandsrechnung sowie Veränderungen des Teilfondsvermögens 71
Entwicklung des Teilfonds 72
Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen 74
Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes 75

BL Emerging Markets 76
Vermögensaufstellung 76
Ertrags- und Aufwandsrechnung sowie Veränderungen des Teilfondsvermögens 77
Entwicklung des Teilfonds 78
Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen 80
Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes 82

BL Global Flexible EUR 83
Vermögensaufstellung 83
Ertrags- und Aufwandsrechnung sowie Veränderungen des Teilfondsvermögens 84
Entwicklung des Teilfonds 85
Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen 87
Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes 89

BL Global Flexible USD 90
Vermögensaufstellung 90
Ertrags- und Aufwandsrechnung sowie Veränderungen des Teilfondsvermögens 91
Entwicklung des Teilfonds 92
Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen 94
Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes 96

BL Global Equities 97
Vermögensaufstellung 97
Ertrags- und Aufwandsrechnung sowie Veränderungen des Teilfondsvermögens 98
Entwicklung des Teilfonds 99
Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen 100
Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes 102

BL Global 75 103
Vermögensaufstellung 103
Ertrags- und Aufwandsrechnung sowie Veränderungen des Teilfondsvermögens 104
Entwicklung des Teilfonds 105
Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen 107
Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes 109

BL Global 50 110
Vermögensaufstellung 110
Ertrags- und Aufwandsrechnung sowie Veränderungen des Teilfondsvermögens 111
Entwicklung des Teilfonds 112
Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen 114
Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes 116

BL Global 30 117
Vermögensaufstellung 117
Ertrags- und Aufwandsrechnung sowie Veränderungen des Teilfondsvermögens 118

Entwicklung des Teilfonds 119
Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen 121
Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes 123

BL Global Bond Opportunities....124
Vermögensaufstellung 124
Ertrags- und Aufwandsrechnung sowie Veränderungen des Teilfondsvermögens....125
Entwicklung des Teilfonds 126
Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen 127
Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes 130

BL Bond Euro 132
Vermögensaufstellung 132
Ertrags- und Aufwandsrechnung sowie Veränderungen des Teilfondsvermögens....133
Entwicklung des Teilfonds 134
Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen 135
Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes 137

BL Bond Dollar 138
Vermögensaufstellung 138
Ertrags- und Aufwandsrechnung sowie Veränderungen des Teilfondsvermögens....139
Entwicklung des Teilfonds 140
Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen 141
Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes 142

BL Bond Emerging Markets Dollar 143
Vermögensaufstellung 143
Ertrags- und Aufwandsrechnung sowie Veränderungen des Teilfondsvermögens....144
Entwicklung des Teilfonds 145
Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen 146
Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes 149

BL Corporate Bond Opportunities....151
Vermögensaufstellung 151
Ertrags- und Aufwandsrechnung sowie Veränderungen des Teilfondsvermögens....152
Entwicklung des Teilfonds 153
Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen 154
Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes 157

BL Fund Selection Smart Equities....158
Vermögensaufstellung 158
Ertrags- und Aufwandsrechnung sowie Veränderungen des Teilfondsvermögens....159
Entwicklung des Teilfonds 160
Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen 161
Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes 162

BL Global Markets 163
Vermögensaufstellung 163
Ertrags- und Aufwandsrechnung sowie Veränderungen des Teilfondsvermögens....164
Entwicklung des Teilfonds 165
Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen 166
Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes 170

BL Fund Selection 0-50....171
Vermögensaufstellung 171
Ertrags- und Aufwandsrechnung sowie Veränderungen des Teilfondsvermögens....172
Entwicklung des Teilfonds 173
Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen 174
Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes 176

BL Fund Selection Alternative Strategies 177
Vermögensaufstellung 177
Ertrags- und Aufwandsrechnung sowie Veränderungen des Teilfondsvermögens 178
Entwicklung des Teilfonds 179
Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen 180
Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes 181

BL Equities Europe PEA 182
Vermögensaufstellung 182
Ertrags- und Aufwandsrechnung sowie Veränderungen des Teilfondsvermögens 183
Entwicklung des Teilfonds 184

BL Bond Emerging Markets Euro 185
Ertrags- und Aufwandsrechnung sowie Veränderungen des Teilfondsvermögens 185
Entwicklung des Teilfonds 186

Erläuterungen zum Jahresabschluss 187

Zusätzliche Informationen (ungeprüft) 206

Sitz	16, Boulevard Royal L-2449 LUXEMBURG
Verwaltungsrat	
Vorsitzender	Florence PILOTAZ Mitglied des Exekutivkomitees BANQUE DE LUXEMBOURG Aktiengesellschaft 14, Boulevard Royal L-2449 LUXEMBURG
Mitglieder	Cosita DELVAUX Notarin 36, Boulevard Joseph II L-1840 LUXEMBURG Philippe HOSS Rechtsanwalt ELVINGER HOSS PRUSSEN Aktiengesellschaft 2, Place Winston Churchill L-1340 LUXEMBURG Luc RODESCH Vorstandsmitglied BANQUE DE LUXEMBOURG Aktiengesellschaft 14, Boulevard Royal L-2449 LUXEMBURG Thomas SEALE Geschäftsführer von Unternehmen 39, Rue de la Paix L-7244 BERELDANGE Vincent WILLEM Stellvertretender Leiter Vermögensverwaltung BANQUE DE LUXEMBOURG Aktiengesellschaft 14, Boulevard Royal L-2449 LUXEMBURG
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 (bis zum 30. September 2025) Quentin GAGET Chief Operating Officer (seit dem 3. November 2025) Guy WAGNER Chief Investment Officer
Domizil	BLI - BANQUE DE LUXEMBOURG INVESTMENTS Société Anonyme 16, Boulevard Royal L-2449 LUXEMBURG

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 des Verwaltungsrates

Sehr geehrte Anleger,

wir freuen uns, Ihnen den Jahresbericht unserer SICAV für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2024 bis zum 30. September 2025 vorzulegen.

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

Bezeichnung der Teilfonds	Nettovermögen der Teilfonds (gerundet auf eine Million) am Ende des Geschäftsjahres		
BL Equities America	USD	957	Mio.
BL American Small & Mid Caps	USD	511	Mio.
BL Equities Europe	EUR	645	Mio.
BL European Small & Mid Caps	EUR	187	Mio.
BL European Family Businesses	EUR	94	Mio.
BL Equities Japan	JPY	70	Mio.
BL Equities Asia	USD	188	Mio.
BL Equities Emerging Markets	USD	47	Mio.
BL Equities Dividend	EUR	700	Mio.
BL Emerging Markets	EUR	265	Mio.
BL Global Flexible EUR	EUR	1 171	Mio.
BL Global Flexible USD	USD	90	Mio.
BL Global Equities	EUR	311	Mio.
BL Global 75	EUR	969	Mio.
BL Global 50	EUR	451	Mio.
BL Global 30	EUR	118	Mio.
BL Global Bond Opportunities	EUR	289	Mio.
BL Bond Euro	EUR	314	Mio.
BL Bond Dollar	USD	108	Mio.
BL Bond Emerging Markets Dollar	USD	283	Mio.
BL Corporate Bond Opportunities	EUR	344	Mio.
BL Fund Selection Smart Equities[1]	EUR	83	Mio.
BL Global Markets[2]	EUR	950	Mio.
BL Fund Selection 0 - 50	EUR	407	Mio.
BL Fund Selection Alternative Strategies	EUR	136	Mio.
GESAMT (nach Umrechnung in EUR)	**EUR**	**9 700**	**Mio.**

Der in der Zeile „TOTAL" angegebene Nettovermögensbetrag entspricht dem gesamten Nettovermögen der SICAV am Ende des abgelaufenen Geschäftsjahres und kann aus Gründen der Rundung auf eine Million leicht von der Summe der oben angegebenen Beträge der einzelnen Teilfonds abweichen.

[1] Bis einschließlich 16. Februar 2025 wurde der Teilfonds als BL Fund Selection Equities SRI bezeichnet.
[2] Bis einschließlich 16. Februar 2025 wurde der Teilfonds als BL Fund Selection 50-100 SRI bezeichnet.

Im abgelaufenen Geschäftsjahr hat die SICAV vorgenommen:

- eine Verschmelzung durch Aufnahme des Teilfonds BL Bond Emerging Markets Euro in den Teilfonds BL Bond Emerging Markets Dollar vorgenommen (Datum des Inkrafttretens: 16. Juni 2025);
- die Liquidation des Teilfonds BL Equities Europe PEA (Datum des Inkrafttretens: 21. Juli 2025).

Am Ende des abgelaufenen Geschäftsjahres betrug das Nettovermögen der SICAV ca.

9 700 Mio. EUR gegenüber rund 10 922 Mio. EUR am Ende des vorangegangenen Geschäftsjahres, was einer Abnahme um rund 11,18 % entspricht.Die Entwicklung des Gesamtnettovermögens der SICAV im abgelaufenen Geschäftsjahr ist hauptsächlich auf Nettorücknahmen zurückzuführen, deren Gesamtbetrag das positive Gesamtergebnis der Transaktionen übersteigt.

Wir empfehlen Ihnen den Bericht der Verwaltungsgesellschaft zur Lektüre. Darin finden Sie allgemeine Informationen über die Finanzmärkte und erhalten spezifische Details zur Umsetzung der Anlagestrategie der Teilfonds der SICAV.

Während des abgelaufenen Geschäftsjahres gab es keine Änderungen in der Zusammensetzung des Verwaltungsrats der SICAV.

Der zum Datum dieses Berichts gültige Prospekt der SICAV datiert vom 10. Juni 2025.

Der Abschnitt mit der Überschrift „Verantwortung des Verwaltungsrats der SICAV für den Jahresabschluss“ aus dem Bericht der 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 2025 Der Verwaltungsrat

Bericht der Verwaltungsgesellschaft

1. Wirtschaftliche und finanzielle Lage

Das Umfeld war weiterhin stark von geopolitischen Unsicherheiten geprägt, die durch die Rückkehr von Donald Trump in das Amt des US-Präsidenten zu Beginn des Jahres noch verstärkt wurden. Die Auswirkungen der US-Zölle – die derzeit auf dem höchsten Stand seit der Weltwirtschaftskrise der 1930er Jahre sind – auf Wachstum und Inflation sind nach wie vor schwer einzuschätzen. Aus geopolitischer Sicht scheint die Welt allmählich von einer unipolaren Ordnung, die seit dem Fall der Berliner Mauer von den USA dominiert wird, zu einem multipolaren System überzugehen, das von der wachsenden Ablehnung der amerikanischen Vorherrschaft durch viele Schwellenländer getragen wird. In wirtschaftlicher Hinsicht gelingt es den meisten Nationen dennoch, ein positives Konjunkturwachstum aufrechtzuerhalten, trotz des hemmenden Effekts der amerikanischen Handelspolitik, und das oft dank anhaltender, ja verstärkter haushaltspolitischer Unterstützung, obwohl die Staatsverschuldung bereits historisch hoch ist.

In den USA hielt die bemerkenswerte Widerstandsfähigkeit der Konjunktur, die 2023 und 2024 trotz steigender Zinsen beobachtet wurde, auch im Jahr 2025 an. Die amerikanischen Verbraucher hielten trotz der allmählichen Erschöpfung der während der Pandemie angehäuften finanziellen Überschüsse ein anhaltendes Ausgabenniveau aufrecht. Erst gegen Ende des abgelaufenen Geschäftsjahres begannen Haushalte mit geringeren finanziellen Mitteln, ihren Konsum stärker einzuschränken, während deutliche Anzeichen einer Schwächung des Arbeitsmarktes sichtbar wurden. In der Eurozone blieb das BIP-Wachstum moderat, ohne dass es im Vergleich zu den schwachen Entwicklungen der vergangenen Jahre tatsächlich zu einer Beschleunigung kam. Die Perspektiven für eine Verbesserung beruhen hauptsächlich auf dem allgemeinen Anstieg der Militärausgaben in den Ländern der Eurozone, der durch die Abschwächung der Garantien von Unterstützung seitens der USA angeregt wird, sowie auf der Lockerung der verfassungsmäßigen Schuldenbremse in Deutschland, die der größten europäischen Volkswirtschaft wieder eine zentrale Rolle auf dem Kontinent einräumen dürfte. In China haben die anhaltenden Schwierigkeiten im Immobiliensektor die Behörden dazu veranlasst, ihre Stützungsmaßnahmen zu verstärken, die so kalibriert sind, dass sie ein Wachstum nahe dem offiziellen Ziel von 5 % aufrechterhalten. In Japan ermöglichte die Rückkehr zu positiven realen Lohnerhöhungen eine Entwicklung der Wirtschaft im Einklang mit ihrem langfristigen Potenzial.

Nach einem deutlichen Rückgang von 2022 bis 2024 hat sich die Inflation in den USA im abgelaufenen Geschäftsjahr bei rund 3 % stabilisiert. Auf wenn die Inflation in den USA unter dem Höchststand nach der Pandemie liegt, ist sie weiterhin über dem Ziel von 2 %. Im Rahmen ihres Doppelmandats – Vollbeschäftigung und Verankerung der Inflationserwartungen – hat die US-Notenbank im vierten Quartal 2024 zweimal ihre Leitzinsen gesenkt, hielt sie im ersten Halbjahr 2025 unverändert und nahm im September abermals eine Senkung vor, wodurch die Zielspanne der Federal-Funds-Rate auf 4,0 %–4,25 % zurückging. In der Eurozone hat sich die Inflation ebenfalls stabilisiert, jedoch auf einem moderateren Niveau von etwa 2 %. Diese Entwicklung erlaubte es der Europäischen Zentralbank, ihren wichtigsten Leitzins, den Einlagenzins, im abgelaufenen Geschäftsjahr von 3,5 % auf 2 % zu senken. In Japan hat die Bank of Japan trotz einer Inflationsrate von rund 3 % nur eine einzige Anhebung ihres wichtigsten Leitzinses vorgenommen, der seit Januar auf 0,5 % festgesetzt ist.

In den zwölf betrachteten Monaten stieg die Rendite der 10-jährigen US-Staatsanleihe von 3,78 % auf 4,15 %. Nach einem starken Anstieg im letzten Quartal 2024, getragen von den Erwartungen eines beschleunigten Wachstums nach der Wahl von Donald Trump, sank die Rendite der 10-jährigen US-Staatsanleihe erneut infolge der ersten Anzeichen einer Schwächung des Arbeitsmarktes und der Erwartungen auf eine gelockerte Geldpolitik der Federal Reserve in den USA. In der Eurozone war der Aufwärtstrend in den „Kernländern“ (insbesondere in Deutschland und Frankreich) etwas ausgeprägter, was das ursprünglich niedrigere Niveau der langfristigen Zinsen und die Hoffnungen auf eine wirtschaftliche Erholung in Verbindung mit der Lockerung der Schuldenbremse in Deutschland widerspiegelt. Die Renditen von Anleihen der Peripherieländer der Europäischen Union hingegen haben sich aufgrund solider wirtschaftlicher Fundamentaldaten im Vergleich zu Frankreich weniger angespannt. Im abgelaufenen Geschäftsjahr stieg die Rendite zehnjähriger Staatsanleihen von 2,12 % auf 2,71 % in Deutschland, von 2,92 % auf 3,53 % in Frankreich, von 3,45 % auf 3,53 % in Italien und von 2,92 % auf

3,26 % in Spanien. Im gleichen Zeitraum stieg der JP Morgan EMU Government Bond Index um 0,3 %. Unternehmensanleihen verzeichneten insgesamt eine günstigere Performance, wobei sie sowohl von einem stärkeren Carry als auch von einer Verringerung der Risikoprämie gegenüber Staatsanleihen profitierten. Aus denselben Gründen entwickelten sich die Anleihen der Schwellenländer ebenfalls besser als die der Industrieländer.

2. Aktienmärkte

Trotz der Verschärfung der geopolitischen Spannungen hielt der im Jahr 2023 begonnene Aufwärtstrend an den Aktienmärkten an. Die Ankündigung der neuen US-Zölle beim „Liberation Day" am 2. April löste zwar eine heftige Korrektur aus, doch ihre vorübergehende Aussetzung wenige Tage später, gefolgt von der Aufnahme von Verhandlungen zwischen den USA und ihren wichtigsten Handelspartnern, hat das Vertrauen der Anleger rasch wiederbelebt und eine Erholung ausgelöst, die sich bis zum Ende des abgelaufenen Geschäftsjahres fortsetzte. Vor diesem Hintergrund erreichten zahlreiche Indizes neue historische Höchststände, wie der S&P 500 und der Nasdaq in den USA, der STOXX Europe 600 oder der Topix in Japan. Der MSCI World All Countries (total return net in EUR) legte im Jahresverlauf 11,4 % zu, was jedoch durch die Aufwertung des Euro gegenüber dem US-Dollar abgeschwächt wurde. In geografischer Hinsicht verzeichneten die großen Blöcke – die USA, Europa, Japan und die Schwellenländer – relativ homogene Gewinne, in Euro umgerechnet, zwischen 10 % und 12 %. Die sektorielle Streuung war dagegen ausgeprägt: Kommunikationsdienste (+26,3 %), Informationstechnologie (+20,8 %) und Finanzen (+16,7 %) verzeichneten eine deutliche Outperformance, während Basiskonsumgüter (−7,4 %), Immobilien (−8,4 %) und Gesundheit (−13,5 %) signifikante Rückgänge zeigten. Insgesamt wurden die besten Wertentwicklungen von Werten getragen, die den Themen künstliche Intelligenz, dem Anstieg der Verteidigungsbudgets und der Erholung der Bankrentabilität in der Eurozone ausgesetzt waren, dagegen wurden defensive Titel, die traditionell weniger anfällig für den Konjunkturzyklus sind, von den Anlegern vernachlässigt.

3. Devisenmärkte

Die Devisenmärkte sind seit Anfang 2025 von der Schwäche des Dollars dominiert. Aufgrund der vorübergehenden Kursgewinne des US-Dollars im vierten Quartal 2024 belief sich der Rückgang gegenüber dem Euro im gesamten abgelaufenen Geschäftsjahr auf 5,1 %. Die US-Währung wurde durch mehrere Faktoren belastet: die Absicht der neuen US-Regierung, einen schwächeren Dollar zu begünstigen, die Erosion ihres Status als sicherer Hafen für US-Staatsanleihen, der Druck dieser Regierung auf die Federal Reserve, um eine deutliche Zinssenkung durchzusetzen, sowie die Hoffnung auf eine wirtschaftliche Erholung in Europa. Der japanische Yen wertete ebenfalls ab, als Folge einer begrenzten Straffung der Geldpolitik durch die Bank of Japan und erreichte dabei ein Niveau, das seinem im Juli 2024 beobachteten Tiefststand gegenüber dem Euro entsprach. Der Schweizer Franken war die einzige Währung, die gegenüber dem Euro leicht aufwertete (+0,8 %), während das Pfund Sterling 4,6 % nachgab. Am Edelmetallmarkt setzte der Goldpreis seinen Höhenflug fort und verzeichnete im abgelaufenen Geschäftsjahr einen spektakulären Anstieg von 38,9 % (in Euro), der insbesondere den anhaltenden Käufen der Zentralbanken und der robusten Nachfrage der Anleger vor dem Hintergrund anhaltender geopolitischer Spannungen, steigender Haushaltsdefizite und öffentlicher Verschuldung sowie der Infragestellung der Unabhängigkeit der Federal Reserve zu verdanken war. So konnte sich Gold mehr denn je als ultimativer sicherer Hafen behaupten.

4. Die direkten flexiblen und gemischten Teilfonds der SICAV

Betroffene Teilfonds

BL Global Flexible EUR	BL Global Flexible USD
BL Global 75	BL Global 50
BL Global 30	

Die Fondsmanager bevorzugten in einem Umfeld, das durch das anhaltende Risiko der Monetarisierung von Haushaltsdefiziten und Staatsschulden gekennzeichnet ist, weiterhin Realvermögenswerte zu Lasten

monetärer Anlagen. So blieben Staatsanleihen – die lange als Stabilisierungsinstrument für gemischte Portfolios in Zeiten von Börsenturbulenzen galten – schwach gewichtet zugunsten von mit dem Goldpreis korrelierten Vermögenswerten. Dazu zählen ETC (*Exchange Traded Commodities*), die an physisches Gold gekoppelt sind, Goldexplorationsgesellschaften sowie Unternehmen, die von Bergbaulizenzen oder sog. Gold Royalties profitieren. Ebenso wurden inflationsgebundene Anleihen zu Lasten traditioneller Staatsanleihen aufgestockt, die nur in Form kurzfristiger Wertpapiere gehalten wurden. Aus Bewertungsgründen wurde das Engagement in US-Aktien und die Exponierung gegenüber dem US-Dollar je nach Teilfonds moderat oder sogar niedrig gehalten. Während das Aktiensegment aufgrund der Untergewichtung zyklischer Werte und der Übergewichtung defensiver Titel eine begrenzte Performance verzeichnete, wiesen die gemischten Teilfonds im abgelaufenen Geschäftsjahr dennoch eine positive Bilanz aus, die hauptsächlich durch die günstige Entwicklung der Goldanlagen gestützt wurde.

5. Der flexible und gemischte Teilfonds im Dachfonds der SICAV

Betroffener Teilfonds

BL Fund Selection 0-50	

Im Teilfonds wurde das Nettoengagement in Aktien flexibel an die Marktbedingungen angepasst. Diese Flexibilität führte vor allem zu einem deutlichen Rückgang der Aktienexposure Anfang April 2025 bei den ersten Ankündigungen von US-Zöllen, vor einer Erhöhung der Aktienexposure nach der Korrektur, die es später ermöglichte, die Erholung auszunutzen. In den Aktiensegmente haben sich die Allokationen zwischen den verschiedenen Anlagestilen allmählich dahingehend weiterentwickelt, zyklische und unterbewertete Unternehmen zu Lasten von Wachstumswerten und Sektoren zu bevorzugen, die allgemein als „defensiver" gelten (z. B. Gesundheit und Basiskonsumgüter). Die Gewichtung der Anleihenkomponente, die Anfang 2024 stark verringert wurde, wurde Anfang 2025 weiter gesenkt und blieb dann angesichts der großen Unsicherheiten bezüglich der Inflation und der haushaltspolitischen Entwicklungen in vielen Ländern niedrig. Die Allokationen in alternative Strategien wurden aufgrund ihres guten Verhaltens in Bezug auf Performance und Dekorrelation beibehalten. Die Diversifikationspositionen in Edelmetallen wurden über Goldminenbetreiber oder Zertifikate, die in physisches Gold oder Silber investieren, wurden beibehalten oder noch verstärkt. Diese Anlageklasse profitiert von den strategischen Ankäufen von Zentralbanken in Schwellenländern und der haushaltspolitischen Sorglosigkeit vieler Industrieländer, die das Vertrauen in die Währung untergraben. Schließlich wurden die Liquiditätsniveaus im Portfolio entsprechend den Marktbedingungen aktiv verwaltet, sie bleiben jedoch Instrumente, um das Kapital bestmöglich zu schützen.

6. Die direkten Aktien-Teilfonds der SICAV

Betroffene Teilfonds

BL Equities America	BL American Small & Mid Caps
BL Equities Europe	BL Equities Europe PEA (*)
BL European Small & Mid Caps	BL European Family Businesses
BL Equities Japan	BL Equities Asia
BL Equities Emerging Markets	BL Equities Dividend
BL Emerging Markets	BL Global Equities
BL Global Markets	

(*) Der Teilfonds BL Equities Europe PEA wurde mit Wirkung zum 21. Juli 2025 aufgelöst.

Die Fondsmanager setzten 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 entscheidender Bedeutung ist. Darüber hinaus sind ökologische, soziale und Governance-Faktoren weiterhin 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 in den Sektoren Basiskonsumgüter, zyklische Konsumgüter, Gesundheit, Technologie und Industrie, während die Sektoren Energie, Rohstoffe (außer Edelmetalle), Versorger, Telekommunikation, Finanzen sowie kapitalintensive und hochzyklische Industrien in der Regel wenig Beachtung finden.

Im abgelaufenen Geschäftsjahr führte die Anwendung dieses auf Fundamentaldaten und Bewertung basierenden Managementansatzes, der seine langfristige Relevanz unter Beweis gestellt hat, zu enttäuschenden Ergebnissen für alle Aktiensegmente, die – ausgenommen die Schwellenländer – trotz des Anstiegs der großen Börsenindizes negative Wertentwicklungen (gemessen in Euro) verzeichneten. Diese Underperformance erklärt sich vor allem durch die allgemeine Schwäche von Qualitätswerten (zumindest außerhalb des Technologiesektors), den spektakulären Anstieg von Titeln in Verbindung mit künstlicher Intelligenz – von denen nur einige im Portfolio vertreten waren – sowie durch den kräftigen Aufschwung des Bankensektors und der Verteidigungswerte in Europa und Japan, die im Anlageuniversum der Teilfonds weitgehend fehlen. Zudem war die kurzfristige Marktdynamik vor dem Hintergrund der weiterhin reichlich von den Zentralbanken geförderten Liquidität so stark, dass die Bewertungsniveaus kaum Einfluss auf die Kursentwicklung der Börsen hatten.

Ebenfalls hervorzuheben ist die Umbenennung des Teilfonds BL Fund Selection 50-100 SRI in BL Global Markets im Juni 2025, der nunmehr vollständig in Aktien investiert und überwiegend direkt verwaltet wird. Dieser Teilfonds konzentriert sich stets ausschließlich auf Qualitätsunternehmen wie die übrigen Produkte im Sortiment. Er verfolgt jedoch einen neutraleren sektoralen Ansatz, um nicht im selben Ausmaß wie die SICAV-Pendants den strukturellen Performanceabweichungen infolge der natürlichen Selektionsverzerrungen der Investmentmethodik von BLI unterworfen zu werden.

7. Der Aktien-Teilfonds im Dachfonds der SICAV

Betroffener Teilfonds

BL Fund Selection Smart Equities	

Der Teilfonds hat seinen pragmatischen, nachhaltigen Anlageansatz beibehalten, mit einer breiten Diversifikation in Bezug auf Anlagestile, Sektoren, Regionen und Börsenkapitalisierungen. Das Engagement in Aktien wurde im Jahresverlauf schrittweise von 97 % auf 99 % angehoben, um an den Erholungsphasen an den Märkten teilzuhaben. Die Portfoliogewichtung hat sich 2025 leicht verändert. Die geografische Gewichtung wurde zugunsten der USA und Asien zu Lasten von Europa und Japan marginal verstärkt, parallel zu einem Anstieg der Marktkapitalisierung (kleine Unternehmen behalten Wachstumspotenzial, stehen jedoch mit höherer Volatilität). Die Sektorallokation wurde mit einer Stärkung von Technologie und Finanzen zulasten von Gesundheit und Basiskonsumgütern angepasst. Im Portfolio wurden die Strategien für Qualitätswachstum und Umweltthemen zugunsten einer verstärkten Diversifizierung in unterbewerteten globalen Werten, im Technologiesektor und in den Schwellenländern reduziert. Der Teilfonds behielt sein Engagement in Edelmetallbergbauunternehmen und hochwertigen Industrieunternehmen bei und profitierte daher von einem Dekorrelationseffekt angesichts der Unsicherheit an den Aktienmärkten, des US-Dollar und der Inflationsrisiken.

Im Berichtszeitraum blieb die Performance des Teilfonds nahe der durchschnittlichen Performance von Fonds seiner Kategorie mit vergleichbarer Volatilität. Das ist zum einen auf sein aktives Management mit verstärktem Engagement in Großunternehmen und im Technologiesektor zurückzuführen (der Technologiesektor schloss den Berichtszeitraum mit einem kräftigen Plus ab) und zum anderen auf seine Diversifizierung in Strategien aller Art (unterbewertete Werte, Goldwerte, Schwellenländer …).

8. Die Anleihen-Teilfonds der SICAV

Betroffene Teilfonds

BL Global Bond Opportunities	BL Bond Euro
BL Bond Dollar	BL Bond Emerging Markets Euro (fusioniert)
BL Bond Emerging Markets Dollar	BL Corporate Bond Opportunities

Innerhalb der Anleihe-Teilfonds gliederte sich das Management in zwei Schritte. In der ersten Phase blieb die Strategie angesichts der geopolitischen Unsicherheiten und des Amtsantritts der neuen US-Regierung zu Jahresbeginn entschieden defensiv. Anschließend wurde das Engagement der Portfolios umgeschichtet in hochverzinsliche, aber kurzfristig fällige Unternehmensanleihen sowie in Investment-Grade-Emittenten zulasten von Barmitteln, Staatsanleihen der Eurozone und erstklassiger Emittenten von Unternehmensanleihen.

Der Teilfonds BL Bond Emerging Markets Dollar hat den BL Bond Emerging Markets Euro absorbiert und bildet nun ein ausschließlich in Dollar denominiertes Portfolio. Das Portfolio wurde weiterhin zugunsten von Emittenten mit niedrigerem Rating umgeschichtet, um das Risiko-Rendite-Profil zu optimieren.

Schließlich haben die Teilfonds, die in US-Staatsanleihen (BL Bond Dollar) und hochwertige Staatsanleihen der Eurozone (BL Bond Euro) investiert sind, eine marktähnliche Struktur beibehalten, insbesondere in Bezug auf die modifizierte Duration.

9. Der alternative Teilfonds der SICAV

Betroffener Teilfonds

BL Fund Selection Alternative Strategies	

Im Teilfonds wirkte sich die Verringerung der Gewichtung der volatilsten Strategien im Vorjahr weiter aus, womit sie eine regelmäßigere Performance als in der Vergangenheit möglich machte. Gleichzeitig wurde das Ziel erreicht, die Renditen einer Geldmarktanlage zu übertreffen und nicht mit der Performance der Zinsmärkte zu korrelieren. Trotz des punktuellen Auftretens einiger kurzer Volatilitäts-schocks an den Märkten war und bleibt das Umfeld für alternative Strategien eher günstig, da die Streuungen der Bewertungen noch immer relativ hoch sind und je nach Region und Sektor variieren. Das bietet somit eine beträchtliche Anzahl von Chancen, die in einem zunehmend unruhigen und unvorhersehbaren globalen Umfeld zu ergreifen sind, was eine genauere Risikobewertung erfordert.

10. Aussichten

Die wirtschaftlichen, geopolitischen und finanziellen Aussichten sind nach wie vor sehr unklar. Die Kehrtwenden der US-Regierung, die Auswirkungen der US-Zölle auf Wachstum und Inflation, die Entwicklung internationaler Spannungen, das Anhalten der Konflikte in der Ukraine und im Nahen Osten sowie die noch schwer zu erfassenden Auswirkungen der künstlichen Intelligenz sind beispiellose Quellen für Unsicherheit. Bislang haben die Aktienmärkte diese Risiken weitgehend ignoriert und ihren Aufstieg fortgesetzt, als würden sie eine „Mauer der Sorgen“ erklimmen. Vor diesem Hintergrund dürfte die niedrige Bewertung zahlreicher defensiver Werte, die in den Portfolios der SICAV breit vertreten sind, den meisten Teilfonds eine gewisse Widerstandsfähigkeit bieten, wenn sich die vorstehend genannten Risiken in der Realwirtschaft und an den globalen Finanzmärkten konkreter manifestieren.

11. Periodenbezogene Anhänge gemäß SFDR

Für Teilfonds, die nach Artikel 8 im Sinne der Verordnung (EU) 2019/2088 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 27. November 2019 über die Veröffentlichung von Nachhaltigkeitsinformationen im Finanzdienstleistungssektor qualifiziert sind, finden sich ergänzende Informationen zu den beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmalen in den RTS-Anhängen, Abschnitt „Zusätzliche (ungeprüfte) Informationen“.

Luxemburg, den 13. Oktober 2025 Die Verwaltungsgesellschaft

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

Deloitte Audit
Société à responsabilité limitée
20 Boulevard de Kockelscheuer
L-1821 Luxembourg

Tel: +352 451 451
www.deloitte.lu

Bericht des Réviseur d'Entreprises agréé

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

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresabschluss der BL (die „SICAV“) und eines jeden ihrer Teilfonds - bestehend aus der Aufstellung des Vermögens, des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 30. September 2025, der Ertrags- und Aufwandsrechnung und der andere Entwicklung des 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 BL und eines jeden ihrer Teilfonds zum 30. September 2025 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 der 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.

Société à responsabilité limitée au capital de 360.000 €
RCS Luxembourg B 67.895
Autorisation d'établissement 10022179

© Deloitte Audit, SARL

Deloitte.

Bericht des Réviseur d'Entreprises agréé (Fortsetzung)

Sonstige Informationen

Der Verwaltungsrat der 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 gewonnen 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 der SICAV für den Jahresabschluss

Der Verwaltungsrat der 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 der 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 der SICAV verantwortlich für die Beurteilung der Fähigkeit der 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 der SICAV beabsichtigt, die 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.

Deloitte.

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 der SICAV abzugeben.
- Beurteilen wir die Angemessenheit der von dem Verwaltungsrat der 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 der 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 der 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 die 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

Luxemburg,den 11. Dezember 2025

Kombinierte Vermögensaufstellung (in EUR)

zum 30. September 2025

Aktiva	
Wertpapierbestand zum Marktwert	9.368.379.792,56
Sicherungseinlagen für Terminkontrakte	3.808.001,23
Bankguthaben	322.094.443,66
Gründungskosten, netto	4.998,48
Forderungen aus Wertpapierverkäufen	1.473.220,33
Ausstehende Zeichnungsbeträge	328.219,63
Forderungen aus Wertpapiererträgen	21.023.587,19
Zinsforderungen aus Bankguthaben	1.102,47
Nicht realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften	1.985.930,75
Sonstige Forderungen	733.221,19
Rechnungsabgrenzungsposten	4.221,58
Gesamtaktiva	9.719.836.739,07
Passiva	
Bankverbindlichkeiten	1.307.287,18
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen	176.659,00
Ausstehende Zahlungen aus dem Rückkauf von Anteilen	141.030,54
Nicht realisierter Verlust aus Terminkontrakten	895.927,48
Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften	2.067.987,65
Sonstige Verbindlichkeiten	15.322.655,43
Gesamtpassiva	19.911.547,28
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	9.699.925.191,79

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

BL

Kombinierte Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens (in EUR)
vom 1. Oktober 2024 bis zum 30. September 2025

Erträge	
Nettodividendenerträge	102.564.377,88
Nettozinserträge aus Anleihen und anderen Schuldverschreibungen	34.522.665,71
Erträge aus Sukuk	192.675,13
Bankzinsen	9.253.083,29
Andere erhaltene Kommissionen	178.323,38
Sonstige Erträge	1.991.791,87
Gesamterträge	148.702.917,26
Aufwendungen	
Verwaltungsvergütung	87.878.182,42
Erfolgsabhängige Gebühr	6.078.253,85
Depotgebühren	4.292.961,32
Bankspesen und sonstige Gebühren	1.335.431,77
Transaktionskosten	10.360.981,25
Zentralverwaltungsaufwand	3.853.870,73
Honorare externer Dienstleister	226.962,37
Sonstiger Verwaltungsaufwand	3.031.294,30
Abonnementsteuer ("taxe d'abonnement")	4.460.980,26
Andere Steuern	2.485.178,23
Bezahlte Bankzinsen	164.278,63
Sonstige Aufwendungen	875.042,53
Gesamtaufwendungen	125.043.417,66
Summe der Nettoerträge	23.659.499,60
Nettorealisierte Werterhöhungen / (Wertverminderungen)	
- aus Wertpapieren	852.499.605,13
- aus Terminkontrakten	-11.399.514,97
- aus Devisentermingeschäften	17.826.015,90
- aus Devisengeschäften	-11.957.215,08
Realisiertes Ergebnis	870.628.390,58
Nettoveränderung der nicht realisierten Werterhöhungen / (Wertverminderungen)	
- aus Wertpapieren	-824.471.466,86
- aus Terminkontrakten	2.799.861,92
- aus Devisentermingeschäften	-2.162.644,95
Ergebnis	46.794.140,69
Ausschüttungen	-27.446.699,48
Wiederanlage von Anteilen	1.630,83
Zeichnung von Anteilen	2.220.151.100,12
Rücknahme von Anteilen	-3.273.752.228,53
Summe der Veränderungen des Nettovermögens	-1.034.252.056,37
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	10.922.786.672,73
Bewertungsdifferenz	-188.609.424,57
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	9.699.925.191,79

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Vermögensaufstellung (in USD)

zum 30. September 2025

Aktiva	
Wertpapierbestand zum Marktwert	951.998.015,00
Bankguthaben	6.140.877,54
Forderungen aus Wertpapiererträgen	90.333,60
Rechnungsabgrenzungsposten	697,78
Gesamtaktiva	958.229.923,92
Passiva	
Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften	176.277,72
Sonstige Verbindlichkeiten	1.002.349,06
Gesamtpassiva	1.178.626,78
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	957.051.297,14

Aufteilung des Nettovermögens pro Anteilklasse

Anteilklasse	Anzahl der Anteile	Währung Anteil	NIW pro Anteil in Währung der Anteilklasse	Nettovermögen pro Anteilklasse (in USD)
A	10.609,292	USD	384,43	4.078.508,95
AM	247.256,065	USD	401,06	99.165.256,36
B	2.420.799,642	USD	116,78	282.725.189,65
B EUR HEDGED	104.092,851	EUR	197,61	24.168.367,18
BI	10.279,442	USD	1.317,30	13.541.079,92
BM	4.461.640,290	USD	117,91	526.053.927,68
BM EUR HEDGED	29.488,699	EUR	205,66	7.125.487,14
Z	1.780,447	USD	108,67	193.480,26
				957.051.297,14

BL Equities America

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

vom 1. Oktober 2024 bis zum 30. September 2025

Erträge	
Nettodividendenerträge	9.186.648,57
Bankzinsen	1.646.533,29
Gesamterträge	10.833.181,86
Aufwendungen	
Verwaltungsvergütung	12.771.239,51
Depotgebühren	554.369,08
Bankspesen und sonstige Gebühren	64.081,91
Transaktionskosten	1.222.103,46
Zentralverwaltungsaufwand	269.086,15
Honorare externer Dienstleister	22.324,89
Sonstiger Verwaltungsaufwand	435.675,46
Abonnementsteuer ("taxe d'abonnement")	578.172,71
Andere Steuern	411.970,35
Bezahlte Bankzinsen	5.503,73
Sonstige Aufwendungen	56.004,13
Gesamtaufwendungen	16.390.531,38
Summe des Nettoverlustes	-5.557.349,52
Nettorealisierte Werterhöhungen / (Wertverminderungen)	
- aus Wertpapieren	534.733.794,14
- aus Devisentermingeschäften	-6.283.132,05
- aus Devisengeschäften	-8.793,23
Realisiertes Ergebnis	522.884.519,34
Nettoveränderung der nicht realisierten Werterhöhungen / (Wertverminderungen)	
- aus Wertpapieren	-513.539.522,25
- aus Devisentermingeschäften	-9.821.372,54
Ergebnis	-476.375,45
Ausschüttungen	-
Wiederanlage von Anteilen	-
Zeichnung von Anteilen	117.695.442,11
Rücknahme von Anteilen	-1.060.116.020,80
Summe der Veränderungen des Nettovermögens	-942.896.954,14
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	1.899.948.251,28
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	957.051.297,14

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

BL Equities America

Entwicklung des Teilfonds (in USD)

zum 30. September 2025

Nettovermögen	Währung	30.09.2023	30.09.2024	30.09.2025
	USD	1.618.363.791,61	1.899.948.251,28	957.051.297,14

Wert pro Anteilklasse	Währung	30.09.2023	30.09.2024	30.09.2025	
A	USD	312,71	372,59	384,43	
AM	USD	323,74	387,13	401,06	
AR	USD	227,48	270,75	270,60	* 13/02/2025
B	USD	94,95	113,18	116,78	
B EUR HEDGED	EUR	167,78	196,10	197,61	
BI	USD	1.056,39	1.267,97	1.317,30	
BM	USD	95,12	113,81	117,91	
BM EUR HEDGED	EUR	173,30	203,39	205,66	
BR	USD	242,53	288,93	288,65	* 13/02/2025
Z	USD	-	104,02	108,67	

* Für die endgültige Rücknahme verwendeter Nettoinventarwert.

Wertentwicklung pro Anteilklasse (in %)	Währung	30.09.2023	30.09.2024	30.09.2025
A	USD	17,60	19,15	3,18
AM	USD	18,01	19,58	3,60
B	USD	17,64	19,20	3,18
B EUR HEDGED	EUR	13,99	16,88	0,77
BI	USD	18,47	20,03	3,89
BM	USD	18,09	19,65	3,60
BM EUR HEDGED	EUR	14,43	17,36	1,12
Z	USD	-	-	4,47

Anzahl der Anteile	im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	ausgegeben	zurückgenommen	im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres
A	13.662,293	142,340	-3.195,341	10.609,292
AM	502.731,632	46.073,055	-301.548,622	247.256,065
AR	1,000	-	-1,000	-
B	3.689.488,581	138.545,831	-1.407.234,770	2.420.799,642
B EUR HEDGED	1.734.585,408	37.673,593	-1.668.166,150	104.092,851
BI	14.549,947	896,023	-5.166,528	10.279,442
BM	7.704.502,195	723.944,358	-3.966.806,263	4.461.640,290
BM EUR HEDGED	32.652,346	5.266,404	-8.430,051	29.488,699
BR	1,000	-	-1,000	-
Z	1.723,114	610,364	-553,031	1.780,447

TER pro Anteilklasse zum 30.09.2025 (ungeprüft)	(in %)
A	1,43
AM	1,03
B	1,43
B EUR HEDGED	1,35
BI	0,74

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.

TER pro Anteilklasse zum 30.09.2025 (ungeprüft)	**(in %)**
BM	1,03
BM EUR HEDGED	1,07
Z	0,19

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 2025

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Nettovermögens *
Wertpapierbestand					
Amtlich notierte Wertpapiere					
Aktien					
USD	107.300	Abbott Laboratories	6.960.102,71	14.371.762,00	1,50
USD	47.300	Accenture Plc	14.172.354,49	11.664.180,00	1,22
USD	25.200	Adobe Inc Reg	11.095.137,80	8.889.300,00	0,93
USD	214.000	Alphabet Inc A	17.901.929,41	52.023.400,00	5,44
USD	258.300	Amazon.com Inc	31.906.118,13	56.714.931,00	5,93
USD	70.000	Ametek Inc	11.945.648,63	13.160.000,00	1,37
USD	207.200	Apple Inc Reg	15.024.473,79	52.759.336,00	5,51
USD	56.000	Applied Materials Inc	9.439.919,06	11.465.440,00	1,20
USD	93.800	Arista Networks Inc	9.551.277,77	13.667.598,00	1,43
USD	30.400	Autodesk Inc	9.466.028,72	9.657.168,00	1,01
USD	2.200	Booking Holdings Inc	4.614.590,37	11.878.394,00	1,24
USD	74.900	Broadcom Inc Reg	13.805.365,82	24.710.259,00	2,58
USD	31.000	Caterpillar Inc Reg	6.848.531,76	14.791.650,00	1,55
USD	155.500	Colgate-Palmolive Co	14.492.319,16	12.430.670,00	1,30
USD	57.000	Constellation Brands Inc A	10.089.592,01	7.676.190,00	0,80
USD	24.500	Cummins Inc	6.026.859,29	10.348.065,00	1,08
USD	85.900	Danaher Corp	18.486.732,88	17.030.534,00	1,78
USD	26.600	Eaton Corp Plc	9.485.244,96	9.955.050,00	1,04
USD	125.300	Edwards Lifesciences Corp	9.627.438,78	9.744.581,00	1,02
USD	25.900	Home Depot Inc	9.624.015,91	10.494.421,00	1,10
USD	56.000	Honeywell Intl Inc	8.782.035,90	11.788.000,00	1,23
USD	26.400	IDEXX Laboratories Inc	14.454.615,83	16.866.696,00	1,76
USD	54.700	IQVIA Holdings Inc Reg	7.699.496,25	10.389.718,00	1,09
USD	9.200	KLA Corp Reg	7.563.320,23	9.923.120,00	1,04
USD	42.100	Lowe's Companies Inc	3.967.040,46	10.580.151,00	1,11
USD	53.600	Mastercard Inc A	8.653.528,25	30.488.216,00	3,19
USD	46.800	Meta Platforms Inc A	33.935.677,94	34.368.984,00	3,59
USD	169.800	Microsoft Corp	13.081.683,03	87.947.910,00	9,19
USD	167.000	Mondelez Intl Inc	6.640.047,99	10.432.490,00	1,09
USD	40.600	Moody's Corp	15.842.226,90	19.345.088,00	2,02
USD	100.000	Nike Inc B	8.791.275,75	6.973.000,00	0,73
USD	406.000	NVIDIA Corp	49.423.262,60	75.751.480,00	7,91
USD	57.500	Oracle Corp	9.960.633,75	16.171.300,00	1,69
USD	111.000	Otis Worldwide Corp Reg	9.952.050,04	10.148.730,00	1,06
USD	71.000	Pepsico Inc	10.034.836,21	9.971.240,00	1,04
USD	89.700	Procter & Gamble Co	14.379.321,28	13.782.405,00	1,44
USD	33.600	Roper Technologies Inc	9.498.638,79	16.755.984,00	1,75
USD	27.200	S&P Global Inc	14.450.655,65	13.238.512,00	1,38
USD	9.200	ServiceNow Inc Reg	7.678.177,75	8.466.576,00	0,88
USD	17.500	Synopsys Inc	9.128.491,92	8.634.325,00	0,90
USD	42.000	Thermo Fisher Scientific Inc	11.523.275,06	20.370.840,00	2,13
USD	145.900	TJX Cos Inc	6.968.682,28	21.088.386,00	2,20
USD	93.200	Union Pacific Corp	12.836.757,85	22.029.684,00	2,30
USD	31.200	United Health Group Inc	10.218.744,34	10.773.360,00	1,13
USD	33.800	Veeva Syst Inc	9.598.255,23	10.069.358,00	1,05
USD	47.500	Verisk Analytics Inc	9.860.829,01	11.946.725,00	1,25
USD	103.500	Visa Inc A	12.825.912,65	35.332.830,00	3,69
USD	109.100	Xylem Inc	12.594.100,59	16.092.250,00	1,68
USD	60.400	Zoetis Inc A	6.197.239,83	8.837.728,00	0,92
Summe des Wertpapierbestandes			597.104.494,81	951.998.015,00	99,47
Bankguthaben				6.140.877,54	0,64
Sonstige Nettoaktiva/(-Passiva)				-1.087.595,40	-0,11
Gesamt				957.051.297,14	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 2025

Wirtschaftliche Aufgliederung

(in Prozent des Nettovermögens)

Technologien	48,89 %
Nachhaltige Konsumgüter	18,90 %
Industrie	12,40 %
Gesundheitswesen	12,38 %
Nicht zyklische Konsumgüter	6,90 %
Gesamt	99,47 %

Geographische Aufgliederung

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

Vereinigte Staaten von Amerika	97,21 %
Irland	2,26 %
Gesamt	99,47 %

Vermögensaufstellung (in USD)

zum 30. September 2025

Aktiva	
Wertpapierbestand zum Marktwert	505.345.503,00
Bankguthaben	6.359.619,49
Ausstehende Zeichnungsbeträge	46,49
Forderungen aus Wertpapiererträgen	17.836,00
Rechnungsabgrenzungsposten	295,41
Gesamtaktiva	511.723.300,39
Passiva	
Bankverbindlichkeiten	0,09
Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften	208.336,61
Sonstige Verbindlichkeiten	509.920,47
Gesamtpassiva	718.257,17
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	511.005.043,22

Aufteilung des Nettovermögens pro Anteilklasse

Anteilklasse	Anzahl der Anteile	Währung Anteil	NIW pro Anteil in Währung der Anteilklasse	Nettovermögen pro Anteilklasse (in USD)
A	9.653,446	USD	228,52	2.206.012,46
AM	310.366,118	USD	236,24	73.320.196,71
B	264.826,276	USD	245,53	65.022.765,51
B EUR HEDGED	59.489,217	EUR	194,65	13.605.549,18
BI	7.580,225	USD	2.430,82	18.426.191,62
BI EUR HEDGED	2.231,720	EUR	1.333,02	3.495.394,78
BM	1.260.265,796	USD	254,04	320.161.232,98
BM EUR HEDGED	61.080,802	EUR	203,58	14.610.549,84
Z	1.492,093	USD	105,32	157.150,14
				511.005.043,22

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 2024 bis zum 30. September 2025

Erträge	
Nettodividendenerträge	2.965.231,50
Bankzinsen	254.393,64
Gesamterträge	3.219.625,14
Aufwendungen	
Verwaltungsvergütung	5.090.608,54
Depotgebühren	242.886,42
Bankspesen und sonstige Gebühren	31.979,59
Transaktionskosten	312.670,23
Zentralverwaltungsaufwand	255.102,74
Honorare externer Dienstleister	10.450,02
Sonstiger Verwaltungsaufwand	188.912,61
Abonnementsteuer ("taxe d'abonnement")	264.928,44
Andere Steuern	189.536,30
Bezahlte Bankzinsen	4,50
Sonstige Aufwendungen	27.800,26
Gesamtaufwendungen	6.614.879,65
Summe des Nettoverlustes	-3.395.254,51
Nettorealisierte Werterhöhungen / (Wertverminderungen)	
- aus Wertpapieren	55.240.097,85
- aus Devisentermingeschäften	1.450.343,05
- aus Devisengeschäften	-26.677,56
Realisiertes Ergebnis	53.268.508,83
Nettoveränderung der nicht realisierten Werterhöhungen / (Wertverminderungen)	
- aus Wertpapieren	-85.023.983,12
- aus Devisentermingeschäften	-1.364.911,58
Ergebnis	-33.120.385,87
Ausschüttungen	-
Wiederanlage von Anteilen	-
Zeichnung von Anteilen	171.431.418,16
Rücknahme von Anteilen	-206.586.944,84
Summe der Veränderungen des Nettovermögens	-68.275.912,55
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	579.280.955,77
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	511.005.043,22

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

BL American Small & Mid Caps

Entwicklung des Teilfonds (in USD)

zum 30. September 2025

Nettovermögen	Währung	30.09.2023	30.09.2024	30.09.2025
	USD	517.869.245,82	579.280.955,77	511.005.043,22

Wert pro Anteilklasse	Währung	30.09.2023	30.09.2024	30.09.2025
A	USD	200,89	242,34	228,52
AM	USD	206,10	249,53	236,24
B	USD	215,75	260,38	245,53
B EUR HEDGED	EUR	178,93	211,34	194,65
BI	USD	2.106,57	2.560,07	2.430,82
BI EUR HEDGED	EUR	1.208,54	1.437,33	1.333,02
BM	USD	221,51	268,33	254,04
BM EUR HEDGED	EUR	185,66	220,16	203,58
Z	USD	-	110,31	105,32

Wertentwicklung pro Anteilklasse (in %)	Währung	30.09.2023	30.09.2024	30.09.2025
A	USD	9,90	20,63	-5,70
AM	USD	10,28	21,07	-5,33
B	USD	9,96	20,69	-5,70
B EUR HEDGED	EUR	6,44	18,11	-7,90
BI	USD	10,72	21,53	-5,05
BI EUR HEDGED	EUR	7,18	18,93	-7,26
BM	USD	10,37	21,14	-5,33
BM EUR HEDGED	EUR	6,87	18,58	-7,53
Z	USD	-	-	-4,52

Anzahl der Anteile	im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	ausgegeben	zurückgenommen	im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres
A	11.905,380	2.358,616	-4.610,550	9.653,446
AM	274.683,436	93.137,466	-57.454,784	310.366,118
B	252.367,315	104.008,605	-91.549,644	264.826,276
B EUR HEDGED	77.075,300	23.792,281	-41.378,364	59.489,217
BI	33.907,880	5.651,595	-31.979,250	7.580,225
BI EUR HEDGED	8.061,310	3.155,890	-8.985,480	2.231,720
BM	1.141.208,536	347.422,334	-228.365,074	1.260.265,796
BM EUR HEDGED	72.744,544	21.041,364	-32.705,106	61.080,802
Z	1.102,312	477,063	-87,282	1.492,093

TER pro Anteilklasse zum 30.09.2025 (ungeprüft)	(in %)
A	1,47
AM	1,07
B	1,47
B EUR HEDGED	1,49
BI	0,76
BI EUR HEDGED	0,78
BM	1,06

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.

TER pro Anteilklasse zum 30.09.2025 (ungeprüft)	**(in %)**
BM EUR HEDGED	1,10
Z	0,22

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 2025

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Nettovermögens *
Wertpapierbestand					
Amtlich notierte Wertpapiere					
Aktien					
USD	67.100	A.O.Smith Corp	3.911.578,52	4.925.811,00	0,96
USD	149.200	Aaon Inc Reg	10.939.006,12	13.941.248,00	2,73
USD	250.900	Bentley Syst Inc	12.121.232,40	12.916.332,00	2,53
USD	224.400	Bio-Techne Corp	16.467.853,04	12.483.372,00	2,44
USD	46.100	Burlington Stores Inc	8.493.534,63	11.732.450,00	2,30
USD	71.500	CDW Corp	9.684.588,72	11.388.520,00	2,23
USD	79.700	Check Point Software Tec Ltd	11.085.385,63	16.490.727,00	3,23
USD	35.500	Chemed Corp	16.829.917,57	15.894.770,00	3,11
USD	129.300	Church & Dwight Co Inc	10.236.081,07	11.330.559,00	2,22
USD	55.700	Clorox Co	8.765.143,70	6.867.810,00	1,34
USD	119.200	Cooper Companies Inc (The)	9.274.245,70	8.172.352,00	1,60
USD	203.300	Core & Main Inc	9.199.837,24	10.943.639,00	2,14
USD	19.900	Domino's Pizza Inc Reg	7.095.050,47	8.591.029,00	1,68
USD	81.800	Equifax Inc	17.457.532,82	20.984.154,00	4,11
USD	156.200	Exponent Inc	13.476.033,33	10.852.776,00	2,12
USD	150.400	Globus Medical Inc	8.517.180,68	8.613.408,00	1,69
USD	143.100	Graco Inc	9.755.059,63	12.157.776,00	2,38
USD	105.400	Henry Jack & Associates Inc	16.368.376,11	15.697.222,00	3,07
USD	74.100	Idex Corp	15.574.873,00	12.060.516,00	2,36
USD	20.000	IDEXX Laboratories Inc	8.038.301,33	12.777.800,00	2,50
USD	16.000	Insulet Corp	3.480.519,69	4.939.680,00	0,97
USD	19.600	Lennox Intl Inc	6.616.711,74	10.375.456,00	2,03
USD	33.900	Littelfuse Inc	7.156.578,42	8.780.439,00	1,72
USD	57.800	Manhattan Associates Inc	8.718.023,99	11.847.844,00	2,32
USD	64.000	Masimo Corp	9.832.159,35	9.443.200,00	1,85
USD	7.600	Mettler Toledo Intl Inc	7.403.221,79	9.329.836,00	1,83
USD	19.600	MSCI Inc	7.924.972,99	11.121.236,00	2,18
USD	45.600	Nordson Corp	8.566.347,74	10.348.920,00	2,03
USD	56.300	Paycom Software Inc	14.094.410,51	11.718.282,00	2,29
USD	44.300	Pool Corp	11.821.519,33	13.736.101,00	2,69
USD	63.000	Qualys Inc	7.433.113,55	8.336.790,00	1,63
USD	61.200	Resmed Inc	11.764.217,10	16.752.276,00	3,28
USD	167.900	Rollins Inc	5.550.302,16	9.862.446,00	1,93
USD	148.600	SiteOne Landscape Supply Inc	18.922.154,99	19.139.680,00	3,75
USD	125.100	Tractor Supply Co	3.523.810,28	7.114.437,00	1,39
USD	106.300	Trex Co Inc Reg	6.659.985,64	5.492.521,00	1,07
USD	19.000	Tyler Technologies Inc	6.952.845,88	9.940.040,00	1,94
USD	14.600	Ulta Beauty Inc Reg	4.565.843,67	7.982.550,00	1,56
USD	31.700	Verisign Inc	6.050.890,66	8.862.369,00	1,73
USD	82.100	Verisk Analytics Inc	16.981.953,08	20.648.971,00	4,04
USD	47.100	Waters Corp	12.622.688,08	14.121.051,00	2,76
USD	29.500	Watsco Inc	7.758.725,93	11.926.850,00	2,33
USD	50.100	West Pharmaceutical Serv Inc Reg	15.238.018,08	13.142.733,00	2,57
USD	38.900	Zebra Technologies Corp A	10.715.163,49	11.559.524,00	2,26
Summe des Wertpapierbestandes			443.644.989,85	505.345.503,00	98,89
Bankguthaben				6.359.619,49	1,24
Bankverbindlichkeiten				-0,09	0,00
Sonstige Nettoaktiva/(-Passiva)				-700.079,18	-0,13
Gesamt				511.005.043,22	100,00

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

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes

zum 30. September 2025

Wirtschaftliche Aufgliederung

(in Prozent des Nettovermögens)

Industrie	27,97 %
Technologien	27,27 %
Gesundheitswesen	24,60 %
Nachhaltige Konsumgüter	9,62 %
Nicht zyklische Konsumgüter	7,31 %
Finanzen	2,12 %
Gesamt	98,89 %

Geographische Aufgliederung

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

Vereinigte Staaten von Amerika	95,66 %
Israel	3,23 %
Gesamt	98,89 %

Aktiva	
Wertpapierbestand zum Marktwert	635.589.527,95
Bankguthaben	9.561.524,66
Ausstehende Zeichnungsbeträge	76,30
Forderungen aus Wertpapiererträgen	227.742,77
Rechnungsabgrenzungsposten	437,53
Gesamtaktiva	645.379.309,21
Passiva	
Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften	173,98
Sonstige Verbindlichkeiten	662.332,73
Gesamtpassiva	662.506,71
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	644.716.802,50

Aufteilung des Nettovermögens pro Anteilklasse

Anteilklasse	Anzahl der Anteile	Währung Anteil	NIW pro Anteil in Währung der Anteilklasse	Nettovermögen pro Anteilklasse (in EUR)
A	21.465,958	EUR	235,10	5.046.683,01
AM	381.315,917	EUR	241,43	92.062.165,74
B	1.570.093,529	EUR	107,36	168.567.309,01
B CHF HEDGED	536,805	CHF	132,71	76.190,17
BI	4.547,318	EUR	1.235,35	5.617.528,50
BM	3.723.739,119	EUR	100,22	373.199.116,68
BM USD HEDGED	274,537	USD	160,69	37.545,84
BR	67,511	EUR	179,38	12.110,33
Z	1.037,263	EUR	94,63	98.153,22
				644.716.802,50

BL Equities Europe

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

vom 1. Oktober 2024 bis zum 30. September 2025

Erträge	
Nettodividendenerträge	16.820.049,62
Bankzinsen	306.079,17
Sonstige Erträge	897.735,83
Gesamterträge	18.023.864,62
Aufwendungen	
Verwaltungsvergütung	8.859.359,24
Depotgebühren	398.341,19
Bankspesen und sonstige Gebühren	121.254,30
Transaktionskosten	1.246.448,18
Zentralverwaltungsaufwand	220.375,07
Honorare externer Dienstleister	16.715,36
Sonstiger Verwaltungsaufwand	244.483,94
Abonnementsteuer ("taxe d'abonnement")	417.876,54
Andere Steuern	354.725,45
Bezahlte Bankzinsen	11.070,27
Sonstige Aufwendungen	48.426,33
Gesamtaufwendungen	11.939.075,87
Summe der Nettoerträge	6.084.788,75
Nettorealisierte Werterhöhungen / (Wertverminderungen)	
- aus Wertpapieren	111.564.214,11
- aus Devisentermingeschäften	-2.455,82
- aus Devisengeschäften	-21.671,61
Realisiertes Ergebnis	117.624.875,43
Nettoveränderung der nicht realisierten Werterhöhungen / (Wertverminderungen)	
- aus Wertpapieren	-217.550.893,15
- aus Devisentermingeschäften	461,58
Ergebnis	-99.925.556,14
Ausschüttungen	-958.376,51
Wiederanlage von Anteilen	1.308,15
Zeichnung von Anteilen	87.021.740,71
Rücknahme von Anteilen	-490.838.070,76
Summe der Veränderungen des Nettovermögens	-504.698.954,55
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	1.149.415.757,05
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	644.716.802,50

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

BL Equities Europe

Entwicklung des Teilfonds (in EUR)

zum 30. September 2025

Nettovermögen	Währung	30.09.2023	30.09.2024	30.09.2025
	EUR	1.302.331.178,80	1.149.415.757,05	644.716.802,50

Wert pro Anteilklasse	Währung	30.09.2023	30.09.2024	30.09.2025	
A	EUR	221,14	259,40	235,10	
AM	EUR	226,84	266,15	241,43	
AR	EUR	158,25	185,41	184,95	* 13/02/2025
B	EUR	100,39	118,19	107,36	
B CHF HEDGED	CHF	130,44	149,61	132,71	
B USD HEDGED	USD	139,84	167,26	158,24	* 03/06/2025
BI	EUR	1.139,22	1.350,66	1.235,35	
BM	EUR	92,98	109,89	100,22	
BM CHF HEDGED	CHF	136,49	158,13	157,04	* 13/02/2025
BM USD HEDGED	USD	144,00	173,13	160,69	
BR	EUR	168,48	197,89	179,38	
BR CHF HEDGED	CHF	127,08	144,64	142,64	* 13/02/2025
Z	EUR	-	102,88	94,63	

* Für die endgültige Rücknahme verwendeter Nettoinventarwert.

Wertentwicklung pro Anteilklasse (in %)	Währung	30.09.2023	30.09.2024	30.09.2025
A	EUR	6,74	17,72	-9,17
AM	EUR	7,09	18,11	-8,80
B	EUR	6,75	17,73	-9,16
B CHF HEDGED	CHF	5,98	14,70	-11,30
BI	EUR	7,50	18,56	-8,54
BM	EUR	7,16	18,19	-8,80
BM USD HEDGED	USD	9,93	20,23	-7,19
BR	EUR	6,50	17,46	-9,35
Z	EUR	-	-	-8,02

Anzahl der Anteile	im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	ausgegeben	wiederangelegt	zurückgenommen	im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres
A	27.529,996	437,818	5,195	-6.507,051	21.465,958
AM	702.385,592	54.037,937	-	-375.107,612	381.315,917
AR	1,000	-	-	-1,000	-
B	1.959.119,691	57.338,933	-	-446.365,095	1.570.093,529
B CHF HEDGED	536,805	-	-	-	536,805
B USD HEDGED	1,000	-	-	-1,000	-
BI	9.083,485	175,566	-	-4.711,733	4.547,318
BM	6.472.160,947	667.997,381	-	-3.416.419,209	3.723.739,119
BM CHF HEDGED	1,000	-	-	-1,000	-
BM USD HEDGED	400,496	18,537	-	-144,496	274,537
BR	67,510	383,878	-	-383,877	67,511
BR CHF HEDGED	1,000	-	-	-1,000	-
Z	1.309,544	222,719	-	-495,000	1.037,263

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.

TER pro Anteilklasse zum 30.09.2025 (ungeprüft)	**(in %)**
A	1,44
AM	1,04
B	1,44
B CHF HEDGED	1,48
BI	0,74
BM	1,04
BM USD HEDGED	1,06
BR	1,66
Z	0,20

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

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 2025

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Nettovermögens *
Wertpapierbestand					
Amtlich notierte Wertpapiere					
Aktien					
CHF	127.441	ABB Ltd Reg	6.608.043,08	7.812.536,01	1,21
CHF	87.752	Alcon Inc Reg	5.960.903,98	5.561.543,65	0,86
CHF	60.155	Co Financière Richemont SA	8.619.169,30	9.753.210,83	1,51
CHF	9.814	Geberit AG Reg	4.242.385,38	6.268.195,49	0,97
CHF	2.358	Givaudan SA Reg	7.393.842,41	8.150.642,27	1,27
CHF	347.115	Nestlé SA Reg	37.546.748,32	27.126.213,05	4,21
CHF	154.313	Novartis AG Reg	16.400.422,21	16.523.423,53	2,56
CHF	69.935	Roche Holding Ltd Pref	23.841.119,32	19.439.161,97	3,02
CHF	109.962	SGS SA	9.882.940,63	9.699.915,75	1,51
CHF	43.698	Sika Ltd	2.885.279,76	8.276.692,13	1,28
CHF	18.078	VAT Gr SA Reg	6.650.676,45	6.078.684,45	0,94
			130.031.530,84	124.690.219,13	19,34
DKK	160.040	Coloplast A/S B	15.497.085,12	11.642.067,99	1,81
DKK	272.164	Novo Nordisk AS B	13.622.171,83	12.566.395,41	1,95
DKK	320.855	Novonesis AS B	13.965.708,76	16.725.218,55	2,59
			43.084.965,71	40.933.681,95	6,35
EUR	109.684	Air Liquide SA	8.892.880,71	19.398.712,24	3,01
EUR	90.798	Amadeus IT Group SA A	6.092.146,99	6.128.865,00	0,95
EUR	42.818	ASML Holding NV	28.664.600,01	35.457.585,80	5,50
EUR	53.043	BE Semiconductor Industries NV Reg	6.419.970,35	6.728.504,55	1,04
EUR	231.843	Bureau Veritas SA	6.524.694,17	6.176.297,52	0,96
EUR	204.115	Dassault Systemes SA	5.092.083,10	5.819.318,65	0,90
EUR	1.061.093	Davide Campari-Milano NV Reg	6.574.532,90	5.698.069,41	0,88
EUR	84.553	Deutsche Boerse AG Reg	16.753.692,08	19.286.539,30	2,99
EUR	38.365	EssilorLuxottica SA	4.559.332,93	10.588.740,00	1,64
EUR	2.657	Hermes Intl SA	5.822.020,16	5.534.531,00	0,86
EUR	148.597	Industria de Diseno Textil SA	4.355.940,00	6.979.601,09	1,08
EUR	118.037	Kone Oyj B	5.682.794,39	6.846.146,00	1,06
EUR	43.196	L'Oréal SA	10.871.833,28	15.917.726,00	2,47
EUR	142.155	Legrand Holding SA	7.665.523,58	19.986.993,00	3,10
EUR	39.776	LVMH Moët Hennessy L Vuit SE	13.218.117,81	20.703.408,00	3,21
EUR	126.182	Moncler SpA	6.525.812,42	6.292.696,34	0,98
EUR	211.652	Prysmian SpA	13.092.844,44	17.816.865,36	2,76
EUR	398.624	Ryanair Holdings Plc	9.698.757,89	9.846.012,80	1,53
EUR	85.270	SAP SE	6.889.585,53	19.433.033,00	3,01
EUR	85.221	Schneider Electric SE	12.698.232,32	20.248.509,60	3,14
EUR	57.370	Siemens AG Reg	12.773.106,88	13.149.204,00	2,04
EUR	71.205	Symrise AG	4.834.008,53	5.272.018,20	0,82
EUR	562.573	Unilever Plc Reg	26.737.708,79	28.443.690,88	4,41
EUR	248.274	Universal Music Group NV	6.350.201,16	6.097.609,44	0,95
EUR	93.169	Wolters Kluwer NV	10.210.717,78	10.821.579,35	1,68
			247.001.138,20	328.672.256,53	50,97
GBP	188.512	AstraZeneca Plc	25.280.627,82	24.150.857,69	3,75
GBP	594.835	BAE Syst Plc	11.631.971,71	14.032.237,64	2,18
GBP	437.157	Diageo Plc	17.993.941,35	8.892.670,15	1,38
GBP	360.067	Experian Plc	15.994.065,72	15.354.432,13	2,38
GBP	587.478	GSK Plc	9.845.173,41	10.597.619,99	1,64
GBP	260.472	Halma Plc	2.523.516,15	10.295.660,42	1,60
GBP	173.181	Intertek Group Plc	9.896.593,99	9.369.152,24	1,45
GBP	425.470	Relx Plc	19.689.223,41	17.339.113,06	2,69
			112.855.113,56	110.031.743,32	17,07

* 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 2025

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Nettovermögens *
SEK	838.515	Assa Abloy AB B	14.283.745,89	24.780.604,28	3,84
SEK	450.749	Atlas Copco AB A	5.399.669,96	6.481.022,74	1,01
			19.683.415,85	31.261.627,02	4,85
Summe des Wertpapierbestandes			552.656.164,16	635.589.527,95	98,58
Bankguthaben				9.561.524,66	1,48
Sonstige Nettoaktiva/(-Passiva)				-434.250,11	-0,06
Gesamt				644.716.802,50	100,00

* 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 2025

Wirtschaftliche Aufgliederung

(in Prozent des Nettovermögens)

Industrie	31,76 %
Technologien	15,69 %
Gesundheitswesen	15,59 %
Nicht zyklische Konsumgüter	13,35 %
Nachhaltige Konsumgüter	10,23 %
Rohstoffe	8,97 %
Finanzen	2,99 %
Gesamt	98,58 %

Geographische Aufgliederung

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

Schweiz	19,34 %
Frankreich	19,29 %
Vereinigtes Königreich	19,10 %
Niederlande	9,17 %
Deutschland	8,86 %
Dänemark	6,35 %
Schweden	4,85 %
Italien	4,62 %
Irland	3,91 %
Spanien	2,03 %
Finnland	1,06 %
Gesamt	98,58 %

Aktiva	
Wertpapierbestand zum Marktwert	182.916.485,89
Bankguthaben	4.592.234,73
Forderungen aus Wertpapiererträgen	59.055,61
Nicht realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften	497,35
Rechnungsabgrenzungsposten	88,87
Gesamtaktiva	187.568.362,45
Passiva	
Sonstige Verbindlichkeiten	199.526,69
Gesamtpassiva	199.526,69
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	187.368.835,76

Aufteilung des Nettovermögens pro Anteilklasse

Anteilklasse	Anzahl der Anteile	Währung Anteil	NIW pro Anteil in Währung der Anteilklasse	Nettovermögen pro Anteilklasse (in EUR)
A	5.698,938	EUR	195,04	1.111.549,02
AM	110.651,814	EUR	200,68	22.205.908,91
B	230.022,340	EUR	202,08	46.482.410,91
B USD HEDGED	701,205	USD	157,59	94.049,55
BI	1.887,834	EUR	1.624,43	3.066.652,00
BM	546.353,641	EUR	209,17	114.282.985,45
Z	1.357,214	EUR	92,31	125.279,92
				187.368.835,76

BL European Small & Mid Caps

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

vom 1. Oktober 2024 bis zum 30. September 2025

Erträge	
Nettodividendenerträge	3.495.509,21
Bankzinsen	46.580,14
Sonstige Erträge	17.393,87
Gesamterträge	3.559.483,22
Aufwendungen	
Verwaltungsvergütung	2.058.021,96
Depotgebühren	94.910,40
Bankspesen und sonstige Gebühren	38.389,11
Transaktionskosten	78.723,65
Zentralverwaltungsaufwand	159.539,12
Honorare externer Dienstleister	3.810,85
Sonstiger Verwaltungsaufwand	85.916,21
Abonnementsteuer ("taxe d'abonnement")	99.387,86
Andere Steuern	63.235,51
Sonstige Aufwendungen	23.807,86
Gesamtaufwendungen	2.705.742,53
Summe der Nettoerträge	853.740,69
Nettorealisierte Werterhöhungen / (Wertverminderungen)	
- aus Wertpapieren	17.442.427,04
- aus Devisentermingeschäften	-6.039,37
- aus Devisengeschäften	-9.434,25
Realisiertes Ergebnis	18.280.694,11
Nettoveränderung der nicht realisierten Werterhöhungen / (Wertverminderungen)	
- aus Wertpapieren	-39.964.055,31
- aus Devisentermingeschäften	3.339,75
Ergebnis	-21.680.021,45
Ausschüttungen	-
Wiederanlage von Anteilen	-
Zeichnung von Anteilen	24.975.761,28
Rücknahme von Anteilen	-104.394.300,83
Summe der Veränderungen des Nettovermögens	-101.098.561,00
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	288.467.396,76
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	187.368.835,76

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

BL European Small & Mid Caps

Entwicklung des Teilfonds (in EUR)

zum 30. September 2025

Nettovermögen	Währung	30.09.2023	30.09.2024	30.09.2025
	EUR	219.417.683,55	288.467.396,76	187.368.835,76

Wert pro Anteilklasse	Währung	30.09.2023	30.09.2024	30.09.2025	
A	EUR	187,13	212,21	195,04	
AM	EUR	191,75	217,47	200,68	
B	EUR	193,75	219,85	202,08	
B USD HEDGED	USD	145,68	168,11	157,59	
BI	EUR	1.535,96	1.755,24	1.624,43	
BM	EUR	198,99	226,67	209,17	
BM USD HEDGED	USD	149,88	173,92	175,37	* 27/02/2025
Z	EUR	-	99,18	92,31	

* Für die endgültige Rücknahme verwendeter Nettoinventarwert.

Wertentwicklung pro Anteilklasse (in %)	Währung	30.09.2023	30.09.2024	30.09.2025
A	EUR	14,22	13,45	-8,09
AM	EUR	14,63	13,84	-7,72
B	EUR	14,25	13,47	-8,08
B USD HEDGED	USD	17,80	15,40	-6,26
BI	EUR	15,05	14,28	-7,45
BM	EUR	14,68	13,91	-7,72
Z	EUR	-	-	-6,93

Anzahl der Anteile	im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	ausgegeben	zurückgenommen	im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres
A	8.946,560	183,736	-3.431,358	5.698,938
AM	125.916,734	5.476,137	-20.741,057	110.651,814
B	463.852,377	28.224,111	-262.054,148	230.022,340
B USD HEDGED	701,205	171,776	-171,776	701,205
BI	2.330,584	2.996,593	-3.439,343	1.887,834
BM	674.662,145	58.151,063	-186.459,567	546.353,641
BM USD HEDGED	2,897	-	-2,897	-
Z	854,152	677,062	-174,000	1.357,214

TER pro Anteilklasse zum 30.09.2025 (ungeprüft)	(in %)
A	1,51
AM	1,12
B	1,50
B USD HEDGED	1,56
BI	0,85
BM	1,11
Z	0,28

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 2025

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Nettovermögens *
Wertpapierbestand					
Amtlich notierte Wertpapiere					
Aktien					
CHF	20.291	Comet Holding AG Reg	2.175.680,45	4.175.276,09	2,23
CHF	4.483	Emmi AG Reg	2.027.672,79	3.293.837,39	1,76
CHF	2.314	Interroll-Holding SA Reg	2.883.875,98	6.149.876,96	3,28
CHF	56.369	Logitech Intl SA Reg	2.564.795,98	5.231.625,59	2,79
CHF	30.589	SKAN Group AG Partizsch	2.425.532,00	1.743.689,56	0,93
			12.077.557,20	20.594.305,59	10,99
DKK	63.092	Royal Unibrew A/S	3.137.262,16	4.099.376,36	2,19
EUR	105.380	Aalberts NV	4.679.958,77	2.950.640,00	1,57
EUR	195.170	Amplifon SpA Post Frazionamento	2.682.188,68	2.704.080,35	1,44
EUR	21.649	Andritz AG	1.050.745,16	1.296.775,10	0,69
EUR	81.190	Brunello Cucinelli SpA	3.322.095,97	7.550.670,00	4,03
EUR	18.410	Carl Zeiss Meditec AG	783.850,51	776.165,60	0,41
EUR	20.885	CEWE Stiftung & Co KGaA	2.160.832,71	2.086.411,50	1,11
EUR	264.321	De'Longhi SpA	6.657.357,15	8.135.800,38	4,34
EUR	314.709	Ebro Foods SA	5.415.373,82	5.765.468,88	3,08
EUR	428.271	Fagron SA	9.982.801,89	8.471.200,38	4,52
EUR	22.210	Gerresheimer AG	1.506.181,18	784.013,00	0,42
EUR	145.570	Interpump Group SpA	2.776.604,94	5.674.318,60	3,03
EUR	86.123	Kion Group AG	4.534.740,48	4.947.766,35	2,64
EUR	70.730	Krones AG	6.801.236,13	8.770.520,00	4,68
EUR	35.885	Moncler SpA	1.953.372,69	1.789.584,95	0,96
EUR	48.496	Nemetschek SE	2.686.836,93	5.373.356,80	2,87
EUR	70.191	Prysmian SpA	2.865.282,32	5.908.678,38	3,15
EUR	7.757	Rational AG Reg	4.511.824,56	5.034.293,00	2,69
EUR	48.349	Sopra Steria Group SA	7.473.444,25	7.822.868,20	4,18
EUR	67.607	Stabilus SE	3.820.545,92	1.663.132,20	0,89
EUR	48.711	Stroeer SE & Co KGaA	3.066.348,63	1.846.146,90	0,99
EUR	27.844	Virbac SA	5.729.731,37	8.756.938,00	4,67
EUR	164.522	Viscofan SA	8.540.444,29	9.558.728,20	5,10
			93.001.798,35	107.667.556,77	57,46
GBP	1.545.562	Rotork Plc	4.913.686,59	6.002.887,43	3,20
GBP	125.714	Spectris Plc	4.264.991,89	5.905.294,65	3,15
GBP	29.074	Spirax Group PLC	1.986.440,97	2.270.098,58	1,21
			11.165.119,45	14.178.280,66	7,56
NOK	384.020	Tomra Systems ASA	3.061.277,23	4.880.596,18	2,61
SEK	264.379	AAK AB Reg	5.177.936,68	5.851.514,48	3,12
SEK	272.746	Loomis AB Reg	6.862.890,94	9.911.444,88	5,29
SEK	208.789	Munters Group AB B Reg	2.604.433,22	2.114.085,64	1,13
SEK	511.406	Mycronic AB	3.857.671,79	9.946.908,99	5,31
SEK	175.998	Thule Group AB	5.147.499,70	3.672.416,34	1,96
			23.650.432,33	31.496.370,33	16,81
Summe des Wertpapierbestandes			146.093.446,72	182.916.485,89	97,62
Bankguthaben				4.592.234,73	2,45
Sonstige Nettoaktiva/(-Passiva)				-139.884,86	-0,07
Gesamt				187.368.835,76	100,00

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

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Wirtschaftliche Aufgliederung

(in Prozent des Nettovermögens)

Industrie	34,48 %
Technologien	20,53 %
Nachhaltige Konsumgüter	14,97 %
Gesundheitswesen	12,39 %
Nicht zyklische Konsumgüter	10,15 %
Rohstoffe	5,10 %
Gesamt	97,62 %

Geographische Aufgliederung

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

Italien	16,95 %
Schweden	16,81 %
Deutschland	15,81 %
Schweiz	10,99 %
Frankreich	8,85 %
Spanien	8,18 %
Vereinigtes Königreich	7,56 %
Belgien	4,52 %
Norwegen	2,61 %
Dänemark	2,19 %
Niederlande	1,57 %
Luxemburg	0,89 %
Österreich	0,69 %
Gesamt	97,62 %

Aktiva	
Wertpapierbestand zum Marktwert	93.197.279,42
Bankguthaben	1.223.244,23
Forderungen aus Wertpapiererträgen	10.719,00
Nicht realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften	1.056,79
Rechnungsabgrenzungsposten	43,35
Gesamtaktiva	94.432.342,79
Passiva	
Sonstige Verbindlichkeiten	102.101,18
Gesamtpassiva	102.101,18
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	94.330.241,61

Aufteilung des Nettovermögens pro Anteilklasse

Anteilklasse	Anzahl der Anteile	Währung Anteil	NIW pro Anteil in Währung der Anteilklasse	Nettovermögen pro Anteilklasse (in EUR)
A	9.747,443	EUR	137,78	1.342.987,57
AM	95.599,153	EUR	140,74	13.454.906,68
B	155.516,339	EUR	138,50	21.539.306,61
B USD HEDGED	1.539,832	USD	165,95	217.490,25
BI	1.428,935	EUR	1.473,46	2.105.479,14
BM	387.934,560	EUR	143,47	55.655.891,42
Z	141,967	EUR	99,88	14.179,94
				94.330.241,61

BL European Family Businesses

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

vom 1. Oktober 2024 bis zum 30. September 2025

Erträge	
Nettodividendenerträge	1.852.342,68
Bankzinsen	6.492,57
Sonstige Erträge	12.551,40
Gesamterträge	1.871.386,65
Aufwendungen	
Verwaltungsvergütung	946.227,18
Depotgebühren	52.746,65
Bankspesen und sonstige Gebühren	27.524,47
Transaktionskosten	10.181,32
Zentralverwaltungsaufwand	116.385,23
Honorare externer Dienstleister	1.811,24
Sonstiger Verwaltungsaufwand	50.484,58
Abonnementsteuer ("taxe d'abonnement")	48.007,04
Andere Steuern	32.297,21
Bezahlte Bankzinsen	2.870,72
Sonstige Aufwendungen	19.358,64
Gesamtaufwendungen	1.307.894,28
Summe der Nettoerträge	563.492,37
Nettorealisierte Werterhöhungen / (Wertverminderungen)	
- aus Wertpapieren	2.607.087,48
- aus Devisentermingeschäften	-13.271,68
- aus Devisengeschäften	1.050,00
Realisiertes Ergebnis	3.158.358,17
Nettoveränderung der nicht realisierten Werterhöhungen / (Wertverminderungen)	
- aus Wertpapieren	-8.561.445,81
- aus Devisentermingeschäften	7.389,96
Ergebnis	-5.395.697,68
Ausschüttungen	-36.693,58
Wiederanlage von Anteilen	-
Zeichnung von Anteilen	5.486.665,39
Rücknahme von Anteilen	-15.236.220,99
Summe der Veränderungen des Nettovermögens	-15.181.946,86
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	109.512.188,47
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	94.330.241,61

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

BL European Family Businesses

Entwicklung des Teilfonds (in EUR)

zum 30. September 2025

Nettovermögen	Währung	30.09.2023	30.09.2024	30.09.2025
	EUR	105.918.945,08	109.512.188,47	94.330.241,61

Wert pro Anteilklasse	Währung	30.09.2023	30.09.2024	30.09.2025	
A	EUR	121,98	145,42	137,78	
AM	EUR	124,37	148,30	140,74	
B	EUR	122,60	146,19	138,50	
B USD HEDGED	USD	141,55	171,88	165,95	
BI	EUR	1.286,16	1.544,53	1.473,46	
BM	EUR	125,99	150,82	143,47	
BM USD HEDGED	USD	149,43	183,34	188,93	* 13/02/2025
Z	EUR	-	104,11	99,88	

* Für die endgültige Rücknahme verwendeter Nettoinventarwert.

Wertentwicklung pro Anteilklasse (in %)	Währung	30.09.2023	30.09.2024	30.09.2025
A	EUR	12,06	19,23	-5,25
AM	EUR	12,45	19,64	-4,88
B	EUR	12,07	19,24	-5,26
B USD HEDGED	USD	15,30	21,43	-3,45
BI	EUR	12,87	20,09	-4,60
BM	EUR	12,51	19,71	-4,87
Z	EUR	-	-	-4,06

Anzahl der Anteile	im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	ausgegeben	zurückgenommen	im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres
A	11.004,309	388,385	-1.645,251	9.747,443
AM	112.404,838	4.638,021	-21.443,706	95.599,153
B	170.582,043	7.746,178	-22.811,882	155.516,339
B USD HEDGED	1.582,566	-	-42,734	1.539,832
BI	1.428,935	-	-	1.428,935
BM	423.364,550	25.292,259	-60.722,249	387.934,560
BM USD HEDGED	1,000	-	-1,000	-
Z	23,500	141,467	-23,000	141,967

TER pro Anteilklasse zum 30.09.2025 (ungeprüft)	(in %)
A	1,59
AM	1,19
B	1,59
B USD HEDGED	1,63
BI	0,91
BM	1,20
Z	0,37

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.

Entwicklung des Teilfonds (in EUR) (Fortsetzung)

zum 30. September 2025

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

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 2025

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Nettovermögens *
Wertpapierbestand					
Amtlich notierte Wertpapiere					
Aktien					
CHF	6.173	Belimo Holding AG	1.041.051,59	5.489.530,60	5,82
CHF	14.827	Bossard Holding AG	2.652.775,98	2.664.030,84	2,82
CHF	986	LEM Holding SA	1.346.360,78	504.586,40	0,53
CHF	18.504	SFS Group SA	1.542.299,49	2.113.554,99	2,24
			6.582.487,84	10.771.702,83	11,41
DKK	20.018	Coloplast A/S B	1.641.885,75	1.456.204,18	1,54
EUR	101.906	Amplifon SpA Post Frazionamento	3.244.649,59	1.411.907,63	1,50
EUR	62.539	Basler AG	971.275,89	1.113.194,20	1,18
EUR	28.341	BioMerieux SA	2.362.447,26	3.225.205,80	3,42
EUR	38.295	Brunello Cucinelli SpA	992.945,75	3.561.435,00	3,78
EUR	21.328	CEWE Stiftung & Co KGaA	2.580.236,68	2.130.667,20	2,26
EUR	4.165	D'Ieteren Gr SA	819.510,04	663.068,00	0,70
EUR	226.032	Datalogic SpA Post Frazionamento	4.342.560,27	1.032.966,24	1,09
EUR	264.441	Davide Campari-Milano NV Reg	1.710.743,63	1.420.048,17	1,51
EUR	111.483	De'Longhi SpA	3.437.658,49	3.431.446,74	3,64
EUR	12.889	EssilorLuxottica SA	1.486.869,86	3.557.364,00	3,77
EUR	48.479	Eurofins Scientific SE	2.464.514,91	2.995.032,62	3,17
EUR	121.433	Fluidra SA	1.080.753,93	2.800.244,98	2,97
EUR	23.940	Heineken NV	2.335.881,18	1.590.094,80	1,69
EUR	361	Hermes Intl SA	212.537,18	751.963,00	0,80
EUR	8.242	ID Logistics Group	1.715.796,72	3.309.163,00	3,51
EUR	81.910	Interpump Group SpA	2.030.336,24	3.192.851,80	3,38
EUR	87.114	Kinepolis Group NV	4.329.143,24	2.787.648,00	2,95
EUR	5.344	L'Oréal SA	1.360.506,54	1.969.264,00	2,09
EUR	252	Lotus Bakeries NV	683.514,64	2.021.040,00	2,14
EUR	5.288	LVMH Moët Hennessy L Vuit SE	1.442.865,85	2.752.404,00	2,92
EUR	33.806	Nemetschek SE	1.244.332,28	3.745.704,80	3,97
EUR	2.933	Rational AG Reg	1.432.727,13	1.903.517,00	2,02
EUR	6.955	Remy Cointreau SA	845.918,59	319.790,90	0,34
EUR	28.349	Reply SpA Reg	2.170.358,96	3.435.898,80	3,64
EUR	3.642	Robertet SA	1.678.971,04	2.891.748,00	3,07
EUR	108.133	Sol SpA	1.142.571,78	5.482.343,10	5,81
EUR	54.468	Stroeer SE & Co KGaA	3.009.214,88	2.064.337,20	2,19
EUR	362.430	Technogym SpA	2.572.582,05	5.233.489,20	5,55
EUR	12.433	Virbac SA	1.924.555,76	3.910.178,50	4,15
			55.625.980,36	74.704.016,68	79,21
SEK	99.020	Sweco AB B Reg	1.406.919,17	1.404.927,32	1,49
SEK	272.796	Systemair AB	1.084.365,77	1.932.789,85	2,05
			2.491.284,94	3.337.717,17	3,54
Summe Aktien			66.341.638,89	90.269.640,86	95,70
Geschlossene Investmentfonds					
EUR	137.577	Warehouses De Pauw NV Dist	2.352.536,68	2.927.638,56	3,10
Summe geschlossene Investmentfonds			2.352.536,68	2.927.638,56	3,10
Summe des Wertpapierbestandes			68.694.175,57	93.197.279,42	98,80
Bankguthaben				1.223.244,23	1,30
Sonstige Nettoaktiva/(-Passiva)				-90.282,04	-0,10
Gesamt				94.330.241,61	100,00

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

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes

zum 30. September 2025

Wirtschaftliche Aufgliederung

(in Prozent des Nettovermögens)

Nachhaltige Konsumgüter	31,29 %
Industrie	24,10 %
Gesundheitswesen	13,78 %
Technologien	9,88 %
Rohstoffe	8,88 %
Nicht zyklische Konsumgüter	7,77 %
Finanzen	3,10 %
Gesamt	98,80 %

Geographische Aufgliederung

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

Italien	29,90 %
Frankreich	24,07 %
Deutschland	11,62 %
Schweiz	11,41 %
Belgien	8,89 %
Schweden	3,54 %
Luxemburg	3,17 %
Spanien	2,97 %
Niederlande	1,69 %
Dänemark	1,54 %
Gesamt	98,80 %

BL Equities Japan

Vermögensaufstellung (in JPY)

zum 30. September 2025

Aktiva	
Wertpapierbestand zum Marktwert	69.114.442.976
Bankguthaben	299.339.359
Forderungen aus Wertpapierverkäufen	255.654.167
Ausstehende Zeichnungsbeträge	135.269
Forderungen aus Wertpapiererträgen	375.730.836
Zinsforderungen aus Bankguthaben	153.370
Nicht realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften	128.395.515
Rechnungsabgrenzungsposten	39.136
Gesamtaktiva	70.173.890.628
Passiva	
Sonstige Verbindlichkeiten	67.691.658
Gesamtpassiva	67.691.658
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	70.106.198.970

Aufteilung des Nettovermögens pro Anteilklasse

Anteilklasse	Anzahl der Anteile	Währung Anteil	NIW pro Anteil in Währung der Anteilklasse	Nettovermögen pro Anteilklasse (in JPY)
A	9.402,530	JPY	33.324	313.330.675
AM	257.486,057	JPY	34.607	8.910.916.241
B	211.730,434	JPY	29.526	6.251.514.704
B CHF HEDGED	156,561	CHF	177,17	5.156.414
B EUR HEDGED	37.798,646	EUR	318,07	2.089.792.921
B USD HEDGED	1,000	USD	312,88	46.335
BI	100.965,078	JPY	117.072	11.820.134.675
BI CHF HEDGED	52,000	CHF	1.821,62	17.609.491
BI EUR HEDGED	264,168	EUR	1.928,18	88.537.691
BM	1.174.113,078	JPY	30.565	35.886.465.602
BM CHF HEDGED	1,000	CHF	183,66	34.142
BM EUR HEDGED	4.147,926	EUR	329,85	237.818.456
BM USD HEDGED	92.002,713	USD	323,84	4.412.172.222
BR	1.106,276	JPY	21.217	23.472.319
BR CHF HEDGED	1,000	CHF	173,02	32.164
Z	4.903,086	JPY	10.027	49.164.918
				70.106.198.970

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

BL Equities Japan

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

vom 1. Oktober 2024 bis zum 30. September 2025

Erträge	
Nettodividendenerträge	1.166.191.468
Bankzinsen	2.398.091
Gesamterträge	1.168.589.559
Aufwendungen	
Verwaltungsvergütung	692.004.800
Depotgebühren	34.356.121
Bankspesen und sonstige Gebühren	5.567.662
Transaktionskosten	191.924.346
Zentralverwaltungsaufwand	38.157.458
Honorare externer Dienstleister	1.444.272
Sonstiger Verwaltungsaufwand	47.149.259
Abonnementsteuer ("taxe d'abonnement")	34.199.501
Andere Steuern	25.917.422
Bezahlte Bankzinsen	83.912
Sonstige Aufwendungen	4.828.985
Gesamtaufwendungen	1.075.633.738
Summe der Nettoerträge	92.955.821
Nettorealisierte Werterhöhungen / (Wertverminderungen)	
- aus Wertpapieren	6.053.739.715
- aus Devisentermingeschäften	-710.411.048
- aus Devisengeschäften	90.155.767
Realisiertes Ergebnis	5.526.440.255
Nettoveränderung der nicht realisierten Werterhöhungen / (Wertverminderungen)	
- aus Wertpapieren	-6.383.507.169
- aus Devisentermingeschäften	1.714.228.708
Ergebnis	857.161.794
Ausschüttungen	-
Wiederanlage von Anteilen	-
Zeichnung von Anteilen	14.711.869.988
Rücknahme von Anteilen	-36.783.110.851
Summe der Veränderungen des Nettovermögens	-21.214.079.069
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	91.320.278.039
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	70.106.198.970

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

BL Equities Japan

Entwicklung des Teilfonds (in JPY)

zum 30. September 2025

Nettovermögen	Währung	30.09.2023	30.09.2024	30.09.2025
	JPY	96.840.593.574	91.320.278.039	70.106.198.970

Wert pro Anteilklasse	Währung	30.09.2023	30.09.2024	30.09.2025	
A	JPY	29.134	33.291	33.324	
AM	JPY	30.079	34.433	34.607	
AR	JPY	18.091	20.609	19.994	* 14/02/2025
B	JPY	25.803	29.496	29.526	
B CHF HEDGED	CHF	154,26	177,23	177,17	
B EUR HEDGED	EUR	268,77	316,27	318,07	
B USD HEDGED	USD	251,52	300,92	312,88	
BI	JPY	100.895	116.150	117.072	
BI CHF HEDGED	CHF	1.564,12	1.809,70	1.821,62	
BI EUR HEDGED	EUR	1.603,73	1.900,46	1.928,18	
BM	JPY	26.504	30.411	30.565	
BM CHF HEDGED	CHF	158,62	183,01	183,66	
BM EUR HEDGED	EUR	276,44	326,66	329,85	
BM USD HEDGED	USD	258,48	310,47	323,84	
BR	JPY	18.632	21.249	21.217	
BR CHF HEDGED	CHF	150,81	173,14	173,02	
Z	JPY	-	9.893	10.027	

* Für die endgültige Rücknahme verwendeter Nettoinventarwert.

Wertentwicklung pro Anteilklasse (in %)	Währung	30.09.2023	30.09.2024	30.09.2025
A	JPY	16,75	14,27	0,10
AM	JPY	17,17	14,69	0,51
B	JPY	16,78	14,31	0,10
B CHF HEDGED	CHF	17,67	14,89	-0,03
B EUR HEDGED	EUR	19,17	17,67	0,57
B USD HEDGED	USD	22,48	19,64	3,97
BI	JPY	17,61	15,12	0,79
BI CHF HEDGED	CHF	18,49	15,70	0,66
BI EUR HEDGED	EUR	20,00	18,50	1,46
BM	JPY	17,24	14,74	0,51
BM CHF HEDGED	CHF	18,15	15,38	0,36
BM EUR HEDGED	EUR	19,65	18,17	0,98
BM USD HEDGED	USD	23,00	20,11	4,31
BR	JPY	16,51	14,05	-0,15
BR CHF HEDGED	CHF	17,41	14,81	-0,07
Z	JPY	-	-	1,35

Anzahl der Anteile	im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	ausgegeben	zurückgenommen	im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres
A	5.749,111	4.484,100	-830,681	9.402,530
AM	377.862,665	16.494,955	-136.871,563	257.486,057
AR	1,000	-	-1,000	-
B	232.956,673	18.433,838	-39.660,077	211.730,434
B CHF HEDGED	156,561	-	-	156,561
B EUR HEDGED	42.128,846	5.697,178	-10.027,378	37.798,646
B USD HEDGED	22.151,284	-	-22.150,284	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.

Entwicklung des Teilfonds (in JPY) (Fortsetzung)

zum 30. September 2025

Anzahl der Anteile	im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	ausgegeben	zurückgenommen	im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres
BI	38.695,422	92.490,213	-30.220,557	100.965,078
BI CHF HEDGED	67,000	44,000	-59,000	52,000
BI EUR HEDGED	25.678,805	-	-25.414,637	264,168
BM	1.688.323,364	104.134,153	-618.344,439	1.174.113,078
BM CHF HEDGED	1,000	-	-	1,000
BM EUR HEDGED	8.944,604	577,307	-5.373,985	4.147,926
BM USD HEDGED	92.191,169	688,000	-876,456	92.002,713
BR	1.373,000	45,276	-312,000	1.106,276
BR CHF HEDGED	1,000	-	-	1,000
Z	2.206,735	2.944,351	-248,000	4.903,086

TER pro Anteilklasse zum 30.09.2025 (ungeprüft)	(in %)
A	1,50
AM	1,09
B	1,49
B CHF HEDGED	1,53
B EUR HEDGED	1,53
B USD HEDGED	1,32
BI	0,82
BI CHF HEDGED	0,83
BI EUR HEDGED	0,78
BM	1,09
BM CHF HEDGED	1,08
BM EUR HEDGED	1,12
BM USD HEDGED	1,13
BR	1,74
BR CHF HEDGED	1,48
Z	0,25

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 2025

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Nettovermögens *
Wertpapierbestand					
Amtlich notierte Wertpapiere					
Aktien					
JPY	132.000	Advantest Corp	1.206.266.571	1.933.800.000	2,76
JPY	430.000	Air Water Inc	858.612.772	1.094.350.000	1,56
JPY	450.000	Appier Group Inc	716.417.340	697.500.000	1,00
JPY	375.000	Asahi Group Holdings Ltd	711.345.690	665.812.500	0,95
JPY	520.000	Asahi Intecc Co Ltd	1.285.580.571	1.248.780.000	1,78
JPY	515.000	Asics Corp	1.283.002.214	1.994.080.000	2,84
JPY	240.000	Daifuku Co Ltd	642.434.178	1.138.320.000	1,62
JPY	330.000	Daiichi Sankyo Co Ltd	1.247.677.306	1.093.950.000	1,56
JPY	40.000	Daikin Industries Ltd	788.975.912	683.200.000	0,98
JPY	52.000	Disco Corp	1.112.576.371	2.418.520.000	3,45
JPY	300.000	Ebara Corp	448.071.057	1.014.900.000	1,45
JPY	37.000	Fast Retailing Holdings Co Ltd	1.550.967.230	1.666.480.000	2,38
JPY	350.000	Fujifilm Holdings Corp	1.291.069.120	1.288.350.000	1,84
JPY	95.000	GMO Payment Gateway Inc	867.732.743	788.215.000	1,12
JPY	570.000	Hitachi Ltd	1.125.898.033	2.240.100.000	3,20
JPY	135.000	Hoshizaki Corp Ltd	657.657.298	750.060.000	1,07
JPY	103.000	Hoya Corp	1.490.967.946	2.108.925.000	3,01
JPY	280.000	Itochu Corp	2.137.993.195	2.359.280.000	3,37
JPY	1.190.000	Japan Exchange Group Inc	1.490.210.400	1.966.475.000	2,81
JPY	220.000	Kajima Corp	969.402.450	949.520.000	1,35
JPY	170.000	Kao Corp	1.142.311.049	1.096.670.000	1,56
JPY	40.000	Keyence Corp	1.868.593.383	2.207.200.000	3,15
JPY	600.000	Kikkoman Corp Reg	869.353.112	753.000.000	1,07
JPY	380.000	Kobe Bussan Co Ltd Reg	1.332.306.494	1.544.320.000	2,20
JPY	341.000	Komatsu Ltd	1.535.142.544	1.759.560.000	2,51
JPY	155.000	Makita Corp	715.896.206	744.930.000	1,06
JPY	590.000	Murata Manufacturing Co Ltd	1.440.103.387	1.661.145.000	2,37
JPY	465.000	NEC Corp	1.805.506.133	2.203.635.000	3,14
JPY	1.480.000	Nihon M&A Center Hgs Inc	1.158.856.545	1.117.844.000	1,59
JPY	194.000	Nintendo Co Ltd	1.950.604.031	2.484.170.000	3,54
JPY	345.000	Nissin Food Hgs Co Ltd	1.263.815.507	961.170.000	1,37
JPY	307.000	Nomura Research Institute Ltd Reg	1.478.314.642	1.741.611.000	2,48
JPY	435.000	Obic Co Ltd	1.518.632.593	2.241.990.000	3,20
JPY	1.950.000	Pan Pacific Intl Hgs Corp Reg	1.741.781.546	1.901.250.000	2,71
JPY	225.000	Recruit Holdings Co Ltd	1.205.004.951	1.791.675.000	2,56
JPY	380.000	Renesas Electronics Corp Reg	662.506.370	648.280.000	0,93
JPY	500.000	Sansan Inc Reg	1.058.882.081	954.500.000	1,36
JPY	440.000	Santen Pharmaceutical Co Ltd	646.983.868	721.380.000	1,03
JPY	200.000	Secom Co Ltd	994.308.319	1.085.000.000	1,55
JPY	45.000	Shimano Inc	878.665.001	747.000.000	1,07
JPY	330.000	Shin-Etsu Chemical Co Ltd	1.495.143.007	1.601.490.000	2,28
JPY	380.000	Shoei Co Ltd	793.636.010	668.420.000	0,95
JPY	17.000	SMC Corp	1.000.801.787	772.310.000	1,10
JPY	690.000	Sony Financial Hgs Inc	68.278.292	113.160.000	0,16
JPY	690.000	Sony Group Corp	1.676.707.429	2.938.710.000	4,19
JPY	365.000	Sumitomo Electric Ind Ltd Reg	1.154.029.420	1.539.570.000	2,20
JPY	150.000	Sundrug Co Ltd Reg	691.843.680	650.550.000	0,93
JPY	460.000	Sysmex Corp	1.177.145.178	839.270.000	1,20
JPY	600.000	Terumo Corp	1.490.037.556	1.465.800.000	2,09
JPY	50.000	Tokyo Electron Ltd	1.076.055.363	1.318.000.000	1,88
JPY	771.540	Unicharm Corp	1.095.316.818	740.215.476	1,06
Summe des Wertpapierbestandes			58.869.420.699	69.114.442.976	98,59
Bankguthaben				299.339.359	0,43
Sonstige Nettoaktiva/(-Passiva)				692.416.635	0,98
Gesamt				70.106.198.970	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 2025

Wirtschaftliche Aufgliederung
(in Prozent des Nettovermögens)

Technologien	23,35 %
Industrie	22,58 %
Nachhaltige Konsumgüter	19,88 %
Nicht zyklische Konsumgüter	12,34 %
Gesundheitswesen	10,67 %
Rohstoffe	5,68 %
Finanzen	4,09 %
Gesamt	98,59 %

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

Japan	98,59 %
Gesamt	98,59 %

Vermögensaufstellung (in USD)

zum 30. September 2025

Aktiva	
Wertpapierbestand zum Marktwert	186.407.535,54
Bankguthaben	2.409.732,42
Forderungen aus Wertpapiererträgen	117.869,58
Rechnungsabgrenzungsposten	155,64
Gesamtaktiva	188.935.293,18
Passiva	
Bankverbindlichkeiten	116.312,12
Sonstige Verbindlichkeiten	201.742,57
Gesamtpassiva	318.054,69
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	188.617.238,49

Aufteilung des Nettovermögens pro Anteilklasse

Anteilklasse	Anzahl der Anteile	Währung Anteil	NIW pro Anteil in Währung der Anteilklasse	Nettovermögen pro Anteilklasse (in USD)
A	3.734,510	USD	119,76	447.254,14
AM	252.012,364	USD	121,35	30.581.983,27
AR	500,400	USD	116,11	58.102,97
B	244.485,825	USD	126,38	30.898.607,27
BC	54.794,352	EUR	146,33	9.420.680,90
BM	895.165,070	USD	130,85	117.133.759,11
Z	631,319	USD	121,73	76.850,83
				188.617.238,49

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

BL Equities Asia

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

vom 1. Oktober 2024 bis zum 30. September 2025

Erträge	
Nettodividendenerträge	6.824.396,09
Bankzinsen	117.120,86
Gesamterträge	6.941.516,95
Aufwendungen	
Verwaltungsvergütung	2.689.017,44
Depotgebühren	129.334,33
Bankspesen und sonstige Gebühren	99.485,72
Transaktionskosten	1.362.399,11
Zentralverwaltungsaufwand	142.874,52
Honorare externer Dienstleister	5.149,75
Sonstiger Verwaltungsaufwand	165.136,18
Abonnementsteuer ("taxe d'abonnement")	128.610,22
Andere Steuern	130.871,96
Bezahlte Bankzinsen	17.761,41
Sonstige Aufwendungen	81.612,81
Gesamtaufwendungen	4.952.253,45
Summe der Nettoerträge	1.989.263,50
Nettorealisierte Werterhöhungen / (Wertverminderungen)	
- aus Wertpapieren	-5.404.629,91
- aus Devisentermingeschäften	-250.239,70
- aus Devisengeschäften	285.854,21
Realisiertes Ergebnis	-3.379.751,90
Nettoveränderung der nicht realisierten Werterhöhungen / (Wertverminderungen)	
- aus Wertpapieren	12.107.556,47
Ergebnis	8.727.804,57
Ausschüttungen	-518.620,74
Wiederanlage von Anteilen	-
Zeichnung von Anteilen	20.104.642,23
Rücknahme von Anteilen	-221.043.864,45
Summe der Veränderungen des Nettovermögens	-192.730.038,39
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	381.347.276,88
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	188.617.238,49

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

BL Equities Asia

Entwicklung des Teilfonds (in USD)

zum 30. September 2025

Nettovermögen	Währung	30.09.2023	30.09.2024	30.09.2025
	USD	555.542.749,39	381.347.276,88	188.617.238,49

Wert pro Anteilklasse	Währung	30.09.2023	30.09.2024	30.09.2025	
A	USD	93,63	111,72	119,76	
AM	USD	94,85	113,16	121,35	
AR	USD	90,78	108,32	116,11	
B	USD	97,55	117,36	126,38	
BC	EUR	125,30	143,02	146,33	
BCM	EUR	127,99	146,61	135,30	* 03/06/2025
BI	USD	750,46	910,60	866,43	* 03/06/2025
BM	USD	100,18	121,00	130,85	
BR	USD	99,37	120,47	111,07	* 13/02/2025
Z	USD	-	111,64	121,73	

* Für die endgültige Rücknahme verwendeter Nettoinventarwert.

Wertentwicklung pro Anteilklasse (in %)	Währung	30.09.2023	30.09.2024	30.09.2025
A	USD	8,30	20,24	7,70
AM	USD	8,72	20,71	8,14
AR	USD	8,02	19,91	7,42
B	USD	8,36	20,31	7,69
BC	EUR	0,27	14,14	2,31
BM	USD	8,78	20,78	8,14
Z	USD	-	-	9,04

Anzahl der Anteile	im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	ausgegeben	zurückgenommen	im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres
A	12.732,875	0,002	-8.998,367	3.734,510
AM	641.426,131	26.899,342	-416.313,109	252.012,364
AR	500,400	-	-	500,400
B	282.850,318	18.917,620	-57.282,113	244.485,825
BC	67.185,918	272,747	-12.664,313	54.794,352
BCM	2.321,000	-	-2.321,000	-
BI	1,000	-	-1,000	-
BM	2.172.950,536	134.419,777	-1.412.205,243	895.165,070
BR	1,000	-	-1,000	-
Z	484,118	151,201	-4,000	631,319

TER pro Anteilklasse zum 30.09.2025 (ungeprüft)	(in %)
A	1,54
AM	1,15
AR	1,81
B	1,56
BC	1,56
BM	1,15

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.

TER pro Anteilklasse zum 30.09.2025 (ungeprüft)	**(in %)**
Z	0,32

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

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 2025

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Nettovermögens *
Wertpapierbestand					
Amtlich notierte Wertpapiere					
Aktien					
CNY	1.725.000	Centre Testing Intl Gr Co Ltd A	3.686.208,05	3.115.857,03	1,65
CNY	349.972	Foshan Haiti Flav & Fo Co Ltd A	2.072.647,80	1.915.136,36	1,02
CNY	20.800	Kweichow Moutai Co Ltd A Reg	3.159.739,76	4.218.664,37	2,24
			8.918.595,61	9.249.657,76	4,91
HKD	418.200	AIA Group Ltd	3.814.324,42	4.012.522,65	2,13
HKD	691.800	Alibaba Group Holding Ltd Reg	13.285.325,81	15.738.287,70	8,34
HKD	350.000	ASMPT Ltd	3.485.207,54	3.691.053,04	1,96
HKD	1.300.000	Budweiser Brewing Co APAC Ltd Reg	2.761.400,68	1.383.494,21	0,73
HKD	510.800	Fuyao Glass Industry Gr Co Ltd	2.273.471,86	5.140.629,53	2,73
HKD	1.736.000	Haitian Intl Holdings Ltd	4.212.009,32	4.783.856,66	2,54
HKD	109.000	Hong Kong Sec Clearing Co Ltd	5.002.666,42	6.192.306,20	3,28
HKD	169.228	JD.com Inc Reg A	3.922.024,85	3.012.490,26	1,60
HKD	180.000	Netease Inc Reg	3.156.565,05	5.478.451,98	2,90
HKD	182.100	Tencent Holdings Ltd	9.296.325,78	15.517.692,09	8,23
HKD	2.200.000	Travelsky Technology Ltd H	3.756.202,15	3.002.969,03	1,59
HKD	72.250	Trip Com Group Ltd	4.419.303,26	5.534.619,48	2,93
HKD	5.000.000	Want Want China Holdings Ltd	4.178.011,71	3.399.611,83	1,80
HKD	100.000	Yum China Holdings Inc	6.007.428,45	4.382.864,41	2,32
			69.570.267,30	81.270.849,07	43,08
IDR	28.229.800	Kalbe Farma Tbk (PT)	3.031.646,34	1.914.171,84	1,01
IDR	6.952.200	PT Indofood CBP Sukses Mak Tbk	4.382.675,76	3.952.720,93	2,10
			7.414.322,10	5.866.892,77	3,11
INR	80.000	Asian Paints Ltd Reg	2.279.098,88	2.116.413,95	1,12
INR	737.500	Container Corp of India Ltd Reg	3.869.747,82	4.365.413,35	2,31
INR	241.000	Infosys Ltd Reg	5.179.729,24	3.911.693,60	2,07
INR	160.000	Pidilite Industries Ltd Reg	2.710.276,22	2.644.166,53	1,40
INR	80.000	Tata Consultancy Services Ltd	3.400.535,00	2.601.297,89	1,38
			17.439.387,16	15.638.985,32	8,28
KRW	20.000	Amorepacific Corp (New)	3.451.505,78	1.742.630,69	0,92
KRW	47.018	Coway Co Ltd	3.362.669,04	3.299.508,77	1,75
KRW	79.876	S-1 CORP	5.320.952,60	4.785.873,43	2,54
KRW	166.350	Samsung Electronics Co Ltd	7.231.360,87	9.943.371,61	5,27
			19.366.488,29	19.771.384,50	10,48
PHP	16.148.967	RFM Corp	1.510.438,34	1.174.036,31	0,62
PHP	1.000.000	Universal Robina Corp	3.000.932,32	1.218.548,02	0,65
			4.511.370,66	2.392.584,33	1,27
SGD	2.300.000	Sheng Siong Group Ltd	1.953.475,90	3.710.972,35	1,97
SGD	75.000	Singapore Exchange Ltd Reg	886.984,34	961.680,18	0,51
			2.840.460,24	4.672.652,53	2,48
THB	1.250.000	CP All PCL Foreign	2.356.023,81	1.820.949,62	0,97
TWD	11.000	Aspeed Tec Inc Reg	652.453,99	1.824.571,80	0,97
TWD	12.000	King Slide Works Co Ltd	148.910,90	1.296.743,38	0,69
TWD	61.000	MediaTek Inc	1.839.609,78	2.634.707,96	1,40
TWD	498.000	President Chain Store Corp	4.541.653,81	4.056.560,14	2,15
TWD	500.000	Sinbon Electronics Co Ltd	4.883.531,38	3.777.241,36	2,00
TWD	920.000	Taiwan Secom	2.559.007,08	3.369.299,29	1,79
TWD	420.000	Taiwan Semiconduct Mfg Co Ltd	5.428.810,44	18.002.660,75	9,54
			20.053.977,38	34.961.784,68	18,54

* 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 2025

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Nettovermögens *
USD	75.000	Full Truck Alliance Co Ltd ADR	1.018.538,54	972.750,00	0,52
VND	1.200.000	Vietnam Dairy Product Corp	5.264.951,91	2.724.480,00	1,44
Summe Aktien			158.754.383,00	179.342.970,58	95,08
Wertpapiere, die an anderen geregelten Märkten gehandelt werden					
Aktien					
KRW	40.000	Classys Inc	1.439.130,18	1.439.130,82	0,76
KRW	98.000	Leeno Industrial Inc	2.160.744,90	3.595.689,73	1,91
KRW	11.000	Park Systems Corp	1.405.765,84	2.029.744,41	1,08
Summe Aktien			5.005.640,92	7.064.564,96	3,75
Summe des Wertpapierbestandes			163.760.023,92	186.407.535,54	98,83
Bankguthaben				2.409.732,42	1,28
Bankverbindlichkeiten				-116.312,12	-0,06
Sonstige Nettoaktiva/(-Passiva)				-83.717,35	-0,05
Gesamt				188.617.238,49	100,00

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

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Wirtschaftliche Aufgliederung

(in Prozent des Nettovermögens)

Technologien	47,83 %
Nicht zyklische Konsumgüter	16,61 %
Nachhaltige Konsumgüter	16,60 %
Industrie	7,58 %
Finanzen	5,92 %
Rohstoffe	2,52 %
Gesundheitswesen	1,77 %
Gesamt	98,83 %

Geographische Aufgliederung

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

Cayman-Inseln	23,60 %
Taiwan	18,54 %
China	16,57 %
Südkorea	14,23 %
Indien	8,28 %
Hongkong	5,41 %
Singapur	5,41 %
Indonesien	3,11 %
Vietnam	1,44 %
Philippinen	1,27 %
Thailand	0,97 %
Gesamt	98,83 %

Vermögensaufstellung (in USD)

zum 30. September 2025

Aktiva	
Wertpapierbestand zum Marktwert	46.411.217,84
Bankguthaben	952.984,96
Gründungskosten, netto	5.872,96
Forderungen aus Wertpapiererträgen	141.375,04
Rechnungsabgrenzungsposten	22,08
Gesamtaktiva	47.511.472,88
Passiva	
Bankverbindlichkeiten	462.538,94
Sonstige Verbindlichkeiten	52.617,70
Gesamtpassiva	515.156,64
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	46.996.316,24

Aufteilung des Nettovermögens pro Anteilklasse

Anteilklasse	Anzahl der Anteile	Währung Anteil	NIW pro Anteil in Währung der Anteilklasse	Nettovermögen pro Anteilklasse (in USD)
A	100,000	USD	117,32	11.732,20
AM	62.913,906	USD	99,96	6.288.586,22
B	13.837,735	USD	101,27	1.401.373,94
BC	50,000	EUR	99,95	5.871,69
BCM	5.875,916	EUR	99,48	686.770,46
BM	375.418,242	USD	102,75	38.573.294,79
Z	238,047	USD	120,51	28.686,94
				46.996.316,24

BL Equities Emerging Markets

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

vom 1. Oktober 2024 bis zum 30. September 2025

Erträge	
Nettodividendenerträge	1.377.516,74
Bankzinsen	15.245,95
Gesamterträge	1.392.762,69
Aufwendungen	
Verwaltungsvergütung	409.781,72
Depotgebühren	39.274,35
Bankspesen und sonstige Gebühren	18.723,99
Transaktionskosten	136.651,33
Zentralverwaltungsaufwand	101.142,73
Honorare externer Dienstleister	772,43
Sonstiger Verwaltungsaufwand	66.216,41
Abonnementsteuer ("taxe d'abonnement")	22.364,20
Andere Steuern	20.868,09
Bezahlte Bankzinsen	14.877,60
Sonstige Aufwendungen	30.949,18
Gesamtaufwendungen	861.622,03
Summe der Nettoerträge	531.140,66
Nettorealisierte Werterhöhungen / (Wertverminderungen)	
- aus Wertpapieren	-4.781.724,64
- aus Devisengeschäften	-105.771,38
Realisiertes Ergebnis	-4.356.355,36
Nettoveränderung der nicht realisierten Werterhöhungen / (Wertverminderungen)	
- aus Wertpapieren	5.063.681,91
Ergebnis	707.326,55
Ausschüttungen	-63.965,76
Wiederanlage von Anteilen	-
Zeichnung von Anteilen	5.530.914,20
Rücknahme von Anteilen	-29.218.316,88
Summe der Veränderungen des Nettovermögens	-23.044.041,89
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	70.040.358,13
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	46.996.316,24

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

BL Equities Emerging Markets

Entwicklung des Teilfonds (in USD)

zum 30. September 2025

Nettovermögen	Währung	30.09.2023	30.09.2024	30.09.2025
	USD	84.049.306,57	70.040.358,13	46.996.316,24

Wert pro Anteilklasse	Währung	30.09.2023	30.09.2024	30.09.2025
A	USD	-	-	117,32
AM	USD	79,15	94,86	99,96
B	USD	78,79	95,39	101,27
BC	EUR	86,26	99,07	99,95
BCM	EUR	85,19	98,23	99,48
BM	USD	79,33	96,39	102,75
Z	USD	-	112,10	120,51

Wertentwicklung pro Anteilklasse (in %)	Währung	30.09.2023	30.09.2024	30.09.2025
AM	USD	9,24	21,43	6,59
B	USD	8,90	21,07	6,16
BC	EUR	0,77	14,85	0,89
BCM	EUR	1,18	15,31	1,27
BM	USD	9,30	21,51	6,60
Z	USD	-	-	7,50

Anzahl der Anteile	im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	ausgegeben	zurückgenommen	im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres
A	-	100,000	-	100,000
AM	92.772,785	7.806,656	-37.665,535	62.913,906
B	15.649,877	5.035,527	-6.847,669	13.837,735
BC	362,976	-	-312,976	50,000
BCM	5.970,912	60,698	-155,694	5.875,916
BM	612.443,126	48.524,337	-285.549,221	375.418,242
Z	153,046	90,001	-5,000	238,047

TER pro Anteilklasse zum 30.09.2025 (ungeprüft)		(in %)
A	*	-
AM		1,48
B		1,89
BC		1,80
BCM		1,50
BM		1,48
Z		0,66

* TER nicht repräsentativ

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

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 2025

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Nettovermögens *
Wertpapierbestand					
Amtlich notierte Wertpapiere					
Aktien					
BRL	450.000	Ambev SA	1.240.313,15	1.021.296,97	2,17
BRL	500.000	Odontoprev SA	1.050.573,04	1.242.714,07	2,64
BRL	260.000	Raia Drogasil SA Reg	1.005.968,49	899.034,17	1,91
BRL	50.000	Totvs SA	236.651,70	431.101,64	0,92
			3.533.506,38	3.594.146,85	7,64
CNY	109.939	Foshan Haiti Flav & Fo Co Ltd A	644.175,57	601.614,35	1,28
CNY	3.600	Kweichow Moutai Co Ltd A Reg	771.908,99	730.153,45	1,55
			1.416.084,56	1.331.767,80	2,83
HKD	160.000	Alibaba Group Holding Ltd Reg	2.841.832,08	3.639.962,46	7,75
HKD	45.000	ASMPT Ltd	456.205,01	474.563,96	1,01
HKD	600.000	Budweiser Brewing Co APAC Ltd Reg	1.267.399,68	638.535,79	1,36
HKD	104.800	Fuyao Glass Industry Gr Co Ltd	451.528,05	1.054.694,55	2,24
HKD	280.000	Haitian Intl Holdings Ltd	720.845,81	771.589,78	1,64
HKD	25.000	Hong Kong Sec Clearing Co Ltd	1.140.500,84	1.420.253,72	3,02
HKD	60.000	JD.com Inc Reg A	1.407.631,74	1.068.082,21	2,27
HKD	32.000	Netease Inc Reg	601.591,45	973.947,02	2,07
HKD	35.000	Tencent Holdings Ltd	1.602.697,37	2.982.532,80	6,35
HKD	350.000	Travelsky Technology Ltd H	651.652,70	477.745,07	1,02
HKD	6.000	Trip Com Group Ltd	373.331,38	459.622,38	0,98
HKD	1.200.000	Want Want China Holdings Ltd	942.191,10	815.906,84	1,74
HKD	24.000	Yum China Holdings Inc	1.299.883,49	1.051.887,46	2,24
			13.757.290,70	15.829.324,04	33,69
IDR	7.000.000	Kalbe Farma Tbk (PT)	785.476,75	474.647,46	1,01
INR	15.000	Asian Paints Ltd Reg	434.596,92	396.827,62	0,84
INR	41.250	Container Corp of India Ltd Reg	266.025,44	244.167,19	0,52
INR	30.000	Infosys Ltd Reg	631.398,64	486.932,81	1,04
INR	30.000	Pidilite Industries Ltd Reg	502.273,65	495.781,22	1,06
INR	13.000	Tata Consultancy Services Ltd	574.937,36	422.710,91	0,90
			2.409.232,01	2.046.419,75	4,36
KRW	7.000	Amorepacific Corp (New)	1.046.971,06	609.920,74	1,30
KRW	13.000	Coway Co Ltd	838.437,34	912.280,70	1,94
KRW	22.000	S-1 CORP	1.254.851,23	1.318.158,34	2,80
KRW	33.000	Samsung Electronics Co Ltd	1.862.804,43	1.972.535,40	4,20
			5.003.064,06	4.812.895,18	10,24
MXN	550.000	Kimberly-Clark Mex SAB de CV A	897.890,48	1.162.189,44	2,47
MYR	140.000	Carlsberg Brewery Malaysia Bhd	730.154,87	547.558,51	1,17
MYR	140.000	Heineken Malaysia Bhd	742.766,90	708.566,00	1,51
			1.472.921,77	1.256.124,51	2,68
PHP	8.000.000	D&L Industries Inc	1.254.017,43	691.599,05	1,47
PHP	480.000	Universal Robina Corp	1.223.097,60	584.903,05	1,24
			2.477.115,03	1.276.502,10	2,71
SGD	600.000	Sheng Siong Group Ltd	636.429,48	968.079,74	2,06
THB	350.000	CP All PCL Foreign	649.501,78	509.865,89	1,08
TWD	3.000	Aspeed Tec Inc Reg	250.444,75	497.610,49	1,06
TWD	5.000	King Slide Works Co Ltd	76.984,39	540.309,74	1,15
TWD	8.000	MediaTek Inc	175.647,90	345.535,47	0,74
TWD	120.000	President Chain Store Corp	1.209.590,48	977.484,37	2,08
TWD	100.000	Sinbon Electronics Co Ltd	992.475,49	755.448,27	1,61

* 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 2025

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Nettovermögens *
TWD	230.000	Taiwan Secom	831.342,98	842.324,82	1,79
TWD	105.000	Taiwan Semiconduct Mfg Co Ltd	2.198.313,33	4.500.665,19	9,58
			5.734.799,32	8.459.378,35	18,01
USD	65.000	Cia Cervecerias Unidas SA ADR repr 2 Shares	1.064.902,07	787.800,00	1,68
USD	8.500	Coca-Cola Femsa SAB de CV ADR repr 10 Units	476.732,40	706.350,00	1,50
USD	25.000	Full Truck Alliance Co Ltd ADR	337.532,71	324.250,00	0,69
			1.879.167,18	1.818.400,00	3,87
ZAR	140.000	AVI Ltd	704.629,30	802.696,36	1,71
ZAR	45.000	Clicks Group Ltd	822.673,83	919.256,81	1,96
			1.527.303,13	1.721.953,17	3,67
Summe Aktien			42.179.782,63	45.261.694,28	96,32
Wertpapiere, die an anderen geregelten Märkten gehandelt werden					
Aktien					
KRW	14.000	Classys Inc	520.588,30	503.695,79	1,07
KRW	3.500	Park Systems Corp	433.486,30	645.827,77	1,37
Summe Aktien			954.074,60	1.149.523,56	2,44
Summe des Wertpapierbestandes			43.133.857,23	46.411.217,84	98,76
Bankguthaben				952.984,96	2,03
Bankverbindlichkeiten				-462.538,94	-0,98
Sonstige Nettoaktiva/(-Passiva)				94.652,38	0,19
Gesamt				46.996.316,24	100,00

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

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Wirtschaftliche Aufgliederung

(in Prozent des Nettovermögens)

Technologien	40,48 %
Nicht zyklische Konsumgüter	31,24 %
Nachhaltige Konsumgüter	13,87 %
Gesundheitswesen	4,72 %
Industrie	3,53 %
Finanzen	3,02 %
Rohstoffe	1,90 %
Gesamt	98,76 %

Geographische Aufgliederung

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

Cayman-Inseln	19,85 %
Taiwan	18,01 %
China	13,36 %
Südkorea	12,68 %
Brasilien	7,64 %
Indien	4,36 %
Mexiko	3,97 %
Südafrika	3,67 %
Singapur	3,04 %
Hongkong	3,02 %
Philippinen	2,71 %
Malaysia	2,68 %
Chile	1,68 %
Thailand	1,08 %
Indonesien	1,01 %
Gesamt	98,76 %

BL Equities Dividend

Vermögensaufstellung (in EUR)

zum 30. September 2025

Aktiva	
Wertpapierbestand zum Marktwert	652.947.696,80
Bankguthaben	46.832.410,44
Ausstehende Zeichnungsbeträge	5.000,84
Forderungen aus Wertpapiererträgen	579.589,93
Nicht realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften	68.518,33
Rechnungsabgrenzungsposten	324,77
Gesamtaktiva	700.433.541,11
Passiva	
Ausstehende Zahlungen aus dem Rückkauf von Anteilen	16.000,05
Sonstige Verbindlichkeiten	772.824,14
Gesamtpassiva	788.824,19
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	699.644.716,92

Aufteilung des Nettovermögens pro Anteilklasse

Anteilklasse	Anzahl der Anteile	Währung Anteil	NIW pro Anteil in Währung der Anteilklasse	Nettovermögen pro Anteilklasse (in EUR)
A	396.913,441	EUR	173,90	69.023.615,13
AI	15.665,856	EUR	1.118,43	17.521.148,12
AM	233.368,920	EUR	179,46	41.880.221,11
AR	210,684	EUR	186,60	39.314,26
B	1.281.356,871	EUR	247,67	317.348.850,55
B CHF HEDGED	3.812,791	CHF	140,96	574.788,36
B USD HEDGED	59.555,362	USD	245,47	12.442.099,26
BI	34.869,600	EUR	1.165,31	40.633.911,17
BM	765.974,148	EUR	256,42	196.408.872,01
BM USD HEDGED	13.103,133	USD	257,69	2.873.806,30
BR	14,947	EUR	226,03	3.378,47
Z	9.233,784	EUR	96,90	894.712,18
				699.644.716,92

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

BL Equities Dividend

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

vom 1. Oktober 2024 bis zum 30. September 2025

Erträge	
Nettodividendenerträge	14.576.946,39
Bankzinsen	1.467.515,18
Sonstige Erträge	552.963,92
Gesamterträge	16.597.425,49
Aufwendungen	
Verwaltungsvergütung	7.958.202,94
Depotgebühren	317.634,23
Bankspesen und sonstige Gebühren	102.464,56
Transaktionskosten	388.710,45
Zentralverwaltungsaufwand	303.485,42
Honorare externer Dienstleister	13.893,21
Sonstiger Verwaltungsaufwand	211.009,12
Abonnementsteuer ("taxe d'abonnement")	343.930,69
Andere Steuern	169.916,79
Bezahlte Bankzinsen	1,49
Sonstige Aufwendungen	52.213,02
Gesamtaufwendungen	9.861.461,92
Summe der Nettoerträge	6.735.963,57
Nettorealisierte Werterhöhungen / (Wertverminderungen)	
- aus Wertpapieren	28.621.863,01
- aus Devisentermingeschäften	-1.092.696,69
- aus Devisengeschäften	-203.176,22
Realisiertes Ergebnis	34.061.953,67
Nettoveränderung der nicht realisierten Werterhöhungen / (Wertverminderungen)	
- aus Wertpapieren	-105.299.934,74
- aus Devisentermingeschäften	576.748,91
Ergebnis	-70.661.232,16
Ausschüttungen	-1.431.904,77
Wiederanlage von Anteilen	-
Zeichnung von Anteilen	93.532.785,83
Rücknahme von Anteilen	-125.895.681,10
Summe der Veränderungen des Nettovermögens	-104.456.032,20
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	804.100.749,12
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	699.644.716,92

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

BL Equities Dividend

Entwicklung des Teilfonds (in EUR)

zum 30. September 2025

Nettovermögen	Währung	30.09.2023	30.09.2024	30.09.2025
	EUR	575.312.146,45	804.100.749,12	699.644.716,92

Wert pro Anteilklasse	Währung	30.09.2023	30.09.2024	30.09.2025	
A	EUR	166,41	192,51	173,90	
AI	EUR	1.069,38	1.237,71	1.118,43	
AM	EUR	171,57	198,47	179,46	
AR	EUR	178,47	207,03	186,60	
B	EUR	233,08	272,23	247,67	
B CHF HEDGED	CHF	139,43	158,66	140,96	
B USD HEDGED	USD	224,06	265,50	245,47	
BI	EUR	1.081,47	1.272,10	1.165,31	
BI USD HEDGED	USD	1.144,67	1.364,54	1.327,61	* 03/06/2025
BM	EUR	239,44	280,72	256,42	
BM CHF HEDGED	CHF	147,82	169,80	170,74	* 13/02/2025
BM USD HEDGED	USD	233,33	277,62	257,69	
BR	EUR	213,67	248,98	226,03	
BR CHF HEDGED	CHF	136,70	154,54	154,56	* 13/02/2025
Z	EUR	-	105,19	96,90	

* Für die endgültige Rücknahme verwendeter Nettoinventarwert.

Wertentwicklung pro Anteilklasse (in %)	Währung	30.09.2023	30.09.2024	30.09.2025
A	EUR	4,57	16,82	-9,02
AI	EUR	5,30	17,63	-8,39
AM	EUR	4,94	17,19	-8,66
AR	EUR	4,23	16,77	-9,25
B	EUR	4,56	16,80	-9,02
B CHF HEDGED	CHF	2,68	13,79	-11,16
B USD HEDGED	USD	7,07	18,50	-7,54
BI	EUR	5,30	17,63	-8,39
BM	EUR	4,97	17,24	-8,66
BM USD HEDGED	USD	7,51	18,98	-7,18
BR	EUR	4,32	16,53	-9,22
Z	EUR	-	-	-7,88

Anzahl der Anteile	im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	ausgegeben	zurückgenommen	im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres
A	582.430,477	25.178,883	-210.695,919	396.913,441
AI	15.725,856	-	-60,000	15.665,856
AM	255.296,523	13.879,971	-35.807,574	233.368,920
AR	210,684	-	-	210,684
B	1.210.345,830	240.316,336	-169.305,295	1.281.356,871
B CHF HEDGED	2.186,098	1.626,693	-	3.812,791
B USD HEDGED	65.237,239	414,553	-6.096,430	59.555,362
BI	36.188,009	3.899,608	-5.218,017	34.869,600
BI USD HEDGED	1,000	-	-1,000	-
BM	807.898,789	61.722,357	-103.646,998	765.974,148
BM CHF HEDGED	1,000	-	-1,000	-
BM USD HEDGED	13.197,739	-	-94,606	13.103,133
BR	143,264	6,631	-134,948	14,947

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.

Entwicklung des Teilfonds (in EUR) (Fortsetzung)

zum 30. September 2025

Anzahl der Anteile	im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	ausgegeben	zurückgenommen	im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres
BR CHF HEDGED	1,000	-	-1,000	-
Z	2.575,032	7.544,729	-885,977	9.233,784

TER pro Anteilklasse zum 30.09.2025 (ungeprüft)	(in %)
A	1,45
AI	0,76
AM	1,05
AR	1,70
B	1,45
B CHF HEDGED	1,50
B USD HEDGED	1,49
BI	0,76
BM	1,05
BM USD HEDGED	1,09
BR	1,60
Z	0,21

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

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 2025

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Nettovermögens *
Wertpapierbestand					
Amtlich notierte Wertpapiere					
Aktien					
CAD	406.730	Canadian National Railway Co	36.521.415,10	32.650.169,26	4,67
CHF	8.625	Givaudan SA Reg	25.962.825,56	29.813.099,91	4,26
CHF	560.982	Nestlé SA Reg	48.892.436,71	43.839.411,28	6,27
CHF	391.211	SGS SA	32.304.958,15	34.509.319,04	4,93
			107.160.220,42	108.161.830,23	15,46
DKK	288.096	Coloplast A/S B	28.817.924,17	20.957.468,26	2,99
EUR	854.107	Bureau Veritas SA	22.533.128,67	22.753.410,48	3,25
EUR	7.954	Hermes Intl SA	11.264.536,74	16.568.182,00	2,37
EUR	107.259	L'Oréal SA	37.408.940,39	39.524.941,50	5,65
EUR	65.439	LVMH Moët Hennessy L Vuit SE	38.584.106,44	34.060.999,50	4,87
EUR	13.911	Robertet SA	11.256.521,50	11.045.334,00	1,58
EUR	993.719	Unilever Plc Reg	40.565.273,60	50.242.432,64	7,18
			161.612.507,34	174.195.300,12	24,90
GBP	422.992	Intertek Group Plc	22.414.762,06	22.884.014,08	3,27
TWD	819.000	Taiwan Semiconduct Mfg Co Ltd	12.045.222,93	29.878.027,55	4,27
USD	115.612	Accenture Plc	25.504.277,29	24.264.793,57	3,47
USD	498.796	Colgate-Palmolive Co	32.518.804,26	33.936.552,40	4,85
USD	281.700	Kimberly-Clark Corp	32.440.207,34	29.811.122,18	4,26
USD	70.500	Microsoft Corp	9.635.118,04	31.078.322,48	4,44
USD	128.800	Paychex Inc	12.960.084,79	13.895.644,92	1,99
USD	159.100	Pepsico Inc	18.204.056,52	19.016.982,85	2,72
USD	143.300	Resmed Inc	23.764.091,72	33.384.832,55	4,77
USD	427.199	Rollins Inc	15.280.456,47	21.357.223,08	3,05
USD	22.400	S&P Global Inc	8.272.635,01	9.278.951,44	1,33
USD	164.050	Union Pacific Corp	27.164.491,86	33.002.679,69	4,72
			205.744.223,30	249.027.105,16	35,60
VND	3.317.280	Vietnam Dairy Product Corp	12.031.455,63	6.410.104,70	0,92
ZAR	1.800.000	AVI Ltd	10.301.318,39	8.783.677,44	1,25
Summe des Wertpapierbestandes			596.649.049,34	652.947.696,80	93,33
Bankguthaben				46.832.410,44	6,69
Sonstige Nettoaktiva/(-Passiva)				-135.390,32	-0,02
Gesamt				699.644.716,92	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 2025

Wirtschaftliche Aufgliederung

(in Prozent des Nettovermögens)

Nicht zyklische Konsumgüter	33,10 %
Industrie	27,21 %
Technologien	12,18 %
Gesundheitswesen	7,76 %
Nachhaltige Konsumgüter	7,24 %
Rohstoffe	5,84 %
Gesamt	93,33 %

Geographische Aufgliederung

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

Vereinigte Staaten von Amerika	32,13 %
Frankreich	17,72 %
Schweiz	15,46 %
Vereinigtes Königreich	10,45 %
Kanada	4,67 %
Taiwan	4,27 %
Irland	3,47 %
Dänemark	2,99 %
Südafrika	1,25 %
Vietnam	0,92 %
Gesamt	93,33 %

BL Emerging Markets

Vermögensaufstellung (in EUR)

zum 30. September 2025

Aktiva	
Wertpapierbestand zum Marktwert	247.441.322,26
Bankguthaben	16.936.872,05
Ausstehende Zeichnungsbeträge	27,04
Forderungen aus Wertpapiererträgen	628.570,40
Rechnungsabgrenzungsposten	114,98
Gesamtaktiva	265.006.906,73
Passiva	
Sonstige Verbindlichkeiten	268.910,12
Gesamtpassiva	268.910,12
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	264.737.996,61

Aufteilung des Nettovermögens pro Anteilklasse

Anteilklasse	Anzahl der Anteile	Währung Anteil	NIW pro Anteil in Währung der Anteilklasse	Nettovermögen pro Anteilklasse (in EUR)
A	23.370,952	EUR	137,64	3.216.757,99
AM	278.707,895	EUR	141,49	39.433.951,70
B	283.903,406	EUR	184,08	52.260.093,38
BC	13.858,528	USD	115,53	1.362.657,61
BCM	24.122,965	USD	119,70	2.457.556,44
BI	4.045,880	EUR	1.019,90	4.126.389,59
BM	848.862,157	EUR	190,57	161.769.791,34
BR	77,350	EUR	146,70	11.347,59
Z	920,131	EUR	108,08	99.450,97
				264.737.996,61

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

BL Emerging Markets

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

vom 1. Oktober 2024 bis zum 30. September 2025

Erträge	
Nettodividendenerträge	7.083.699,74
Nettozinserträge aus Anleihen und anderen Schuldverschreibungen	213.820,58
Erträge aus Sukuk	56.082,78
Bankzinsen	288.923,37
Gesamterträge	7.642.526,47
Aufwendungen	
Verwaltungsvergütung	2.562.391,83
Depotgebühren	119.570,32
Bankspesen und sonstige Gebühren	129.573,35
Transaktionskosten	732.441,50
Zentralverwaltungsaufwand	177.921,09
Honorare externer Dienstleister	4.784,55
Sonstiger Verwaltungsaufwand	153.836,16
Abonnementsteuer ("taxe d'abonnement")	130.850,09
Andere Steuern	81.746,02
Bezahlte Bankzinsen	28.361,06
Sonstige Aufwendungen	70.200,95
Gesamtaufwendungen	4.191.676,92
Summe der Nettoerträge	3.450.849,55
Nettorealisierte Werterhöhungen / (Wertverminderungen)	
- aus Wertpapieren	-1.091.701,09
- aus Devisentermingeschäften	-8.301,33
- aus Devisengeschäften	-459.027,10
Realisiertes Ergebnis	1.891.820,03
Nettoveränderung der nicht realisierten Werterhöhungen / (Wertverminderungen)	
- aus Wertpapieren	-2.025.418,73
Ergebnis	-133.598,70
Ausschüttungen	-708.803,70
Wiederanlage von Anteilen	-
Zeichnung von Anteilen	16.059.624,38
Rücknahme von Anteilen	-105.539.741,42
Summe der Veränderungen des Nettovermögens	-90.322.519,44
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	355.060.516,05
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	264.737.996,61

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

BL Emerging Markets

Entwicklung des Teilfonds (in EUR)

zum 30. September 2025

Nettovermögen	Währung	30.09.2023	30.09.2024	30.09.2025
	EUR	374.908.654,35	355.060.516,05	264.737.996,61

Wert pro Anteilklasse	Währung	30.09.2023	30.09.2024	30.09.2025	
A	EUR	125,07	137,91	137,64	
AM	EUR	128,44	141,62	141,49	
AR	EUR	107,95	119,08	115,66	* 13/02/2025
B	EUR	163,10	182,16	184,08	
BC	USD	92,25	108,61	115,53	
BCI	USD	1.069,10	1.267,59	1.236,76	* 03/06/2025
BCM	USD	94,81	112,09	119,70	
BI	EUR	891,17	1.002,34	1.019,90	
BM	EUR	167,53	187,83	190,57	
BR	EUR	130,61	145,54	146,70	
Z	EUR	-	105,63	108,08	

* Für die endgültige Rücknahme verwendeter Nettoinventarwert.

Wertentwicklung pro Anteilklasse (in %)	Währung	30.09.2023	30.09.2024	30.09.2025
A	EUR	0,83	11,70	1,05
AM	EUR	1,15	12,05	1,46
B	EUR	0,82	11,69	1,05
BC	USD	8,95	17,73	6,37
BCM	USD	9,42	18,23	6,79
BI	EUR	1,53	12,47	1,75
BM	EUR	1,21	12,12	1,46
BR	EUR	0,49	11,43	0,80
Z	EUR	-	-	2,32

Anzahl der Anteile	im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	ausgegeben	zurückgenommen	im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres
A	35.101,999	596,209	-12.327,256	23.370,952
AM	410.509,508	16.789,238	-148.590,851	278.707,895
AR	1,000	-	-1,000	-
B	321.015,336	8.929,270	-46.041,200	283.903,406
BC	14.907,620	-	-1.049,092	13.858,528
BCI	1,000	-	-1,000	-
BCM	25.358,153	579,416	-1.814,604	24.122,965
BI	4.659,965	138,695	-752,780	4.045,880
BM	1.197.252,801	64.615,639	-413.006,283	848.862,157
BR	80,492	-	-3,142	77,350
Z	427,541	595,590	-103,000	920,131

TER pro Anteilklasse zum 30.09.2025 (ungeprüft)	(in %)
A	1,56
AM	1,16

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.

TER pro Anteilklasse zum 30.09.2025 (ungeprüft)	**(in %)**
B	1,57
BC	1,57
BCM	1,17
BI	0,88
BM	1,16
BR	1,80
Z	0,33

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

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 2025

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Nettovermögens *
Wertpapierbestand					
Amtlich notierte Wertpapiere					
Aktien					
BRL	2.500.000	Ambev SA	8.425.046,21	4.829.032,75	1,82
BRL	2.200.000	Odontoprev SA	5.652.658,68	4.653.765,62	1,76
BRL	1.000.000	Raia Drogasil SA Reg	2.981.642,96	2.942.953,95	1,11
BRL	350.000	Totvs SA	1.630.248,24	2.568.374,39	0,97
BRL	270.000	Weg SA	494.322,36	1.578.410,69	0,60
			19.183.918,45	16.572.537,40	6,26
CNY	984.927	Centre Testing Intl Gr Co Ltd A	2.071.609,93	1.514.164,57	0,57
CNY	564.290	Foshan Haiti Flav & Fo Co Ltd A	3.056.672,97	2.628.145,29	0,99
CNY	25.000	Kweichow Moutai Co Ltd A Reg	4.404.760,14	4.315.511,35	1,63
			9.533.043,04	8.457.821,21	3,19
HKD	700.000	Alibaba Group Holding Ltd Reg	10.947.265,07	13.553.628,48	5,12
HKD	270.000	ASMPT Ltd	2.402.656,99	2.423.408,46	0,92
HKD	3.000.000	Budweiser Brewing Co APAC Ltd Reg	5.220.927,02	2.717.289,20	1,03
HKD	540.000	Fuyao Glass Industry Gr Co Ltd	2.199.228,22	4.625.298,78	1,75
HKD	1.040.000	Haitian Intl Holdings Ltd	1.523.082,45	2.439.171,80	0,92
HKD	130.000	Hong Kong Sec Clearing Co Ltd	5.293.582,91	6.285.645,62	2,37
HKD	230.904	JD.com Inc Reg A	4.526.077,87	3.498.368,07	1,32
HKD	220.000	Netease Inc Reg	3.379.437,24	5.698.868,68	2,15
HKD	230.000	Tencent Holdings Ltd	10.717.212,10	16.681.136,45	6,30
HKD	1.300.000	Travelsky Technology Ltd H	2.101.742,90	1.510.261,46	0,57
HKD	35.000	Trip Com Group Ltd	2.045.767,31	2.281.910,33	0,86
HKD	9.000.000	Want Want China Holdings Ltd	6.828.520,83	5.208.137,62	1,97
HKD	110.000	Yum China Holdings Inc	5.491.023,40	4.103.281,71	1,55
			62.676.524,31	71.026.406,66	26,83
IDR	34.000.000	Kalbe Farma Tbk (PT)	3.219.258,47	1.962.152,02	0,74
IDR	8.000.000	PT Indofood CBP Sukses Mak Tbk	4.413.371,10	3.871.190,09	1,46
			7.632.629,57	5.833.342,11	2,20
INR	90.000	Asian Paints Ltd Reg	2.410.243,02	2.026.440,01	0,77
INR	537.500	Container Corp of India Ltd Reg	2.781.056,45	2.707.836,45	1,02
INR	180.000	Infosys Ltd Reg	3.243.881,00	2.486.571,24	0,94
INR	200.000	Pidilite Industries Ltd Reg	3.026.267,81	2.813.062,82	1,06
INR	100.000	Tata Consultancy Services Ltd	3.861.176,51	2.767.455,95	1,05
			15.322.624,79	12.801.366,47	4,84
KRW	35.000	Amorepacific Corp (New)	4.762.448,03	2.595.517,85	0,98
KRW	35.000	Binggrae Co Ltd	1.861.565,46	1.591.691,24	0,60
KRW	60.000	Coway Co Ltd	2.604.353,13	3.583.579,14	1,35
KRW	95.000	S-1 CORP	4.851.054,54	4.844.501,78	1,83
KRW	210.000	Samsung Electronics Co Ltd	10.073.125,43	10.683.431,62	4,04
			24.152.546,59	23.298.721,63	8,80
MXN	2.300.000	Kimberly-Clark Mex SAB de CV A	3.559.444,01	4.136.401,50	1,56
MYR	500.000	Carlsberg Brewery Malaysia Bhd	1.431.622,37	1.664.382,41	0,63
MYR	400.000	Heineken Malaysia Bhd	1.242.298,99	1.723.030,15	0,65
			2.673.921,36	3.387.412,56	1,28
PEN	604.967	Alicorp SAA	1.288.369,13	1.304.452,83	0,49
PHP	22.300.000	D&L Industries Inc	3.420.883,51	1.640.778,19	0,62
PHP	37.408.933	RFM Corp	3.212.072,24	2.314.689,36	0,87
PHP	2.430.000	Universal Robina Corp	4.790.718,82	2.520.168,25	0,95
			11.423.674,57	6.475.635,80	2,44
SGD	3.600.000	Sheng Siong Group Ltd	1.180.745,45	4.943.596,29	1,87

* 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 2025

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Nettovermögens *
THB	2.100.000	CP All PCL Foreign	3.669.929,47	2.603.681,31	0,98
TWD	15.000	Aspeed Tec Inc Reg	769.128,70	2.117.581,56	0,80
TWD	30.000	King Slide Works Co Ltd	313.876,55	2.759.145,88	1,04
TWD	55.000	MediaTek Inc	1.153.621,87	2.021.836,13	0,76
TWD	1.500.467	Pacific Hospital Supply Co Ltd	2.873.478,48	3.724.748,24	1,41
TWD	610.000	President Chain Store Corp	4.032.254,69	4.229.013,06	1,60
TWD	500.000	Sinbon Electronics Co Ltd	4.400.735,11	3.214.810,29	1,22
TWD	1.300.000	Taiwan Secom	2.417.230,27	4.052.058,71	1,53
TWD	620.000	Taiwan Semiconduct Mfg Co Ltd	9.417.595,13	22.618.287,04	8,54
			25.377.920,80	44.737.480,91	16,90
USD	370.000	Cia Cervecerias Unidas SA ADR repr 2 Shares	5.861.483,79	3.816.673,05	1,44
USD	60.000	Coca-Cola Femsa SAB de CV ADR repr 10 Units	3.677.485,27	4.243.584,83	1,60
USD	120.000	Full Truck Alliance Co Ltd ADR	1.366.875,08	1.324.652,11	0,50
			10.905.844,14	9.384.909,99	3,54
VND	2.000.000	Vietnam Dairy Product Corp	7.417.135,78	3.864.675,09	1,46
ZAR	450.000	AVI Ltd	2.357.266,84	2.195.919,36	0,83
ZAR	260.000	Clicks Group Ltd	2.903.529,91	4.520.414,99	1,71
ZAR	240.000	Tiger Brands Ltd	3.619.952,62	3.655.544,20	1,38
			8.880.749,37	10.371.878,55	3,92
Summe Aktien			214.879.020,83	229.200.320,31	86,56
Anleihen					
EUR	2.000.000	Philippines 0.875% EMTN Sen 19/17.05.27	1.976.400,00	1.947.630,00	0,74
USD	2.000.000	Abu Dhabi (Emirate of) 3.125% MTN Ser6 Sen Reg S 17/11.10.27	1.773.851,52	1.684.114,22	0,64
USD	3.000.000	Poland 3.25% Sen 16/06.04.26	2.860.175,12	2.542.065,62	0,96
USD	2.000.000	Romania 3% 22/27.02.27	1.687.000,80	1.662.292,01	0,63
			6.321.027,44	5.888.471,85	2,23
Summe Anleihen			8.297.427,44	7.836.101,85	2,97
Sukuk					
USD	2.000.000	Malaysia Sukuk Global Bhd 3.179% Reg S Ser 1 16/27.04.26	1.825.472,93	1.694.880,63	0,64
Summe Sukuk			1.825.472,93	1.694.880,63	0,64
Wertpapiere, die an anderen geregelten Märkten gehandelt werden					
Aktien					
KRW	80.000	Classys Inc	2.639.681,10	2.449.688,62	0,93
KRW	114.980	Leeno Industrial Inc	2.627.871,05	3.590.534,07	1,36
KRW	17.000	Park Systems Corp	1.934.204,25	2.669.796,78	1,01
Summe Aktien			7.201.756,40	8.710.019,47	3,30
Summe des Wertpapierbestandes			232.203.677,60	247.441.322,26	93,47
Bankguthaben				16.936.872,05	6,40
Sonstige Nettoaktiva/(-Passiva)				359.802,30	0,13
Gesamt				264.737.996,61	100,00

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

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Wirtschaftliche Aufgliederung

(in Prozent des Nettovermögens)

Technologien	35,60 %
Nicht zyklische Konsumgüter	30,23 %
Nachhaltige Konsumgüter	10,87 %
Gesundheitswesen	4,84 %
Industrie	4,12 %
Finanzen	3,01 %
Staaten und Regierungen	2,33 %
Rohstoffe	1,83 %
Öffentliche Gemeindeverwaltungen	0,64 %
Gesamt	93,47 %

Geographische Aufgliederung

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

Taiwan	16,90 %
Cayman-Inseln	16,26 %
Südkorea	12,10 %
China	11,03 %
Brasilien	6,26 %
Indien	4,84 %
Südafrika	3,92 %
Philippinen	3,18 %
Mexiko	3,16 %
Singapur	2,73 %
Hongkong	2,37 %
Indonesien	2,20 %
Malaysia	1,92 %
Vietnam	1,46 %
Chile	1,44 %
Thailand	0,98 %
Polen	0,96 %
Vereinigte Arabische Emirate	0,64 %
Rumänien	0,63 %
Peru	0,49 %
Gesamt	93,47 %

BL Global Flexible EUR

Vermögensaufstellung (in EUR)

zum 30. September 2025

Aktiva	
Wertpapierbestand zum Marktwert	1.167.616.760,49
Bankguthaben	2.742.546,41
Ausstehende Zeichnungsbeträge	17.573,89
Forderungen aus Wertpapiererträgen	1.579.000,77
Zinsforderungen aus Bankguthaben	82,84
Nicht realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften	1.130.620,93
Rechnungsabgrenzungsposten	498,88
Gesamtaktiva	1.173.087.084,21
Passiva	
Bankverbindlichkeiten	814.626,94
Ausstehende Zahlungen aus dem Rückkauf von Anteilen	737,52
Sonstige Verbindlichkeiten	1.215.220,11
Gesamtpassiva	2.030.584,57
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	1.171.056.499,64

Aufteilung des Nettovermögens pro Anteilklasse

Anteilklasse	Anzahl der Anteile	Währung Anteil	NIW pro Anteil in Währung der Anteilklasse	Nettovermögen pro Anteilklasse (in EUR)
A	221.506,379	EUR	157,91	34.978.052,26
AM	183.662,641	EUR	163,27	29.986.009,72
AR	174,859	EUR	164,01	28.679,35
B	2.833.579,868	EUR	223,11	632.197.872,31
B CHF HEDGED	27.420,732	CHF	132,72	3.892.156,90
BI	180.671,718	EUR	1.232,39	222.657.147,95
BM	1.011.738,833	EUR	231,00	233.714.264,18
BM CHF HEDGED	2,000	CHF	137,95	295,07
BR	58.614,261	EUR	211,86	12.417.985,43
Z	10.490,272	EUR	112,87	1.184.036,47
				1.171.056.499,64

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

BL Global Flexible EUR

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

vom 1. Oktober 2024 bis zum 30. September 2025

Erträge	
Nettodividendenerträge	13.987.403,57
Nettozinserträge aus Anleihen und anderen Schuldverschreibungen	2.187.938,33
Bankzinsen	861.873,12
Sonstige Erträge	142.116,44
Gesamterträge	17.179.331,46
Aufwendungen	
Verwaltungsvergütung	12.308.584,83
Depotgebühren	495.131,47
Bankspesen und sonstige Gebühren	165.214,03
Transaktionskosten	1.931.202,55
Zentralverwaltungsaufwand	279.368,59
Honorare externer Dienstleister	21.235,49
Sonstiger Verwaltungsaufwand	340.992,69
Abonnementsteuer ("taxe d'abonnement")	497.401,44
Andere Steuern	139.014,91
Bezahlte Bankzinsen	54.215,07
Sonstige Aufwendungen	64.373,76
Gesamtaufwendungen	16.296.734,83
Summe der Nettoerträge	882.596,63
Nettorealisierte Werterhöhungen / (Wertverminderungen)	
- aus Wertpapieren	48.935.046,03
- aus Terminkontrakten	-11.469.932,50
- aus Devisentermingeschäften	10.889.371,48
- aus Devisengeschäften	-1.890.109,17
Realisiertes Ergebnis	47.346.972,47
Nettoveränderung der nicht realisierten Werterhöhungen / (Wertverminderungen)	
- aus Wertpapieren	-1.648.633,17
- aus Devisentermingeschäften	-1.576.037,09
Ergebnis	44.122.302,21
Ausschüttungen	-1.236.478,36
Wiederanlage von Anteilen	0,62
Zeichnung von Anteilen	73.704.110,85
Rücknahme von Anteilen	-205.188.182,13
Summe der Veränderungen des Nettovermögens	-88.598.246,81
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	1.259.654.746,45
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	1.171.056.499,64

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

BL Global Flexible EUR

Entwicklung des Teilfonds (in EUR)

zum 30. September 2025

Nettovermögen	Währung	30.09.2023	30.09.2024	30.09.2025
	EUR	1.531.766.629,80	1.259.654.746,45	1.171.056.499,64

Wert pro Anteilklasse	Währung	30.09.2023	30.09.2024	30.09.2025	
A	EUR	134,24	154,89	157,91	
AM	EUR	138,36	159,64	163,27	
AR	EUR	139,78	161,21	164,01	
B	EUR	186,09	215,12	223,11	
B CHF HEDGED	CHF	116,54	131,20	132,72	
BI	EUR	1.013,71	1.180,12	1.232,39	
BM	EUR	191,18	221,85	231,00	
BM CHF HEDGED	CHF	121,10	136,53	137,95	
BR	EUR	177,57	204,79	211,86	
BR CHF HEDGED	CHF	113,90	127,42	130,15	* 13/02/2025
Z	EUR	-	107,48	112,87	

* Für die endgültige Rücknahme verwendeter Nettoinventarwert.

Wertentwicklung pro Anteilklasse (in %)	Währung	30.09.2023	30.09.2024	30.09.2025
A	EUR	-3,12	15,59	3,72
AM	EUR	-2,74	16,03	4,13
AR	EUR	-3,32	15,33	3,45
B	EUR	-3,10	15,60	3,71
B CHF HEDGED	CHF	-4,81	12,58	1,16
BI	EUR	-2,41	16,42	4,43
BM	EUR	-2,72	16,04	4,12
BM CHF HEDGED	CHF	-4,36	12,74	1,04
BR	EUR	-3,33	15,33	3,45
Z	EUR	-	-	5,01

Anzahl der Anteile	im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	ausgegeben	wiederangelegt	zurückgenommen	im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres
A	270.312,118	17.481,020	0,004	-66.286,763	221.506,379
AM	212.141,032	13.299,253	-	-41.777,644	183.662,641
AR	174,859	-	-	-	174,859
B	3.216.569,590	103.150,497	-	-486.140,219	2.833.579,868
B CHF HEDGED	27.420,732	-	-	-	27.420,732
BI	192.428,761	35.683,219	-	-47.440,262	180.671,718
BM	1.109.285,594	19.331,600	-	-116.878,361	1.011.738,833
BM CHF HEDGED	2,000	-	-	-	2,000
BR	69.947,930	670,824	-	-12.004,493	58.614,261
BR CHF HEDGED	1,000	-	-	-1,000	-
Z	5.602,263	5.077,703	-	-189,694	10.490,272

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.

TER pro Anteilklasse zum 30.09.2025 (ungeprüft)	**(in %)**
A	1,42
AM	1,02
AR	1,66
B	1,42
B CHF HEDGED	1,47
BI	0,74
BM	1,03
BM CHF HEDGED	1,17
BR	1,67
Z	0,18

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

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 2025

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Nettovermögens *
Wertpapierbestand					
Amtlich notierte Wertpapiere					
Aktien					
CAD	500.000	Alamos Gold Inc	9.733.040,92	14.835.913,33	1,27
CAD	130.000	Canadian National Railway Co	13.458.097,07	10.435.723,95	0,89
CAD	600.000	Enbridge Inc	20.739.424,54	25.766.962,89	2,20
CAD	261.052	Franco Nevada Corporation	22.237.563,26	49.462.878,80	4,22
CAD	1.250.000	Orla Mining Ltd	11.430.743,97	11.476.348,13	0,98
CAD	1.000.000	Wesdome Gold Mines Ltd Reg	10.923.684,23	13.260.878,21	1,13
CAD	360.000	Wheaton Precious Metals Corp Reg	10.795.536,76	34.293.805,45	2,93
			99.318.090,75	159.532.510,76	13,62
CHF	16.000	Geberit AG Reg	7.333.814,11	10.219.189,71	0,87
CHF	3.000	Givaudan SA Reg	9.188.033,83	10.369.773,88	0,89
CHF	270.000	Nestlé SA Reg	22.572.462,87	21.099.858,90	1,80
CHF	160.000	Roche Holding Ltd Pref	41.279.613,96	44.473.667,19	3,80
CHF	260.000	SGS SA	22.138.589,29	22.934.996,59	1,96
CHF	58.000	Sika Ltd	14.110.863,22	10.985.586,15	0,94
			116.623.377,28	120.083.072,42	10,26
DKK	210.000	Coloplast A/S B	22.136.554,02	15.276.395,14	1,30
DKK	350.000	Novo Nordisk AS B	26.238.571,88	16.160.250,42	1,38
			48.375.125,90	31.436.645,56	2,68
EUR	33.650	ASML Holding NV	21.163.125,33	27.865.565,00	2,38
EUR	210.000	Kone Oyj B	10.507.347,66	12.180.000,00	1,04
EUR	51.000	L'Oréal SA	15.037.130,30	18.793.500,00	1,61
EUR	45.000	LVMH Moët Hennessy L Vuit SE	22.671.868,15	23.422.500,00	2,00
EUR	800.000	Ryanair Holdings Plc	14.137.180,68	19.760.000,00	1,69
EUR	51.000	Schneider Electric SE	12.082.405,04	12.117.600,00	1,04
EUR	51.000	Siemens AG Reg	11.419.496,22	11.689.200,00	1,00
EUR	105.000	Wolters Kluwer NV	14.090.451,60	12.195.750,00	1,04
			121.109.004,98	138.024.115,00	11,80
GBP	93.000	AstraZeneca Plc	11.093.260,55	11.914.518,79	1,02
GBP	285.000	Relx Plc	12.910.887,37	11.614.560,89	0,99
GBP	150.000	Spirax Group PLC	11.623.031,77	11.712.003,38	1,00
			35.627.179,69	35.241.083,06	3,01
HKD	1.500.000	AIA Group Ltd	11.308.905,86	12.249.132,76	1,05
HKD	2.250.000	Alibaba Group Holding Ltd Reg	31.336.460,44	43.565.234,39	3,72
HKD	480.000	Hong Kong Sec Clearing Co Ltd	17.924.093,34	23.208.537,67	1,98
HKD	1.000.000	JD.com Inc Reg A	15.132.174,76	15.150.746,92	1,29
HKD	390.000	Tencent Holdings Ltd	18.768.081,77	28.285.405,29	2,42
			94.469.716,17	122.459.057,03	10,46
INR	475.000	Asian Paints Ltd Reg	13.157.732,97	10.695.100,06	0,91
INR	790.000	Infosys Ltd Reg	11.393.896,26	10.913.284,89	0,93
INR	350.000	Tata Consultancy Services Ltd	13.314.262,71	9.686.095,82	0,83
			37.865.891,94	31.294.480,77	2,67
JPY	850.000	Asahi Intecc Co Ltd	13.148.104,20	11.762.952,51	1,00
JPY	540.000	Daifuku Co Ltd	8.717.608,15	14.759.162,40	1,26
JPY	485.000	Fanuc Corp	11.157.810,86	11.911.597,53	1,02
JPY	210.000	GMO Payment Gateway Inc	9.680.716,35	10.040.497,03	0,86
JPY	105.000	Hoya Corp	10.919.960,64	12.388.765,62	1,06
JPY	300.000	Itochu Corp	12.572.208,78	14.566.577,93	1,24
JPY	1.300.000	Japan Exchange Group Inc	11.639.554,54	12.379.401,47	1,06
JPY	315.000	Kajima Corp	5.440.024,68	7.834.419,40	0,67
JPY	33.000	Keyence Corp	11.077.578,54	10.493.260,71	0,90
JPY	450.000	Kobe Bussan Co Ltd Reg	10.232.221,23	10.538.554,36	0,90
JPY	10.000	Nintendo Co Ltd	387.688,02	737.894,73	0,06

* 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 2025

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Nettovermögens *
JPY	340.000	Nomura Research Institute Ltd Reg	7.255.460,53	11.114.924,77	0,95
JPY	360.000	Obic Co Ltd	9.759.211,47	10.692.068,74	0,91
JPY	63.000	Shimano Inc	6.127.619,11	6.026.476,46	0,52
JPY	900.000	Sony Financial Hgs Inc	446.742,86	850.552,62	0,07
JPY	900.000	Sony Group Corp	10.970.647,46	22.088.436,53	1,89
JPY	700.000	Terumo Corp	10.161.107,89	9.854.539,49	0,84
JPY	93.200	Tokyo Electron Ltd	13.447.914,57	14.157.160,16	1,21
JPY	2.000.000	Unicharm Corp	14.555.975,86	11.057.184,01	0,94
			177.698.155,74	203.254.426,47	17,36
SEK	690.000	Assa Abloy AB B	14.784.369,52	20.391.545,71	1,74
TWD	1.800.000	Sinbon Electronics Co Ltd	14.392.441,65	11.573.317,06	0,99
TWD	1.000.000	Taiwan Semiconduct Mfg Co Ltd	11.026.606,10	36.481.108,12	3,12
			25.419.047,75	48.054.425,18	4,11
USD	50.000	Adobe Inc Reg	20.390.550,52	15.011.277,08	1,28
USD	69.000	Alphabet Inc A	10.293.062,05	14.276.267,08	1,22
USD	70.000	Check Point Software Tec Ltd	13.059.410,14	12.327.077,75	1,05
USD	100.000	Clorox Co	11.083.227,82	10.494.063,58	0,90
USD	40.000	Idex Corp	5.669.588,08	5.541.001,74	0,47
USD	180.000	Nike Inc B	11.328.733,40	10.682.497,13	0,91
USD	120.000	Royal Gold Inc	10.650.295,94	20.485.637,69	1,75
USD	58.000	Union Pacific Corp	12.146.367,74	11.668.122,05	1,00
USD	30.000	Visa Inc A	8.026.142,85	8.716.456,02	0,74
USD	45.000	Waters Corp	11.078.937,66	11.482.573,73	0,98
USD	85.000	Zoetis Inc A	11.111.326,18	10.585.301,50	0,90
			124.837.642,38	131.270.275,35	11,20
Summe Aktien			896.127.602,10	1.041.041.637,31	88,91
Investmentzertifikate					
USD	120.000	Invesco Physical Markets PLC Certif Gold Perpetual	26.193.132,02	37.757.181,16	3,22
Summe Investmentzertifikate			26.193.132,02	37.757.181,16	3,22
Anleihen					
USD	36.000.000	US ILB Ser AE-2028 23/15.10.28	34.186.684,38	33.659.632,60	2,87
USD	36.000.000	US ILB Ser D-2033 23/15.07.33	32.259.907,96	32.100.361,55	2,74
USD	13.500.000	US ILB Ser D-2035 25/15.07.35	11.587.311,21	11.656.548,75	1,00
USD	13.000.000	US ILB Ser X-2030 25/15.04.30	11.425.005,38	11.401.399,12	0,97
Summe Anleihen			89.458.908,93	88.817.942,02	7,58
Summe des Wertpapierbestandes			1.011.779.643,05	1.167.616.760,49	99,71
Bankguthaben				2.742.546,41	0,23
Bankverbindlichkeiten				-814.626,94	-0,07
Sonstige Nettoaktiva/(-Passiva)				1.511.819,68	0,13
Gesamt				1.171.056.499,64	100,00

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

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Wirtschaftliche Aufgliederung

(in Prozent des Nettovermögens)

Technologien	23,64 %
Industrie	17,93 %
Rohstoffe	15,02 %
Gesundheitswesen	12,28 %
Finanzen	8,24 %
Staaten und Regierungen	7,58 %
Nachhaltige Konsumgüter	6,67 %
Nicht zyklische Konsumgüter	6,15 %
Energie	2,20 %
Gesamt	99,71 %

Geographische Aufgliederung

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

Vereinigte Staaten von Amerika	17,73 %
Japan	17,36 %
Kanada	13,62 %
Schweiz	10,26 %
Cayman-Inseln	6,14 %
Irland	4,91 %
Frankreich	4,65 %
Taiwan	4,11 %
Niederlande	3,42 %
Hongkong	3,03 %
Vereinigtes Königreich	3,01 %
Dänemark	2,68 %
Indien	2,67 %
Schweden	1,74 %
China	1,29 %
Israel	1,05 %
Finnland	1,04 %
Deutschland	1,00 %
Gesamt	99,71 %

Vermögensaufstellung (in USD)

zum 30. September 2025

Aktiva	
Wertpapierbestand zum Marktwert	82.107.368,18
Sicherungseinlagen für Terminkontrakte	601.560,00
Bankguthaben	7.761.983,89
Forderungen aus Wertpapiererträgen	101.539,12
Sonstige Forderungen	101.849,99
Rechnungsabgrenzungsposten	40,99
Gesamtaktiva	90.674.342,17
Passiva	
Nicht realisierter Verlust aus Terminkontrakten	139.725,00
Sonstige Verbindlichkeiten	114.265,49
Gesamtpassiva	253.990,49
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	90.420.351,68

Aufteilung des Nettovermögens pro Anteilklasse

Anteilklasse	Anzahl der Anteile	Währung Anteil	NIW pro Anteil in Währung der Anteilklasse	Nettovermögen pro Anteilklasse (in USD)
A	23.485,856	USD	178,36	4.188.942,05
AM	12.803,070	USD	182,28	2.333.716,71
AR	1.965,000	USD	175,91	345.667,06
B	358.999,066	USD	197,09	70.755.463,57
BI	1.632,545	USD	1.889,52	3.084.730,30
BM	46.256,579	USD	204,19	9.445.217,12
BR	875,767	USD	183,17	160.416,76
Z	961,085	USD	110,50	106.198,11
				90.420.351,68

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

BL Global Flexible USD

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

vom 1. Oktober 2024 bis zum 30. September 2025

Erträge	
Nettodividendenerträge	505.406,02
Nettozinserträge aus Anleihen und anderen Schuldverschreibungen	283.823,65
Bankzinsen	325.154,50
Gesamterträge	1.114.384,17
Aufwendungen	
Verwaltungsvergütung	1.057.764,74
Depotgebühren	51.816,13
Bankspesen und sonstige Gebühren	7.572,41
Transaktionskosten	93.297,33
Zentralverwaltungsaufwand	132.070,06
Honorare externer Dienstleister	1.609,80
Sonstiger Verwaltungsaufwand	56.059,53
Abonnementsteuer ("taxe d'abonnement")	43.509,59
Andere Steuern	14.895,10
Bezahlte Bankzinsen	3.328,01
Sonstige Aufwendungen	25.287,10
Gesamtaufwendungen	1.487.209,80
Summe des Nettoverlustes	-372.825,63
Nettorealisierte Werterhöhungen / (Wertverminderungen)	
- aus Wertpapieren	26.667.733,34
- aus Terminkontrakten	-1.523.097,50
- aus Devisengeschäften	158.482,98
Realisiertes Ergebnis	24.930.293,19
Nettoveränderung der nicht realisierten Werterhöhungen / (Wertverminderungen)	
- aus Wertpapieren	-20.457.152,76
- aus Terminkontrakten	536.025,00
Ergebnis	5.009.165,43
Ausschüttungen	-41.556,68
Wiederanlage von Anteilen	-
Zeichnung von Anteilen	3.015.127,13
Rücknahme von Anteilen	-13.343.957,65
Summe der Veränderungen des Nettovermögens	-5.361.221,77
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	95.781.573,45
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	90.420.351,68

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

BL Global Flexible USD

Entwicklung des Teilfonds (in USD)

zum 30. September 2025

Nettovermögen	Währung	30.09.2023	30.09.2024	30.09.2025
	USD	95.023.867,43	95.781.573,45	90.420.351,68

Wert pro Anteilklasse	Währung	30.09.2023	30.09.2024	30.09.2025
A	USD	151,71	169,58	178,36
AM	USD	153,74	172,42	182,28
AR	USD	150,24	167,63	175,91
B	USD	166,29	186,12	197,09
BI	USD	1.572,15	1.772,13	1.889,52
BM	USD	170,89	192,06	204,19
BR	USD	155,29	173,40	183,17
Z	USD	-	103,06	110,50

Wertentwicklung pro Anteilklasse (in %)	Währung	30.09.2023	30.09.2024	30.09.2025
A	USD	8,60	11,91	5,89
AM	USD	9,03	12,36	6,32
AR	USD	8,39	11,67	5,63
B	USD	8,65	11,92	5,89
BI	USD	9,42	12,72	6,62
BM	USD	9,10	12,39	6,32
BR	USD	8,40	11,66	5,63
Z	USD	-	-	7,22

Anzahl der Anteile	im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	ausgegeben	zurückgenommen	im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres
A	24.160,952	779,364	-1.454,460	23.485,856
AM	13.392,218	965,592	-1.554,740	12.803,070
AR	1.965,000	-	-	1.965,000
B	410.126,755	7.987,369	-59.115,058	358.999,066
BI	1.874,382	509,445	-751,282	1.632,545
BM	46.874,837	1.049,700	-1.667,958	46.256,579
BR	2.072,767	-	-1.197,000	875,767
Z	270,129	690,956	-	961,085

TER pro Anteilklasse zum 30.09.2025 (ungeprüft)	(in %)
A	1,62
AM	1,22
AR	1,87
B	1,62
BI	0,93
BM	1,23
BR	1,86
Z	0,39

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.

Entwicklung des Teilfonds (in USD) (Fortsetzung)

zum 30. September 2025

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

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

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in USD)

zum 30. September 2025

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Nettovermögens *
Wertpapierbestand					
Amtlich notierte Wertpapiere					
Aktien					
CAD	10.000	Canadian National Railway Co	987.636,29	943.188,76	1,04
CHF	12.305	Nestlé SA Reg	1.128.777,49	1.129.839,60	1,25
CHF	8.500	SGS SA	805.124,72	880.975,12	0,97
CHF	3.500	Sika Ltd	103.110,10	778.901,73	0,86
			2.037.012,31	2.789.716,45	3,08
DKK	17.800	Coloplast A/S B	1.696.137,56	1.521.391,47	1,68
DKK	23.000	Novo Nordisk AS B	1.452.687,95	1.247.749,10	1,38
			3.148.825,51	2.769.140,57	3,06
EUR	650	ASML Holding NV	575.122,82	632.434,46	0,70
EUR	3.990	L'Oréal SA	1.661.271,43	1.727.546,61	1,91
EUR	1.870	LVMH Moët Hennessy L Vuit SE	485.430,26	1.143.619,96	1,27
			2.721.824,51	3.503.601,03	3,88
JPY	6.500	Hoya Corp	521.489,71	901.096,87	1,00
JPY	80.000	Japan Exchange Group Inc	880.803,45	895.087,86	0,99
JPY	1.900	Keyence Corp	821.588,11	709.854,78	0,79
			2.223.881,27	2.506.039,51	2,78
TWD	45.000	Taiwan Semiconduct Mfg Co Ltd	334.924,69	1.928.856,51	2,13
USD	2.700	Accenture Plc	800.793,00	665.820,00	0,74
USD	2.100	Adobe Inc Reg	925.622,13	740.775,00	0,82
USD	9.500	Alphabet Inc A	769.324,81	2.309.450,00	2,55
USD	12.400	Amazon.com Inc	1.926.845,54	2.722.668,00	3,01
USD	3.800	Apple Inc Reg	121.304,23	967.594,00	1,07
USD	3.300	Broadcom Inc Reg	461.703,00	1.088.703,00	1,20
USD	2.100	Caterpillar Inc Reg	459.067,85	1.002.015,00	1,11
USD	5.800	Constellation Brands Inc A	858.531,62	781.086,00	0,86
USD	5.300	Danaher Corp	1.145.335,56	1.050.778,00	1,16
USD	1.700	IDEXX Laboratories Inc	723.091,49	1.086.113,00	1,20
USD	4.100	Lowe's Companies Inc	363.963,00	1.030.371,00	1,14
USD	3.000	Mastercard Inc A	398.491,47	1.706.430,00	1,89
USD	6.100	Microsoft Corp	464.537,74	3.159.495,00	3,49
USD	45.400	Mondelez Intl Inc	2.389.457,34	2.836.138,00	3,14
USD	5.400	Nordson Corp	1.157.587,96	1.225.530,00	1,36
USD	6.300	NVIDIA Corp	600.202,02	1.175.454,00	1,30
USD	4.200	Resmed Inc	996.162,72	1.149.666,00	1,27
USD	2.800	Roper Technologies Inc	387.900,53	1.396.332,00	1,54
USD	1.100	ServiceNow Inc Reg	794.200,00	1.012.308,00	1,12
USD	6.900	SiteOne Landscape Supply Inc	891.998,51	888.720,00	0,98
USD	1.400	Synopsys Inc	684.614,00	690.746,00	0,76
USD	1.800	Thermo Fisher Scientific Inc	548.881,99	873.036,00	0,97
USD	5.800	TJX Cos Inc	212.410,35	838.332,00	0,93
USD	14.500	Tractor Supply Co	287.658,86	824.615,00	0,91
USD	800	Tyler Technologies Inc	432.576,00	418.528,00	0,46
USD	6.900	Union Pacific Corp	1.239.378,86	1.630.953,00	1,80
USD	5.400	Visa Inc A	785.081,28	1.843.452,00	2,04
USD	3.000	Waters Corp	865.998,66	899.430,00	1,00
USD	6.600	Zoetis Inc A	1.048.989,00	965.712,00	1,07
			22.741.709,52	36.980.250,00	40,89
Summe Aktien			34.195.814,10	51.420.792,83	56,86

* 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 2025

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Nettovermögens *
Investmentzertifikate					
EUR	30.000	Wisdom Tree Metal Sec Ltd Certif Physical Silver Perpetual	1.011.017,71	1.271.060,91	1,41
USD	14.740	Invesco Physical Markets PLC Certif Gold Perpetual	3.746.890,18	5.449.230,60	6,03
USD	60.000	iShares Physical Metals Plc Certif Gold Perpetual	3.263.667,00	4.472.400,00	4,95
			7.010.557,18	9.921.630,60	10,98
Summe Investmentzertifikate			8.021.574,89	11.192.691,51	12,39
Anleihen					
USD	2.500.000	US 2.5% Ser W-2027 22/31.03.27	2.453.564,46	2.458.252,00	2,72
USD	5.000.000	US 2.75% Ser B-2028 18/15.02.28	4.773.453,13	4.901.562,50	5,42
USD	5.230.000	US ILB Ser AE-2026 21/15.10.26	5.864.874,74	6.149.557,77	6,80
USD	5.400.000	US ILB Ser AE-2027 22/15.10.27	5.768.915,61	5.984.511,57	6,62
Summe Anleihen			18.860.807,94	19.493.883,84	21,56
Summe des Wertpapierbestandes			61.078.196,93	82.107.368,18	90,81
Bankguthaben				7.761.983,89	8,58
Sonstige Nettoaktiva/(-Passiva)				550.999,61	0,61
Gesamt				90.420.351,68	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 2025

Wirtschaftliche Aufgliederung

(in Prozent des Nettovermögens)

Staaten und Regierungen	21,56 %
Technologien	21,53 %
Gesundheitswesen	10,73 %
Finanzen	8,43 %
Nachhaltige Konsumgüter	8,33 %
Nicht zyklische Konsumgüter	8,14 %
Industrie	6,28 %
Rohstoffe	5,81 %
Gesamt	90,81 %

Geographische Aufgliederung

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

Vereinigte Staaten von Amerika	61,71 %
Irland	11,72 %
Frankreich	3,18 %
Schweiz	3,08 %
Dänemark	3,06 %
Japan	2,78 %
Taiwan	2,13 %
Jersey	1,41 %
Kanada	1,04 %
Niederlande	0,70 %
Gesamt	90,81 %

Vermögensaufstellung (in EUR)

zum 30. September 2025

Aktiva	
Wertpapierbestand zum Marktwert	303.938.230,30
Bankguthaben	7.503.643,82
Forderungen aus Wertpapiererträgen	270.198,43
Zinsforderungen aus Bankguthaben	2,79
Rechnungsabgrenzungsposten	142,57
Gesamtaktiva	311.712.217,91
Passiva	
Sonstige Verbindlichkeiten	358.872,64
Gesamtpassiva	358.872,64
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	311.353.345,27

Aufteilung des Nettovermögens pro Anteilklasse

Anteilklasse	Anzahl der Anteile	Währung Anteil	NIW pro Anteil in Währung der Anteilklasse	Nettovermögen pro Anteilklasse (in EUR)
A	20.805,509	EUR	245,44	5.106.437,31
AM	30.088,013	EUR	253,43	7.625.309,62
B	1.799.365,658	EUR	122,61	220.619.675,65
BI	14.995,342	EUR	1.170,95	17.558.809,94
BM	506.791,348	EUR	115,41	58.488.721,31
Z	19.677,894	EUR	99,32	1.954.391,44
				311.353.345,27

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

BL Global Equities

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

vom 1. Oktober 2024 bis zum 30. September 2025

Erträge	
Nettodividendenerträge	3.545.495,90
Bankzinsen	144.033,75
Sonstige Erträge	18.970,30
Gesamterträge	3.708.499,95
Aufwendungen	
Verwaltungsvergütung	3.677.094,06
Depotgebühren	141.074,34
Bankspesen und sonstige Gebühren	23.957,92
Transaktionskosten	326.306,09
Zentralverwaltungsaufwand	134.451,05
Honorare externer Dienstleister	6.123,74
Sonstiger Verwaltungsaufwand	102.546,87
Abonnementsteuer ("taxe d'abonnement")	153.762,35
Andere Steuern	50.353,97
Bezahlte Bankzinsen	13.468,58
Sonstige Aufwendungen	24.394,61
Gesamtaufwendungen	4.653.533,58
Summe des Nettoverlustes	-945.033,63
Nettorealisierte Werterhöhungen / (Wertverminderungen)	
- aus Wertpapieren	29.901.157,10
- aus Devisentermingeschäften	22.037,41
- aus Devisengeschäften	-338.662,23
Realisiertes Ergebnis	28.639.498,65
Nettoveränderung der nicht realisierten Werterhöhungen / (Wertverminderungen)	
- aus Wertpapieren	-47.285.872,90
Ergebnis	-18.646.374,25
Ausschüttungen	-
Wiederanlage von Anteilen	-
Zeichnung von Anteilen	32.905.908,34
Rücknahme von Anteilen	-35.593.090,61
Summe der Veränderungen des Nettovermögens	-21.333.556,52
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	332.686.901,79
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	311.353.345,27

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

BL Global Equities

Entwicklung des Teilfonds (in EUR)

zum 30. September 2025

Nettovermögen	Währung	30.09.2023	30.09.2024	30.09.2025
	EUR	268.122.092,48	332.686.901,79	311.353.345,27

Wert pro Anteilklasse	Währung	30.09.2023	30.09.2024	30.09.2025	
A	EUR	215,69	260,04	245,44	
AM	EUR	221,25	267,44	253,43	
AR	EUR	173,82	208,88	218,03	* 13/02/2025
B	EUR	107,71	129,90	122,61	
BI	EUR	1.014,45	1.232,10	1.170,95	
BM	EUR	100,59	121,79	115,41	
BR	EUR	194,79	234,11	244,49	* 13/02/2025
Z	EUR	-	103,93	99,32	

* Für die endgültige Rücknahme verwendeter Nettoinventarwert.

Wertentwicklung pro Anteilklasse (in %)	Währung	30.09.2023	30.09.2024	30.09.2025
A	EUR	10,02	20,56	-5,61
AM	EUR	10,43	21,01	-5,24
B	EUR	10,08	20,60	-5,61
BI	EUR	10,86	21,45	-4,96
BM	EUR	10,51	21,08	-5,24
Z	EUR	-	-	-4,44

Anzahl der Anteile	im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	ausgegeben	zurückgenommen	im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres
A	22.752,456	5.536,725	-7.483,672	20.805,509
AM	25.262,013	10.727,650	-5.901,650	30.088,013
AR	1,000	-	-1,000	-
B	1.833.854,273	163.276,040	-197.764,655	1.799.365,658
BI	16.119,550	1.742,196	-2.866,404	14.995,342
BM	505.654,934	31.825,725	-30.689,311	506.791,348
BR	1,000	-	-1,000	-
Z	3.300,827	16.890,711	-513,644	19.677,894

TER pro Anteilklasse zum 30.09.2025 (ungeprüft)	(in %)
A	1,45
AM	1,05
B	1,44
BI	0,76
BM	1,05
Z	0,21

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 2025

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Nettovermögens *
Wertpapierbestand					
Amtlich notierte Wertpapiere					
Aktien					
CAD	86.200	Canadian National Railway Co	8.404.339,81	6.919.687,73	2,22
CHF	2.263	Givaudan SA Reg	7.466.685,27	7.822.266,10	2,51
CHF	104.272	Nestlé SA Reg	9.143.291,71	8.148.609,21	2,62
CHF	17.891	Roche Holding Ltd Pref	4.545.882,04	4.972.989,87	1,60
CHF	85.533	SGS SA	7.575.601,78	7.544.996,40	2,42
CHF	34.800	Sika Ltd	6.163.791,58	6.591.351,69	2,12
			34.895.252,38	35.080.213,27	11,27
DKK	107.639	Coloplast A/S B	10.779.494,46	7.830.170,94	2,51
DKK	180.000	Novo Nordisk AS B	10.232.204,54	8.310.985,93	2,67
DKK	110.472	Novonesis AS B	5.098.624,71	5.758.577,37	1,85
			26.110.323,71	21.899.734,24	7,03
EUR	23.302	Air Liquide SA	1.737.886,11	4.121.191,72	1,32
EUR	6.650	ASML Holding NV	4.339.335,05	5.506.865,00	1,77
EUR	12.195	BE Semiconductor Industries NV Reg	1.339.247,20	1.546.935,75	0,50
EUR	29.587	L'Oréal SA	10.929.694,69	10.902.809,50	3,50
EUR	13.107	LVMH Moët Hennessy L Vuit SE	5.092.419,21	6.822.193,50	2,19
			23.438.582,26	28.899.995,47	9,28
GBP	122.537	Intertek Group Plc	7.214.519,35	6.629.294,25	2,13
GBP	108.777	Relx Plc	4.391.981,75	4.432.972,25	1,42
			11.606.501,10	11.062.266,50	3,55
JPY	282.200	Asahi Intecc Co Ltd	4.360.060,50	3.905.300,23	1,25
JPY	18.400	Disco Corp	3.610.268,56	4.931.499,46	1,58
JPY	38.300	Hoya Corp	3.554.762,53	4.518.949,74	1,45
JPY	539.200	Japan Exchange Group Inc	5.238.614,93	5.134.594,83	1,65
JPY	12.500	Keyence Corp	4.675.112,91	3.974.719,96	1,28
JPY	111.500	Recruit Holdings Co Ltd	4.664.550,64	5.116.422,62	1,64
			26.103.370,07	27.581.486,84	8,85
SEK	204.808	Assa Abloy AB B	3.694.361,57	6.052.683,61	1,94
USD	11.300	Accenture Plc	2.850.209,89	2.371.658,37	0,76
USD	10.100	Adobe Inc Reg	4.011.811,13	3.032.277,97	0,97
USD	56.700	Alphabet Inc A	6.572.534,78	11.731.367,29	3,77
USD	64.000	Amazon.com Inc	10.078.042,78	11.960.066,39	3,84
USD	26.600	Autodesk Inc	5.529.345,13	7.191.814,12	2,31
USD	6.500	IDEXX Laboratories Inc	2.431.149,09	3.534.435,51	1,14
USD	17.800	Mastercard Inc A	3.794.926,69	8.617.233,07	2,77
USD	6.900	Meta Platforms Inc A	4.682.138,63	4.312.712,88	1,38
USD	33.900	Microsoft Corp	4.248.029,45	14.944.044,43	4,80
USD	164.000	Mondelez Intl Inc	8.092.681,16	8.719.588,07	2,80
USD	25.900	Nordson Corp	5.363.915,45	5.002.770,33	1,61
USD	30.000	NVIDIA Corp	4.641.513,39	4.763.947,40	1,53
USD	27.900	Resmed Inc	5.267.846,75	6.499.908,08	2,09
USD	43.100	Rollins Inc	1.393.918,89	2.154.724,88	0,69
USD	13.300	Roper Technologies Inc	4.310.180,35	5.644.986,60	1,81
USD	5.800	ServiceNow Inc Reg	3.706.598,47	4.542.852,04	1,46
USD	47.600	SiteOne Landscape Supply Inc	5.213.863,80	5.217.992,25	1,68
USD	6.800	Synopsys Inc	2.868.699,69	2.855.484,91	0,92
USD	59.800	Taiwan Semiconduct Mfg Co Ltd ADR repr 5 Shares	2.181.346,11	14.214.683,18	4,57
USD	15.900	Thermo Fisher Scientific Inc	4.747.839,47	6.563.528,66	2,11
USD	5.500	Tyler Technologies Inc	2.160.211,35	2.448.938,25	0,79
USD	29.600	Union Pacific Corp	5.005.721,12	5.954.765,73	1,91
USD	21.200	Verisk Analytics Inc	3.761.078,84	4.538.075,66	1,46
USD	24.500	Visa Inc A	2.699.226,02	7.118.439,08	2,29

* 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 2025

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Nettovermögens *
USD	22.900	Waters Corp	5.875.009,32	5.843.354,19	1,88
USD	53.500	Zoetis Inc A	6.593.991,77	6.662.513,30	2,14
			118.081.829,52	166.442.162,64	53,48
Summe des Wertpapierbestandes			252.334.560,42	303.938.230,30	97,62
Bankguthaben				7.503.643,82	2,41
Sonstige Nettoaktiva/(-Passiva)				-88.528,85	-0,03
Gesamt				311.353.345,27	100,00

* 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 2025

Wirtschaftliche Aufgliederung

(in Prozent des Nettovermögens)

Technologien	38,14 %
Gesundheitswesen	18,84 %
Industrie	14,56 %
Nicht zyklische Konsumgüter	10,60 %
Rohstoffe	7,80 %
Nachhaltige Konsumgüter	6,03 %
Finanzen	1,65 %
Gesamt	97,62 %

Geographische Aufgliederung

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

Vereinigte Staaten von Amerika	48,15 %
Schweiz	11,27 %
Japan	8,85 %
Dänemark	7,03 %
Frankreich	7,01 %
Taiwan	4,57 %
Vereinigtes Königreich	3,55 %
Niederlande	2,27 %
Kanada	2,22 %
Schweden	1,94 %
Irland	0,76 %
Gesamt	97,62 %

Aktiva	
Wertpapierbestand zum Marktwert	856.625.574,85
Bankguthaben	112.948.823,29
Forderungen aus Wertpapiererträgen	627.242,38
Zinsforderungen aus Bankguthaben	77,00
Rechnungsabgrenzungsposten	363,34
Gesamtaktiva	970.202.080,86
Passiva	
Ausstehende Zahlungen aus dem Rückkauf von Anteilen	28.532,56
Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften	412.425,50
Sonstige Verbindlichkeiten	1.046.127,15
Gesamtpassiva	1.487.085,21
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	968.714.995,65

Aufteilung des Nettovermögens pro Anteilklasse

Anteilklasse	Anzahl der Anteile	Währung Anteil	NIW pro Anteil in Währung der Anteilklasse	Nettovermögen pro Anteilklasse (in EUR)
A	2.881.186,236	EUR	124,18	357.780.532,69
AM	255.859,172	EUR	122,57	31.360.428,01
B	2.438.226,273	EUR	120,96	294.921.410,35
B CHF HEDGED	4.125,649	CHF	140,59	620.331,22
BI	75.893,965	EUR	1.313,42	99.680.668,37
BM	1.467.175,548	EUR	125,17	183.640.515,81
BM CHF HEDGED	390,082	CHF	133,73	55.791,16
BR	1,000	EUR	192,35	192,35
Z	5.918,708	EUR	110,69	655.125,69
				968.714.995,65

BL Global 75

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

vom 1. Oktober 2024 bis zum 30. September 2025

Erträge	
Nettodividendenerträge	10.152.018,47
Nettozinserträge aus Anleihen und anderen Schuldverschreibungen	241.910,74
Bankzinsen	917.876,10
Sonstige Erträge	33.662,29
Gesamterträge	11.345.467,60
Aufwendungen	
Verwaltungsvergütung	9.767.061,69
Depotgebühren	373.736,67
Bankspesen und sonstige Gebühren	194.232,42
Transaktionskosten	242.169,65
Zentralverwaltungsaufwand	216.148,17
Honorare externer Dienstleister	16.579,32
Sonstiger Verwaltungsaufwand	179.973,68
Abonnementsteuer ("taxe d'abonnement")	414.790,07
Andere Steuern	159.819,52
Bezahlte Bankzinsen	4.824,42
Sonstige Aufwendungen	45.898,60
Gesamtaufwendungen	11.615.234,21
Summe des Nettoverlustes	-269.766,61
Nettorealisierte Werterhöhungen / (Wertverminderungen)	
- aus Wertpapieren	45.619.462,47
- aus Terminkontrakten	-1.034.079,12
- aus Devisentermingeschäften	2.502.824,93
- aus Devisengeschäften	-5.996.805,08
Realisiertes Ergebnis	40.821.636,59
Nettoveränderung der nicht realisierten Werterhöhungen / (Wertverminderungen)	
- aus Wertpapieren	16.048.144,55
- aus Terminkontrakten	1.275.948,49
- aus Devisentermingeschäften	-421.572,87
Ergebnis	57.724.156,76
Ausschüttungen	-1.428.149,04
Wiederanlage von Anteilen	0,97
Zeichnung von Anteilen	134.004.005,06
Rücknahme von Anteilen	-76.992.383,95
Summe der Veränderungen des Nettovermögens	113.307.629,80
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	855.407.365,85
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	968.714.995,65

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

BL Global 75

Entwicklung des Teilfonds (in EUR)

zum 30. September 2025

Nettovermögen	Währung	30.09.2023	30.09.2024	30.09.2025
	EUR	790.417.057,78	855.407.365,85	968.714.995,65

Wert pro Anteilklasse	Währung	30.09.2023	30.09.2024	30.09.2025	
A	EUR	102,49	117,22	124,18	
AM	EUR	100,68	115,30	122,57	
AR	EUR	149,47	169,91	178,98	* 13/02/2025
B	EUR	99,47	113,74	120,96	
B CHF HEDGED	CHF	122,45	135,52	140,59	
BI	EUR	1.065,05	1.226,53	1.313,42	
BM	EUR	102,14	117,23	125,17	
BM CHF HEDGED	CHF	116,59	128,39	133,73	
BR	EUR	159,15	181,58	192,35	
BR CHF HEDGED	CHF	119,47	130,73	136,30	* 13/02/2025
Z	EUR	-	102,81	110,69	

* Für die endgültige Rücknahme verwendeter Nettoinventarwert.

Wertentwicklung pro Anteilklasse (in %)	Währung	30.09.2023	30.09.2024	30.09.2025
A	EUR	2,41	14,37	6,35
AM	EUR	2,77	14,75	6,77
B	EUR	2,39	14,35	6,35
B CHF HEDGED	CHF	0,62	10,67	3,74
BI	EUR	3,11	15,16	7,08
BM	EUR	2,77	14,77	6,77
BM CHF HEDGED	CHF	1,04	10,12	4,16
BR	EUR	2,19	14,09	5,93
Z	EUR	-	-	7,66

Anzahl der Anteile	im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	ausgegeben	wiederangelegt	zurückgenommen	im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres
A	2.914.575,486	348.334,621	0,008	-381.723,879	2.881.186,236
AM	179.379,205	99.816,754	-	-23.336,787	255.859,172
AR	1,000	-	-	-1,000	-
B	2.247.241,436	368.514,219	-	-177.529,382	2.438.226,273
B CHF HEDGED	2.647,781	1.479,868	-	-2,000	4.125,649
BI	71.176,303	6.361,155	-	-1.643,493	75.893,965
BM	1.277.484,902	243.966,868	-	-54.276,222	1.467.175,548
BM CHF HEDGED	391,869	-	-	-1,787	390,082
BR	1,000	-	-	-	1,000
BR CHF HEDGED	1,000	-	-	-1,000	-
Z	2,989	6.002,095	-	-86,376	5.918,708

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.

TER pro Anteilklasse zum 30.09.2025 (ungeprüft)	**(in %)**
A	1,43
AM	1,04
B	1,43
B CHF HEDGED	1,48
BI	0,74
BM	1,03
BM CHF HEDGED	1,07
BR	1,79
Z	0,19

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

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 2025

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Nettovermögens *
Wertpapierbestand					
Amtlich notierte Wertpapiere					
Aktien					
CAD	220.000	Agnico Eagle Mines Ltd	10.462.985,07	31.542.295,55	3,26
CAD	120.000	Canadian National Railway Co	12.076.716,92	9.632.975,96	0,99
			22.539.701,99	41.175.271,51	4,25
CHF	410.000	Nestlé SA Reg	37.118.946,01	32.040.526,48	3,31
CHF	230.000	Novartis AG Reg	16.394.250,28	24.627.785,17	2,54
CHF	108.000	Roche Holding Ltd Pref	26.858.830,80	30.019.725,35	3,10
CHF	160.000	SGS SA	12.761.646,25	14.113.844,05	1,46
CHF	12.000	Sika Ltd	461.265,20	2.272.879,89	0,23
			93.594.938,54	103.074.760,94	10,64
DKK	95.000	Coloplast A/S B	8.752.286,76	6.910.750,18	0,71
DKK	220.000	Novo Nordisk AS B	5.027.538,15	10.157.871,69	1,05
DKK	50.000	Novonesis AS B	2.185.599,10	2.606.351,55	0,27
			15.965.424,01	19.674.973,42	2,03
EUR	31.000	Adidas AG Reg	5.530.706,82	5.561.400,00	0,57
EUR	37.000	Air Liquide SA	2.049.458,55	6.543.820,00	0,68
EUR	14.000	ASML Holding NV	8.740.516,40	11.593.400,00	1,20
EUR	115.000	Heineken NV	8.683.096,79	7.638.300,00	0,79
EUR	55.000	Kone Oyj B	2.507.530,34	3.190.000,00	0,33
EUR	20.000	L'Oréal SA	7.014.930,80	7.370.000,00	0,76
EUR	70.000	Legrand Holding SA	3.506.427,45	9.842.000,00	1,02
EUR	25.000	LVMH Moët Hennessy L Vuit SE	5.657.284,03	13.012.500,00	1,34
EUR	81.000	Pernod-Ricard SA	9.143.134,93	6.766.740,00	0,70
EUR	10.000	SAP SE	664.929,97	2.279.000,00	0,24
EUR	610.000	Unilever Plc Reg	25.611.941,16	30.841.600,00	3,18
			79.109.957,24	104.638.760,00	10,81
GBP	200.000	Diageo Plc	4.679.947,85	4.068.410,27	0,42
GBP	600.000	GSK Plc	9.937.620,54	10.823.506,57	1,12
GBP	420.000	Reckitt Benckiser Group Plc	26.867.210,34	27.514.872,92	2,84
			41.484.778,73	42.406.789,76	4,38
JPY	440.000	Asahi Group Holdings Ltd	4.568.761,72	4.501.820,56	0,46
JPY	160.000	Asahi Intecc Co Ltd	2.117.737,80	2.214.202,83	0,23
JPY	20.000	Hoya Corp	338.282,22	2.359.764,88	0,24
JPY	100.000	Kobe Bussan Co Ltd Reg	2.325.466,82	2.341.900,97	0,24
JPY	75.000	Komatsu Ltd	1.468.000,76	2.230.107,47	0,23
JPY	260.000	Murata Manufacturing Co Ltd	3.878.643,70	4.218.360,65	0,44
JPY	100.000	Obic Co Ltd	286.983,53	2.970.019,09	0,31
JPY	35.000	Recruit Holdings Co Ltd	720.982,06	1.606.051,94	0,17
JPY	100.000	Santen Pharmaceutical Co Ltd	1.647.191,84	944.770,33	0,10
JPY	15.000	Shimano Inc	2.324.529,72	1.434.875,35	0,15
JPY	50.000	Shin-Etsu Chemical Co Ltd	800.570,21	1.398.283,15	0,14
JPY	150.000	Sony Financial Hgs Inc	69.450,12	141.758,77	0,01
JPY	150.000	Sony Group Corp	1.705.483,93	3.681.406,09	0,38
JPY	28.000	Tokyo Electron Ltd	4.388.284,88	4.253.224,08	0,44
			26.640.369,31	34.296.546,16	3,54
KRW	110.000	Samsung Electronics Co Ltd	6.423.933,85	5.596.083,23	0,58
SEK	310.000	Assa Abloy AB B	4.485.833,49	9.161.419,09	0,95
USD	44.000	Abbott Laboratories	1.835.283,17	5.015.838,97	0,52
USD	29.000	Adobe Inc Reg	11.780.388,92	8.706.540,70	0,90
USD	115.000	Alphabet Inc A	8.290.188,11	23.793.778,46	2,46
USD	45.000	Becton Dickinson & Co	8.805.285,56	7.168.517,81	0,74
USD	180.000	Bristol Myers Squibb Co	11.330.606,25	6.909.230,18	0,71

* 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 2025

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Nettovermögens *
USD	90.000	Colgate-Palmolive Co	6.519.387,27	6.123.324,40	0,63
USD	5.500	IDEXX Laboratories Inc	2.201.825,86	2.990.676,20	0,31
USD	50.000	Johnson & Johnson	6.034.059,86	7.890.548,53	0,81
USD	105.000	Kimberly-Clark Corp	12.373.963,36	11.111.706,88	1,15
USD	19.000	Mastercard Inc A	1.195.606,25	9.198.170,13	0,95
USD	48.000	Microsoft Corp	1.930.383,76	21.159.708,92	2,18
USD	139.000	Mondelez Intl Inc	5.291.739,10	7.390.382,57	0,76
USD	110.000	Newmont Corp Reg	5.832.847,23	7.893.186,94	0,81
USD	33.800	Nike Inc B	1.803.896,43	2.005.935,57	0,21
USD	80.000	Pepsico Inc	8.746.276,89	9.562.279,25	0,99
USD	125.000	Taiwan Semiconduct Mfg Co Ltd ADR repr 5 Shares	817.343,40	29.712.966,51	3,07
USD	4.500	Thermo Fisher Scientific Inc	2.303.028,18	1.857.602,45	0,19
USD	18.000	Union Pacific Corp	1.663.833,67	3.621.141,33	0,37
USD	30.000	Visa Inc A	1.897.992,07	8.716.456,02	0,90
USD	37.000	Zoetis Inc A	3.641.428,51	4.607.719,48	0,48
			104.295.363,85	185.435.711,30	19,14
Summe Aktien			394.540.301,01	545.460.315,41	56,32
Investmentzertifikate					
EUR	235.000	Dt Boerse Commodities GmbH Certif Gold Perpetual	9.341.310,03	24.717.300,00	2,55
EUR	50.000	Wisdom Tree Metal Sec Ltd Certif Phys Gold Perpetual	5.198.397,33	15.217.500,00	1,57
EUR	270.000	Wisdom Tree Metal Sec Ltd Certif Physical Silver Perpetual	5.484.906,00	9.736.200,00	1,00
			20.024.613,36	49.671.000,00	5,12
USD	280.000	Amundi Physical Metals PLC Certif Lk Gold Perpetual	17.651.961,30	36.275.960,68	3,74
USD	230.000	Invesco Physical Markets PLC Certif Gold Perpetual	23.883.392,70	72.367.930,55	7,47
USD	910.000	iShares Physical Metals Plc Certif Gold Perpetual	26.873.608,36	57.731.307,72	5,96
USD	350.000	iShares Physical Metals Plc Certif Silver Perpetual	6.834.081,37	13.146.410,49	1,36
			75.243.043,73	179.521.609,44	18,53
Summe Investmentzertifikate			95.267.657,09	229.192.609,44	23,65
Anleihen					
EUR	23.000.000	Deutschland 0.25% Sen 17/15.02.27	22.362.630,00	22.472.035,00	2,32
EUR	23.000.000	Deutschland 0.5% 18/15.02.28	22.150.805,00	22.204.200,00	2,29
EUR	15.000.000	Deutschland 0.5% Sen 16/15.02.26	14.151.600,00	14.921.325,00	1,54
EUR	23.000.000	Deutschland 0.5% Sen 17/15.08.27	22.344.290,00	22.375.090,00	2,31
Summe Anleihen			81.009.325,00	81.972.650,00	8,46
Summe des Wertpapierbestandes			570.817.283,10	856.625.574,85	88,43
Bankguthaben				112.948.823,29	11,66
Sonstige Nettoaktiva/(-Passiva)				-859.402,49	-0,09
Gesamt				968.714.995,65	100,00

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

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Wirtschaftliche Aufgliederung

(in Prozent des Nettovermögens)

Finanzen	16,34 %
Nicht zyklische Konsumgüter	16,23 %
Gesundheitswesen	12,85 %
Rohstoffe	12,71 %
Technologien	12,65 %
Staaten und Regierungen	8,46 %
Industrie	5,96 %
Nachhaltige Konsumgüter	3,23 %
Gesamt	88,43 %

Geographische Aufgliederung

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

Irland	18,53 %
Vereinigte Staaten von Amerika	16,07 %
Deutschland	11,82 %
Schweiz	10,64 %
Vereinigtes Königreich	7,56 %
Frankreich	4,50 %
Kanada	4,25 %
Japan	3,54 %
Taiwan	3,07 %
Jersey	2,57 %
Dänemark	2,03 %
Niederlande	1,99 %
Schweden	0,95 %
Südkorea	0,58 %
Finnland	0,33 %
Gesamt	88,43 %

Vermögensaufstellung (in EUR)

zum 30. September 2025

Aktiva	
Wertpapierbestand zum Marktwert	405.519.289,79
Bankguthaben	45.533.491,76
Ausstehende Zeichnungsbeträge	158.837,15
Forderungen aus Wertpapiererträgen	312.598,35
Zinsforderungen aus Bankguthaben	56,04
Rechnungsabgrenzungsposten	151,18
Gesamtaktiva	451.524.424,27
Passiva	
Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften	101.690,80
Sonstige Verbindlichkeiten	502.639,34
Gesamtpassiva	604.330,14
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	450.920.094,13

Aufteilung des Nettovermögens pro Anteilklasse

Anteilklasse	Anzahl der Anteile	Währung Anteil	NIW pro Anteil in Währung der Anteilklasse	Nettovermögen pro Anteilklasse (in EUR)
A	249.137,179	EUR	114,59	28.548.920,62
AM	137.753,522	EUR	119,03	16.397.151,87
AR	885,382	EUR	156,92	138.935,49
B	2.407.578,984	EUR	120,23	289.462.542,81
BI	9.880,206	EUR	1.270,00	12.547.851,01
BM	832.844,438	EUR	124,43	103.631.990,86
Z	1.727,545	EUR	111,55	192.701,47
				450.920.094,13

BL Global 50

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

vom 1. Oktober 2024 bis zum 30. September 2025

Erträge	
Nettodividendenerträge	2.941.605,02
Nettozinserträge aus Anleihen und anderen Schuldverschreibungen	258.303,21
Bankzinsen	597.892,65
Sonstige Erträge	307.629,83
Gesamterträge	4.105.430,71
Aufwendungen	
Verwaltungsvergütung	4.419.957,37
Depotgebühren	164.069,99
Bankspesen und sonstige Gebühren	75.482,02
Transaktionskosten	82.805,15
Zentralverwaltungsaufwand	141.587,56
Honorare externer Dienstleister	7.156,16
Sonstiger Verwaltungsaufwand	84.017,72
Abonnementsteuer ("taxe d'abonnement")	194.242,75
Andere Steuern	60.363,39
Bezahlte Bankzinsen	2.823,79
Sonstige Aufwendungen	29.104,76
Gesamtaufwendungen	5.261.610,66
Summe des Nettoverlustes	-1.156.179,95
Nettorealisierte Werterhöhungen / (Wertverminderungen)	
- aus Wertpapieren	12.307.038,76
- aus Terminkontrakten	-607.490,15
- aus Devisentermingeschäften	626.155,22
- aus Devisengeschäften	-1.572.426,41
Realisiertes Ergebnis	9.597.097,47
Nettoveränderung der nicht realisierten Werterhöhungen / (Wertverminderungen)	
- aus Wertpapieren	17.038.805,22
- aus Terminkontrakten	800.586,62
- aus Devisentermingeschäften	-101.690,80
Ergebnis	27.334.798,51
Ausschüttungen	-339.425,43
Wiederanlage von Anteilen	1,90
Zeichnung von Anteilen	112.854.916,54
Rücknahme von Anteilen	-39.720.953,38
Summe der Veränderungen des Nettovermögens	100.129.338,14
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	350.790.755,99
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	450.920.094,13

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

BL Global 50

Entwicklung des Teilfonds (in EUR)

zum 30. September 2025

Nettovermögen	Währung	30.09.2023	30.09.2024	30.09.2025
	EUR	343.704.432,02	350.790.755,99	450.920.094,13

Wert pro Anteilklasse	Währung	30.09.2023	30.09.2024	30.09.2025	
A	EUR	96,17	108,21	114,59	
AM	EUR	99,28	112,08	119,03	
AR	EUR	132,24	148,44	156,92	
B	EUR	100,04	112,56	120,23	
BI	EUR	1.042,11	1.180,82	1.270,00	
BM	EUR	102,73	116,03	124,43	
BR	EUR	134,94	150,52	157,77	* 13/02/2025
Z	EUR	-	103,14	111,55	

* Für die endgültige Rücknahme verwendeter Nettoinventarwert.

Wertentwicklung pro Anteilklasse (in %)	Währung	30.09.2023	30.09.2024	30.09.2025
A	EUR	1,11	12,52	6,82
AM	EUR	1,46	12,89	7,24
AR	EUR	0,87	12,25	6,55
B	EUR	1,11	12,51	6,81
BI	EUR	1,82	13,31	7,55
BM	EUR	1,49	12,95	7,24
Z	EUR	-	-	8,15

Anzahl der Anteile	im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	ausgegeben	wiederangelegt	zurückgenommen	im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres
A	237.496,756	40.092,168	0,017	-28.451,762	249.137,179
AM	81.854,248	59.614,284	-	-3.715,010	137.753,522
AR	885,382	-	-	-	885,382
B	2.194.318,370	481.427,759	-	-268.167,145	2.407.578,984
BI	1.538,776	8.949,971	-	-608,541	9.880,206
BM	576.570,718	294.250,105	-	-37.976,385	832.844,438
BR	1,000	-	-	-1,000	-
Z	800,000	991,090	-	-63,545	1.727,545

TER pro Anteilklasse zum 30.09.2025 (ungeprüft)	(in %)
A	1,45
AM	1,05
AR	1,70
B	1,45
BI	0,74
BM	1,04
Z	0,20

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.

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

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 2025

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Nettovermögens *
Wertpapierbestand					
Amtlich notierte Wertpapiere					
Aktien					
CAD	68.000	Agnico Eagle Mines Ltd	3.444.939,33	9.749.436,81	2,16
CAD	35.000	Canadian National Railway Co	3.495.261,27	2.809.617,99	0,62
			6.940.200,60	12.559.054,80	2,78
CHF	125.500	Nestlé SA Reg	10.979.478,11	9.807.527,01	2,17
CHF	68.000	Novartis AG Reg	4.954.050,83	7.281.258,22	1,61
CHF	33.000	Roche Holding Ltd Pref	6.827.195,46	9.172.693,86	2,03
CHF	44.000	SGS SA	3.507.766,50	3.881.307,11	0,86
CHF	4.500	Sika Ltd	115.361,02	852.329,96	0,19
			26.383.851,92	30.995.116,16	6,86
DKK	29.000	Coloplast A/S B	2.651.915,19	2.109.597,42	0,47
DKK	63.000	Novo Nordisk AS B	1.018.986,45	2.908.845,07	0,64
DKK	10.000	Novonesis AS B	394.635,88	521.270,31	0,12
			4.065.537,52	5.539.712,80	1,23
EUR	11.000	Adidas AG Reg	2.068.334,93	1.973.400,00	0,44
EUR	11.500	Air Liquide SA	659.007,40	2.033.890,00	0,45
EUR	4.300	ASML Holding NV	2.693.684,65	3.560.830,00	0,79
EUR	35.000	Heineken NV	2.640.341,61	2.324.700,00	0,52
EUR	16.000	Kone Oyj B	743.872,58	928.000,00	0,21
EUR	6.000	L'Oréal SA	2.117.022,61	2.211.000,00	0,49
EUR	23.000	Legrand Holding SA	1.157.793,52	3.233.800,00	0,72
EUR	7.500	LVMH Moët Hennessy L Vuit SE	1.584.091,58	3.903.750,00	0,87
EUR	24.500	Pernod-Ricard SA	2.447.084,46	2.046.730,00	0,45
EUR	2.500	SAP SE	139.870,49	569.750,00	0,13
EUR	194.000	Unilever Plc Reg	7.201.699,92	9.808.640,00	2,17
			23.452.803,75	32.594.490,00	7,24
GBP	50.000	Diageo Plc	1.169.986,97	1.017.102,57	0,23
GBP	180.000	GSK Plc	2.831.234,05	3.247.051,97	0,72
GBP	136.000	Reckitt Benckiser Group Plc	7.902.229,95	8.909.577,90	1,98
			11.903.450,97	13.173.732,44	2,93
JPY	120.000	Asahi Group Holdings Ltd	1.240.587,91	1.227.769,24	0,27
JPY	40.000	Asahi Intecc Co Ltd	529.434,45	553.550,71	0,12
JPY	7.000	Hoya Corp	118.358,40	825.917,71	0,18
JPY	25.000	Kobe Bussan Co Ltd Reg	581.366,70	585.475,24	0,13
JPY	36.000	Komatsu Ltd	704.640,37	1.070.451,58	0,24
JPY	65.000	Murata Manufacturing Co Ltd	664.134,40	1.054.590,16	0,23
JPY	45.000	Obic Co Ltd	128.509,01	1.336.508,59	0,30
JPY	15.000	Recruit Holdings Co Ltd	308.992,31	688.307,98	0,15
JPY	50.000	Santen Pharmaceutical Co Ltd	823.595,92	472.385,17	0,10
JPY	7.500	Shimano Inc	912.250,20	717.437,67	0,16
JPY	27.500	Shin-Etsu Chemical Co Ltd	440.313,61	769.055,73	0,17
JPY	50.000	Sony Financial Hgs Inc	16.089,43	47.252,92	0,01
JPY	50.000	Sony Group Corp	395.107,41	1.227.135,36	0,27
JPY	8.000	Tokyo Electron Ltd	1.253.795,68	1.215.206,88	0,27
			8.117.175,80	11.791.044,94	2,60
KRW	30.000	Samsung Electronics Co Ltd	1.729.601,52	1.526.204,52	0,34
SEK	120.000	Assa Abloy AB B	1.391.839,44	3.546.355,78	0,79
USD	11.000	Abbott Laboratories	229.434,05	1.253.959,74	0,28
USD	9.000	Adobe Inc Reg	3.550.553,17	2.702.029,87	0,60
USD	34.000	Alphabet Inc A	2.387.639,98	7.034.682,33	1,56
USD	9.000	Becton Dickinson & Co	1.409.454,52	1.433.703,56	0,32
USD	56.000	Bristol Myers Squibb Co	3.520.444,95	2.149.538,28	0,48

* 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 2025

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Nettovermögens *
USD	12.000	Colgate-Palmolive Co	787.874,08	816.443,25	0,18
USD	1.500	IDEXX Laboratories Inc	600.497,96	815.638,96	0,18
USD	9.500	Johnson & Johnson	939.302,71	1.499.204,22	0,33
USD	32.500	Kimberly-Clark Corp	3.796.334,57	3.439.337,84	0,76
USD	7.500	Mastercard Inc A	676.868,54	3.630.856,63	0,80
USD	14.700	Microsoft Corp	842.196,03	6.480.160,86	1,44
USD	38.000	Mondelez Intl Inc	1.356.816,87	2.020.392,36	0,45
USD	37.000	Newmont Corp Reg	1.959.047,18	2.654.981,06	0,59
USD	10.000	Nike Inc B	501.476,96	593.472,06	0,13
USD	19.000	Pepsico Inc	1.922.868,98	2.271.041,32	0,50
USD	35.000	Taiwan Semiconduct Mfg Co Ltd ADR repr 5 Shares	228.857,98	8.319.630,62	1,84
USD	1.500	Thermo Fisher Scientific Inc	708.968,74	619.200,82	0,14
USD	4.000	Union Pacific Corp	371.221,63	804.698,07	0,18
USD	9.500	Visa Inc A	582.223,57	2.760.211,07	0,61
USD	10.500	Zoetis Inc A	1.011.295,93	1.307.596,07	0,29
			27.383.378,40	52.606.778,99	11,66
Summe Aktien			111.367.839,92	164.332.490,43	36,43
Investmentzertifikate					
EUR	110.000	Dt Boerse Commodities GmbH Certif Gold Perpetual	3.759.749,12	11.569.800,00	2,57
EUR	20.000	Wisdom Tree Metal Sec Ltd Certif Phys Gold Perpetual	2.229.744,94	6.087.000,00	1,35
EUR	320.000	Wisdom Tree Metal Sec Ltd Certif Physical Silver Perpetual	4.415.464,00	11.539.200,00	2,56
			10.404.958,06	29.196.000,00	6,48
USD	155.000	Amundi Physical Metals PLC Certif Lk Gold Perpetual	11.521.360,04	20.081.335,38	4,45
USD	100.000	Invesco Physical Markets PLC Certif Gold Perpetual	10.477.742,48	31.464.317,63	6,98
USD	400.000	iShares Physical Metals Plc Certif Gold Perpetual	9.510.525,24	25.376.399,00	5,63
			31.509.627,76	76.922.052,01	17,06
Summe Investmentzertifikate			41.914.585,82	106.118.052,01	23,54
Anleihen					
EUR	13.000.000	Deutschland 0% 19/15.08.29	11.775.650,00	11.964.485,00	2,65
EUR	10.000.000	Deutschland 0% Sen 16/15.08.26	10.399.400,00	9.833.150,00	2,18
EUR	11.000.000	Deutschland 0% Sen 20/15.02.30	9.810.065,00	9.993.280,00	2,22
EUR	16.500.000	Deutschland 0.25% 18/15.08.28	15.649.605,00	15.680.032,50	3,48
EUR	10.000.000	Deutschland 0.25% Sen 17/15.02.27	10.293.330,00	9.770.450,00	2,17
EUR	18.500.000	Deutschland 0.5% 18/15.02.28	17.774.216,00	17.859.900,00	3,96
EUR	6.000.000	Deutschland 0.5% Sen 16/15.02.26	6.452.280,00	5.968.530,00	1,32
EUR	16.000.000	Deutschland 0.5% Sen 17/15.08.27	15.649.112,00	15.565.280,00	3,45
EUR	7.000.000	Deutschland ILB 21/15.04.33	8.232.212,48	8.194.753,96	1,82
EUR	7.000.000	Deutschland ILB Sen 15/15.04.26	8.561.764,40	8.958.503,23	1,99
EUR	16.500.000	Deutschland ILB Ser I/L 14/15.04.30	21.031.109,44	21.280.382,66	4,72
Summe Anleihen			135.628.744,32	135.068.747,35	29,96
Summe des Wertpapierbestandes			288.911.170,06	405.519.289,79	89,93
Bankguthaben				45.533.491,76	10,10
Sonstige Nettoaktiva/(-Passiva)				-132.687,42	-0,03
Gesamt				450.920.094,13	100,00

* 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 2025

Wirtschaftliche Aufgliederung

(in Prozent des Nettovermögens)

Staaten und Regierungen	29,96 %
Finanzen	17,92 %
Nicht zyklische Konsumgüter	10,30 %
Rohstoffe	9,31 %
Technologien	8,34 %
Gesundheitswesen	7,89 %
Industrie	4,00 %
Nachhaltige Konsumgüter	2,21 %
Gesamt	89,93 %

Geographische Aufgliederung

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

Deutschland	33,10 %
Irland	17,06 %
Vereinigte Staaten von Amerika	9,82 %
Schweiz	6,86 %
Vereinigtes Königreich	5,10 %
Jersey	3,91 %
Frankreich	2,98 %
Kanada	2,78 %
Japan	2,60 %
Taiwan	1,84 %
Niederlande	1,31 %
Dänemark	1,23 %
Schweden	0,79 %
Südkorea	0,34 %
Finnland	0,21 %
Gesamt	89,93 %

Aktiva	
Wertpapierbestand zum Marktwert	105.043.081,11
Bankguthaben	12.705.884,44
Ausstehende Zeichnungsbeträge	999,93
Forderungen aus Wertpapiererträgen	88.606,62
Rechnungsabgrenzungsposten	44,54
Gesamtaktiva	117.838.616,64
Passiva	
Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften	19.801,04
Sonstige Verbindlichkeiten	141.395,69
Gesamtpassiva	161.196,73
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	117.677.419,91

Aufteilung des Nettovermögens pro Anteilklasse

Anteilklasse	Anzahl der Anteile	Währung Anteil	NIW pro Anteil in Währung der Anteilklasse	Nettovermögen pro Anteilklasse (in EUR)
A	153.659,460	EUR	113,88	17.498.565,66
AM	20.186,393	EUR	118,04	2.382.734,89
AR	286,001	EUR	134,05	38.339,77
B	695.826,943	EUR	114,29	79.526.758,05
BI	6.019,242	EUR	1.159,20	6.977.485,85
BM	92.716,084	EUR	118,36	10.974.268,22
BR	1.243,336	EUR	138,36	172.034,17
Z	1.014,172	EUR	105,73	107.233,30
				117.677.419,91

BL Global 30

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

vom 1. Oktober 2024 bis zum 30. September 2025

Erträge	
Nettodividendenerträge	595.713,17
Nettozinserträge aus Anleihen und anderen Schuldverschreibungen	110.069,12
Bankzinsen	157.661,01
Sonstige Erträge	4.372,77
Gesamterträge	867.816,07
Aufwendungen	
Verwaltungsvergütung	1.284.868,70
Depotgebühren	55.349,70
Bankspesen und sonstige Gebühren	21.719,60
Transaktionskosten	20.229,90
Zentralverwaltungsaufwand	108.838,49
Honorare externer Dienstleister	2.009,14
Sonstiger Verwaltungsaufwand	48.557,02
Abonnementsteuer ("taxe d'abonnement")	52.754,06
Andere Steuern	12.904,90
Bezahlte Bankzinsen	545,53
Sonstige Aufwendungen	21.760,62
Gesamtaufwendungen	1.629.537,66
Summe des Nettoverlustes	-761.721,59
Nettorealisierte Werterhöhungen / (Wertverminderungen)	
- aus Wertpapieren	4.501.987,48
- aus Terminkontrakten	-175.025,60
- aus Devisentermingeschäften	125.231,05
- aus Devisengeschäften	-484.668,30
Realisiertes Ergebnis	3.205.803,04
Nettoveränderung der nicht realisierten Werterhöhungen / (Wertverminderungen)	
- aus Wertpapieren	3.905.936,23
- aus Terminkontrakten	240.799,75
- aus Devisentermingeschäften	-19.801,04
Ergebnis	7.332.737,98
Ausschüttungen	-254.505,35
Wiederanlage von Anteilen	256,33
Zeichnung von Anteilen	19.147.625,29
Rücknahme von Anteilen	-12.956.292,37
Summe der Veränderungen des Nettovermögens	13.269.821,88
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	104.407.598,03
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	117.677.419,91

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

BL Global 30

Entwicklung des Teilfonds (in EUR)

zum 30. September 2025

Nettovermögen	Währung	30.09.2023	30.09.2024	30.09.2025
	EUR	111.275.361,50	104.407.598,03	117.677.419,91

Wert pro Anteilklasse	Währung	30.09.2023	30.09.2024	30.09.2025
A	EUR	97,89	108,15	113,88
AM	EUR	100,85	111,83	118,04
AR	EUR	115,69	127,51	134,05
B	EUR	96,92	107,07	114,29
BI	EUR	969,45	1.078,49	1.159,20
BM	EUR	99,58	110,44	118,36
BR	EUR	117,91	129,95	138,36
Z	EUR	-	-	105,73

Wertentwicklung pro Anteilklasse (in %)	Währung	30.09.2023	30.09.2024	30.09.2025
A	EUR	-0,94	10,48	6,74
AM	EUR	-0,57	10,89	7,17
AR	EUR	-1,19	10,22	6,48
B	EUR	-0,96	10,47	6,74
BI	EUR	-0,26	11,25	7,48
BM	EUR	-0,57	10,91	7,17
BR	EUR	-1,19	10,21	6,47

Anzahl der Anteile	im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	ausgegeben	wiederangelegt	zurückgenommen	im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres
A	148.109,979	21.043,547	2,316	-15.496,382	153.659,460
AM	11.775,959	12.770,643	-	-4.360,209	20.186,393
AR	286,001	-	-	-	286,001
B	703.491,231	78.765,107	-	-86.429,395	695.826,943
BI	4.183,716	2.569,188	-	-733,662	6.019,242
BM	64.580,231	32.408,993	-	-4.273,140	92.716,084
BR	539,464	703,872	-	-	1.243,336
Z	-	1.014,172	-	-	1.014,172

TER pro Anteilklasse zum 30.09.2025 (ungeprüft)	(in %)
A	1,55
AM	1,16
AR	1,78
B	1,55
BI	0,86
BM	1,15
BR	1,78
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.

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

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 2025

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Nettovermögens *
Wertpapierbestand					
Amtlich notierte Wertpapiere					
Aktien					
CAD	15.000	Agnico Eagle Mines Ltd	721.292,92	2.150.611,06	1,83
CAD	6.000	Canadian National Railway Co	599.875,82	481.648,80	0,41
			1.321.168,74	2.632.259,86	2,24
CHF	20.500	Nestlé SA Reg	1.766.745,56	1.602.026,32	1,36
CHF	13.000	Novartis AG Reg	895.602,87	1.392.005,25	1,18
CHF	5.100	Roche Holding Ltd Pref	1.089.556,60	1.417.598,14	1,21
CHF	9.000	SGS SA	709.101,88	793.903,73	0,68
CHF	1.000	Sika Ltd	18.814,37	189.406,66	0,16
			4.479.821,28	5.394.940,10	4,59
DKK	4.700	Coloplast A/S B	430.989,76	341.900,27	0,29
DKK	12.000	Novo Nordisk AS B	153.502,38	554.065,73	0,47
DKK	3.000	Novonesis AS B	118.390,76	156.381,09	0,13
			702.882,90	1.052.347,09	0,89
EUR	1.200	Adidas AG Reg	225.613,01	215.280,00	0,18
EUR	2.000	Air Liquide SA	107.969,45	353.720,00	0,30
EUR	700	ASML Holding NV	436.546,70	579.670,00	0,49
EUR	6.000	Heineken NV	450.632,71	398.520,00	0,34
EUR	3.000	Kone Oyj B	139.476,10	174.000,00	0,15
EUR	1.000	L'Oréal SA	351.828,24	368.500,00	0,31
EUR	5.000	Legrand Holding SA	241.657,63	703.000,00	0,60
EUR	1.500	LVMH Moët Hennessy L Vuit SE	255.368,46	780.750,00	0,66
EUR	4.000	Pernod-Ricard SA	400.135,17	334.160,00	0,28
EUR	500	SAP SE	28.680,92	113.950,00	0,10
EUR	40.000	Unilever Plc Reg	1.333.151,29	2.022.400,00	1,72
			3.971.059,68	6.043.950,00	5,13
GBP	10.000	Diageo Plc	233.997,39	203.420,51	0,17
GBP	40.000	GSK Plc	622.138,77	721.567,10	0,61
GBP	27.000	Reckitt Benckiser Group Plc	1.542.322,24	1.768.813,26	1,50
			2.398.458,40	2.693.800,87	2,28
JPY	20.000	Asahi Group Holdings Ltd	208.758,58	204.628,21	0,17
JPY	8.000	Asahi Intecc Co Ltd	105.886,89	110.710,14	0,09
JPY	2.000	Hoya Corp	33.692,99	235.976,49	0,20
JPY	5.000	Kobe Bussan Co Ltd Reg	116.273,35	117.095,05	0,10
JPY	10.000	Komatsu Ltd	195.733,44	297.347,66	0,25
JPY	13.000	Murata Manufacturing Co Ltd	106.262,25	210.918,03	0,18
JPY	11.000	Obic Co Ltd	31.318,09	326.702,10	0,28
JPY	4.000	Recruit Holdings Co Ltd	82.397,95	183.548,79	0,16
JPY	12.500	Santen Pharmaceutical Co Ltd	205.898,98	118.096,29	0,10
JPY	2.000	Shimano Inc	243.266,73	191.316,71	0,16
JPY	7.500	Shin-Etsu Chemical Co Ltd	120.085,53	209.742,47	0,18
JPY	12.500	Sony Financial Hgs Inc	4.022,36	11.813,23	0,01
JPY	12.500	Sony Group Corp	98.776,85	306.783,84	0,26
JPY	1.400	Tokyo Electron Ltd	219.414,25	212.661,20	0,18
			1.771.788,24	2.737.340,21	2,32
KRW	7.000	Samsung Electronics Co Ltd	405.437,19	356.114,39	0,30
SEK	19.000	Assa Abloy AB B	129.013,67	561.506,33	0,48
USD	2.500	Abbott Laboratories	52.991,90	284.990,85	0,24
USD	1.400	Adobe Inc Reg	575.201,36	420.315,76	0,36
USD	5.800	Alphabet Inc A	360.136,39	1.200.034,04	1,02
USD	2.000	Becton Dickinson & Co	317.125,38	318.600,79	0,27
USD	11.000	Bristol Myers Squibb Co	691.919,19	422.230,73	0,36

* 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 2025

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Nettovermögens *
USD	2.200	Colgate-Palmolive Co	141.868,82	149.681,26	0,13
USD	300	IDEXX Laboratories Inc	120.099,59	163.127,79	0,14
USD	2.100	Johnson & Johnson	204.187,48	331.403,04	0,28
USD	6.000	Kimberly-Clark Corp	698.654,04	634.954,68	0,54
USD	1.500	Mastercard Inc A	89.872,22	726.171,33	0,62
USD	2.500	Microsoft Corp	70.848,60	1.102.068,17	0,94
USD	7.600	Mondelez Intl Inc	251.319,46	404.078,47	0,34
USD	7.500	Newmont Corp Reg	390.471,82	538.171,84	0,46
USD	1.900	Nike Inc B	92.447,02	112.759,69	0,10
USD	4.000	Pepsico Inc	412.706,05	478.113,96	0,41
USD	5.100	Taiwan Semiconduct Mfg Co Ltd ADR repr 5 Shares	400.969,28	1.212.289,03	1,03
USD	200	Thermo Fisher Scientific Inc	102.356,81	82.560,11	0,07
USD	1.000	Union Pacific Corp	100.768,06	201.174,52	0,17
USD	2.000	Visa Inc A	87.517,59	581.097,07	0,49
USD	2.000	Zoetis Inc A	177.791,79	249.065,92	0,21
			5.339.252,85	9.612.889,05	8,18
Summe Aktien			20.518.882,95	31.085.147,90	26,41
Investmentzertifikate					
EUR	30.000	Dt Boerse Commodities GmbH Certif Gold Perpetual	1.025.670,50	3.155.400,00	2,68
EUR	5.000	Wisdom Tree Metal Sec Ltd Certif Phys Gold Perpetual	595.517,99	1.521.750,00	1,29
EUR	90.000	Wisdom Tree Metal Sec Ltd Certif Physical Silver Perpetual	1.242.467,59	3.245.400,00	2,76
			2.863.656,08	7.922.550,00	6,73
USD	30.000	Amundi Physical Metals PLC Certif Lk Gold Perpetual	2.011.858,74	3.886.710,07	3,30
USD	28.000	Invesco Physical Markets PLC Certif Gold Perpetual	3.071.124,69	8.810.008,94	7,49
USD	115.000	iShares Physical Metals Plc Certif Gold Perpetual	2.682.854,76	7.295.714,71	6,20
			7.765.838,19	19.992.433,72	16,99
Summe Investmentzertifikate			10.629.494,27	27.914.983,72	23,72
Anleihen					
EUR	3.000.000	Deutschland 0% 19/15.08.29	2.701.250,00	2.761.035,00	2,35
EUR	5.000.000	Deutschland 0% Sen 16/15.08.26	5.214.145,00	4.916.575,00	4,18
EUR	3.000.000	Deutschland 0% Sen 20/15.02.30	2.668.425,00	2.725.440,00	2,32
EUR	3.000.000	Deutschland 0.25% 18/15.08.28	2.842.440,00	2.850.915,00	2,42
EUR	5.500.000	Deutschland 0.25% Sen 17/15.02.27	5.824.733,75	5.373.747,50	4,57
EUR	5.000.000	Deutschland 0.5% 18/15.02.28	4.787.500,00	4.827.000,00	4,10
EUR	2.000.000	Deutschland 0.5% Sen 16/15.02.26	2.138.892,00	1.989.510,00	1,69
EUR	5.000.000	Deutschland 0.5% Sen 17/15.08.27	4.963.045,00	4.864.150,00	4,13
EUR	3.000.000	Deutschland ILB 21/15.04.33	3.525.043,36	3.512.037,41	2,99
EUR	3.000.000	Deutschland ILB Sen 15/15.04.26	3.667.503,97	3.839.358,53	3,26
EUR	6.500.000	Deutschland ILB Ser I/L 14/15.04.30	8.280.251,00	8.383.181,05	7,12
Summe Anleihen			46.613.229,08	46.042.949,49	39,13
Summe des Wertpapierbestandes			77.761.606,30	105.043.081,11	89,26
Bankguthaben				12.705.884,44	10,80
Sonstige Nettoaktiva/(-Passiva)				-71.545,64	-0,06
Gesamt				117.677.419,91	100,00

* 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 2025

Wirtschaftliche Aufgliederung

(in Prozent des Nettovermögens)

Staaten und Regierungen	39,13 %
Finanzen	17,53 %
Rohstoffe	9,26 %
Nicht zyklische Konsumgüter	7,37 %
Gesundheitswesen	5,72 %
Technologien	5,51 %
Industrie	3,08 %
Nachhaltige Konsumgüter	1,66 %
Gesamt	89,26 %

Geographische Aufgliederung

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

Deutschland	42,09 %
Irland	16,99 %
Vereinigte Staaten von Amerika	7,15 %
Schweiz	4,59 %
Jersey	4,05 %
Vereinigtes Königreich	4,00 %
Japan	2,32 %
Kanada	2,24 %
Frankreich	2,15 %
Taiwan	1,03 %
Dänemark	0,89 %
Niederlande	0,83 %
Schweden	0,48 %
Südkorea	0,30 %
Finnland	0,15 %
Gesamt	89,26 %

Vermögensaufstellung (in EUR)

zum 30. September 2025

Aktiva	
Wertpapierbestand zum Marktwert	281.673.832,67
Bankguthaben	4.726.504,96
Forderungen aus Wertpapiererträgen	3.190.853,06
Nicht realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften	3.333,92
Rechnungsabgrenzungsposten	127,09
Gesamtaktiva	289.594.651,70
Passiva	
Sonstige Verbindlichkeiten	157.823,83
Gesamtpassiva	157.823,83
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	289.436.827,87

Aufteilung des Nettovermögens pro Anteilklasse

Anteilklasse	Anzahl der Anteile	Währung Anteil	NIW pro Anteil in Währung der Anteilklasse	Nettovermögen pro Anteilklasse (in EUR)
A	178.358,126	EUR	235,21	41.951.867,06
B	2.517.328,937	EUR	96,07	241.843.537,96
BI	5.845,235	EUR	956,04	5.588.293,15
Z	520,146	EUR	102,14	53.129,70
				289.436.827,87

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

BL Global Bond Opportunities

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

vom 1. Oktober 2024 bis zum 30. September 2025

Erträge	
Nettozinserträge aus Anleihen und anderen Schuldverschreibungen	7.036.404,64
Bankzinsen	628.446,09
Gesamterträge	7.664.850,73
Aufwendungen	
Verwaltungsvergütung	1.175.839,15
Depotgebühren	127.730,62
Bankspesen und sonstige Gebühren	69.313,28
Transaktionskosten	33.624,32
Zentralverwaltungsaufwand	116.354,38
Honorare externer Dienstleister	5.405,83
Sonstiger Verwaltungsaufwand	41.115,18
Abonnementsteuer ("taxe d'abonnement")	145.931,97
Andere Steuern	81.603,10
Bezahlte Bankzinsen	863,86
Sonstige Aufwendungen	23.804,70
Gesamtaufwendungen	1.821.586,39
Summe der Nettoerträge	5.843.264,34
Nettorealisierte Werterhöhungen / (Wertverminderungen)	
- aus Wertpapieren	-6.387.385,99
- aus Terminkontrakten	-1.813.012,64
- aus Devisentermingeschäften	2.172.716,76
- aus Devisengeschäften	-27.764,71
Realisiertes Ergebnis	-212.182,24
Nettoveränderung der nicht realisierten Werterhöhungen / (Wertverminderungen)	
- aus Wertpapieren	5.175.986,23
- aus Terminkontrakten	-649.450,00
- aus Devisentermingeschäften	-42.808,74
Ergebnis	4.271.545,25
Ausschüttungen	-3.618.399,24
Wiederanlage von Anteilen	-
Zeichnung von Anteilen	42.005.842,32
Rücknahme von Anteilen	-51.072.662,53
Summe der Veränderungen des Nettovermögens	-8.413.674,20
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	297.850.502,07
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	289.436.827,87

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

BL Global Bond Opportunities

Entwicklung des Teilfonds (in EUR)

zum 30. September 2025

Nettovermögen	Währung	30.09.2023	30.09.2024	30.09.2025
	EUR	297.809.115,77	297.850.502,07	289.436.827,87

Wert pro Anteilklasse	Währung	30.09.2023	30.09.2024	30.09.2025
A	EUR	241,88	252,83	235,21
B	EUR	88,53	94,69	96,07
BI	EUR	878,24	940,96	956,04
Z	EUR	-	100,28	102,14

Wertentwicklung pro Anteilklasse (in %)	Währung	30.09.2023	30.09.2024	30.09.2025
A	EUR	2,02	6,88	1,46
B	EUR	2,09	6,96	1,46
BI	EUR	2,46	7,14	1,60
Z	EUR	-	-	1,85

Anzahl der Anteile	im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	ausgegeben	zurückgenommen	im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres
A	169.911,565	67.821,666	-59.375,105	178.358,126
B	2.637.166,724	263.474,121	-383.311,908	2.517.328,937
BI	5.505,687	1.155,981	-816,433	5.845,235
Z	20,000	500,146	-	520,146

TER pro Anteilklasse zum 30.09.2025 (ungeprüft)	(in %)
A	0,61
B	0,61
BI	0,46
Z	0,21

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

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 2025

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Nettovermögens *
Wertpapierbestand					
Amtlich notierte Wertpapiere					
Anleihen					
EUR	1.500.000	AGCO International Hgs BV 0.8% 21/06.10.28	1.283.495,00	1.409.250,00	0,49
EUR	5.000.000	Albania 3.5% 20/16.06.27	5.132.000,00	5.023.300,00	1,74
EUR	1.750.000	Albemarle New Holding GmbH 1.625% 19/25.11.28	1.736.092,65	1.681.968,75	0,58
EUR	2.000.000	Aliaxis Holdings SA 0.875% 21/08.11.28	1.880.000,00	1.872.680,00	0,65
EUR	1.900.000	Almaviva Italian Inno Co SpA 5% 24/30.10.30	1.917.755,00	1.933.715,50	0,67
EUR	1.900.000	Altrad Inv Authority SAS 3.704% 25/23.06.29	1.907.164,00	1.916.102,50	0,66
EUR	1.200.000	Amber Finco PLC 6.625% 24/15.07.29	1.263.562,50	1.263.006,00	0,44
EUR	2.500.000	Arcelik AS 3% 21/27.05.26	2.409.250,00	2.499.987,50	0,86
EUR	500.000	Argenta Banque d'Epargne SA VAR EMTN Ser 4 22/08.02.29	456.000,00	482.847,50	0,17
EUR	1.200.000	ASN Bank 3.625% EMTN 24/21.10.31	1.210.440,00	1.216.224,00	0,42
EUR	1.100.000	Azelis Finance NV 5.75% 23/15.03.28	1.139.050,00	1.132.301,50	0,39
EUR	500.000	Bank of America Corp VAR EMTN 22/27.04.33	455.435,00	484.692,50	0,17
EUR	1.400.000	BE Semiconductor Industries NV 4.5% 24/15.07.31	1.452.300,00	1.456.126,00	0,50
EUR	1.200.000	Belden Inc 3.375% 21/15.07.31	1.166.280,00	1.169.040,00	0,40
EUR	2.000.000	Belden Inc 3.375% Sen Sub Reg S 17/15.07.27	1.938.800,00	2.001.410,00	0,69
EUR	2.000.000	Bq Féd du Crédit Mutuel 1.125% EMTN Ser 525 21/19.11.31	1.677.160,00	1.734.870,00	0,60
EUR	1.700.000	Canpack SA Eastern PA Land Inv Hg LLC 2.375% 20/01.11.27	1.588.650,00	1.676.608,00	0,58
EUR	1.700.000	CNH Industrial NV 3.75% EMTN 24/11.06.31	1.745.220,00	1.734.680,00	0,60
EUR	100.000	Colombia 3.75% 25/19.09.28	100.000,00	99.902,50	0,03
EUR	1.500.000	Colombia 5% 25/19.09.32	1.493.526,00	1.484.647,50	0,51
EUR	2.000.000	Danfoss Finance II BV 0.75% EMTN Ser 1 21/28.04.31	1.737.260,00	1.760.040,00	0,61
EUR	14.000.000	Deutschland 0% 20/15.08.30	12.122.574,20	12.562.060,00	4,34
EUR	14.200.000	Deutschland 0% 21/15.08.31	11.763.575,20	12.397.097,00	4,28
EUR	5.000.000	Deutschland 2.1% 22/15.11.29	4.894.709,63	4.977.775,00	1,72
EUR	9.200.000	Deutschland 2.3% 23/15.02.33	8.829.203,20	9.075.892,00	3,14
EUR	5.000.000	Deutschland ILB Sen 15/15.04.26	6.124.094,53	6.398.930,88	2,21
EUR	2.000.000	Digi Romania SA 3.25% Sen Reg S 20/05.02.28	1.880.000,00	1.977.760,00	0,68
EUR	865.000	Dometic Group AB 3% EMTN Sen Reg S 19/08.05.26	863.673,67	865.743,90	0,30
EUR	1.200.000	Dometic Group AB 5% EMTN 25/11.09.30	1.215.430,00	1.206.408,00	0,42
EUR	1.500.000	Drax Finco Plc 5.875% 24/15.04.29	1.564.698,43	1.556.160,00	0,54
EUR	3.000.000	e& PPF Telecom Group BV 3.125% EMTN Sen Reg S 19/27.03.26	2.918.200,00	3.004.260,00	1,04
EUR	2.000.000	EDP-Energias de Portugal SA VAR 21/02.08.81	1.875.000,00	1.985.110,00	0,69
EUR	2.700.000	EIB 0.05% 22/15.11.29	2.698.353,00	2.453.449,50	0,85
EUR	1.500.000	Energia Group ROI Finance DAC 6.875% 23/31.07.28	1.564.650,00	1.557.075,00	0,54
EUR	1.000.000	Epiroc AB 3.625% EMTN 24/28.02.31	1.016.000,00	1.023.400,00	0,35
EUR	5.000.000	Espana 0.6% EMTN Sen 19/31.10.29	4.590.500,00	4.645.250,00	1,61
EUR	5.000.000	Espana 3.45% 24/31.10.34	5.253.550,00	5.118.850,00	1,77
EUR	6.400.000	European Union 2.75% 22/04.02.33	6.062.272,00	6.368.096,00	2,20
EUR	1.500.000	Fiskars Oyj 5.125% 23/16.11.28	1.554.430,00	1.545.300,00	0,53
EUR	1.800.000	H Lundbeck AS 0.875% EMTN Sen Reg S 20/14.10.27	1.645.290,00	1.734.975,00	0,60
EUR	1.000.000	H Lundbeck AS 3.375% EMTN 25/02.06.29	999.520,00	1.011.175,00	0,35
EUR	1.597.000	Huhtamaki Oyj 3.5% EMTN 25/04.09.31	1.594.372,95	1.601.870,85	0,55
EUR	800.000	Huhtamaki Oyj 4.25% 22/09.06.27	803.872,00	818.396,00	0,28
EUR	2.000.000	Hungary 1.75% 20/05.06.35	1.436.980,00	1.626.690,00	0,56
EUR	1.000.000	Ignitis Grupe AB 1.875% EMTN Sen Reg S 18/10.07.28	1.096.875,00	965.480,00	0,33
EUR	5.000.000	Indonesia 1.1% 21/12.03.33	3.993.960,00	4.180.850,00	1,44
EUR	1.200.000	Intesa Sanpaolo SpA VAR EMTN Ser 1051 24/16.09.32	1.219.740,00	1.228.998,00	0,42
EUR	1.000.000	Ipsen 3.875% 25/25.03.32	1.009.482,00	1.011.495,00	0,35
EUR	2.800.000	IPSOS SA 3.75% 25/22.01.30	2.847.287,00	2.846.900,00	0,98
EUR	4.500.000	Ireland 1.35% Sen Reg S 18/18.03.31	4.084.931,25	4.245.435,00	1,47
EUR	2.000.000	Jaguar Land Rover Automoti Plc 4.5% Sen Reg S 18/15.01.26	2.009.650,00	2.002.480,00	0,69
EUR	2.000.000	James Hardie Intl Finance Ltd 3.625% 18/01.10.26	1.985.000,00	2.002.850,00	0,69
EUR	1.500.000	KBC Group NV 4.375% EMTN 23/06.12.31	1.601.820,00	1.606.440,00	0,56
EUR	2.500.000	Kingspan Securities Irelan DAC 3.5% EMTN 24/31.10.31	2.509.112,00	2.500.000,00	0,86
EUR	2.100.000	Kion Group AG 4% EMTN 24/20.11.29	2.110.601,90	2.164.113,00	0,75
EUR	1.900.000	LKQ Dutch Bond BV 4.125% 24/13.03.31	1.944.303,00	1.945.267,50	0,67

* 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 2025

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Nettovermögens *
EUR	1.500.000	LKQ European Holdings BV 4.125% 18/01.04.28	1.527.727,22	1.505.722,50	0,52
EUR	10.000.000	Luxembourg (Grand Duchy of) 0% 20/14.09.32	7.632.413,30	8.316.150,00	2,87
EUR	5.000.000	Luxembourg (Grand Duchy of) 0.625% Reg S Sen 17/01.02.27	4.841.000,00	4.905.275,00	1,70
EUR	3.000.000	Macedonia 1.625% 21/10.03.28	2.823.500,00	2.835.915,00	0,98
EUR	1.700.000	Metso Outotec Oyj 3.75% EMTN 25/28.05.32	1.694.346,00	1.721.709,00	0,60
EUR	2.600.000	Metso Outotec Oyj 4.375% EMTN Ser 3 23/22.11.30	2.717.520,00	2.759.380,00	0,95
EUR	4.000.000	Mexico 2.25% 21/12.08.36	3.052.416,67	3.260.840,00	1,13
EUR	1.500.000	Mexico 4.625% 25/04.05.33	1.510.320,00	1.545.232,50	0,53
EUR	3.500.000	Montenegro 2.55% 19/03.10.29	3.283.125,00	3.324.667,50	1,15
EUR	5.000.000	Morocco 1.5% Sen 19/27.11.31	4.200.550,00	4.451.200,00	1,54
EUR	4.000.000	Morocco 2% 20/30.09.30	3.473.000,00	3.764.240,00	1,30
EUR	2.700.000	Neste Corporation 3.875% EMTN 23/21.05.31	2.758.153,00	2.772.468,00	0,96
EUR	4.000.000	Netherlands 0.25% Sen Reg S 19/15.07.29	3.878.070,10	3.710.540,00	1,28
EUR	5.000.000	Netherlands 0.5% 144A 22/15.07.32	4.117.040,00	4.356.250,00	1,51
EUR	450.000	Netherlands 3.25% 144A 23/15.01.44	445.009,50	449.460,00	0,16
EUR	1.900.000	Nokia Corp 4.375% EMTN 23/21.08.31	2.000.590,00	1.980.598,00	0,68
EUR	1.000.000	Opmobility SE 4.2955% 25/05.02.31	1.009.800,00	1.006.735,00	0,35
EUR	2.500.000	OTP Bank Nyrt VAR EMTN 24/16.10.30	2.494.500,00	2.571.525,00	0,89
EUR	1.400.000	OVH Groupe 4.75% 25/05.02.31	1.427.200,00	1.427.426,00	0,49
EUR	2.500.000	Paprec Holding SA 4.125% 25/15.07.30	2.530.350,00	2.539.000,00	0,88
EUR	6.000.000	Peru 3.75% Sen 16/01.03.30	6.134.800,00	6.198.030,00	2,14
EUR	3.000.000	Philippines 1.2% 21/28.04.33	2.355.000,00	2.541.735,00	0,88
EUR	1.000.000	PKO Bank Polski SA VAR EMTN Ser 4 24/12.09.27	1.002.250,00	1.009.710,00	0,35
EUR	2.800.000	Portugal 1.15% Ser 20Y 144A 22/11.04.42	2.056.262,00	1.941.044,00	0,67
EUR	2.500.000	Progroup AG 5.125% 24/15.04.29	2.528.345,00	2.545.375,00	0,88
EUR	2.200.000	Prysmian SpA 3.625% EMTN 24/28.11.28	2.237.012,00	2.242.097,00	0,77
EUR	3.500.000	Republique du Benin 4.95% Sk 21/22.01.35	3.124.250,00	3.221.540,00	1,11
EUR	3.000.000	Romania 6.625% EMTN Ser 8 22/27.09.29	3.232.200,00	3.249.315,00	1,12
EUR	1.500.000	SEB SA 3.625% 25/24.06.30	1.509.060,00	1.500.862,50	0,52
EUR	4.000.000	Serbia 1% EMTN 21/23.09.28	3.553.695,00	3.723.500,00	1,29
EUR	3.000.000	Serbia 1.5% Sen Reg S 19/26.06.29	2.829.638,57	2.788.395,00	0,96
EUR	2.000.000	Serbia 2.05% EMTN Ser 4 21/23.09.36	1.535.130,00	1.561.590,00	0,54
EUR	1.166.000	SES SA 1.625% EMTN Ser 11 Sen Reg S 18/22.03.26	1.120.304,46	1.162.840,14	0,40
EUR	1.500.000	SES SA 3.5% EMTN Ser 14 22/14.01.29	1.485.000,00	1.519.290,00	0,53
EUR	2.000.000	SIG Combibloc PurchaseCo Sàrl 3.75% 25/19.03.30	2.033.916,00	2.026.610,00	0,70
EUR	1.800.000	Slovakia 1.625% Reg S Ser 229 16/21.01.31	2.001.060,00	1.702.386,00	0,59
EUR	2.000.000	Spie SAS 3.75% 25/28.05.30	2.011.218,00	2.025.830,00	0,70
EUR	1.500.000	Stora Enso Oyj 4.25% EMTN 23/01.09.29	1.556.171,40	1.558.140,00	0,54
EUR	1.400.000	Swedbank AB 4.375% EMTN 23/05.09.30	1.481.872,00	1.489.390,00	0,51
EUR	1.000.000	Teleperformance SE 3.75% EMTN Ser 2 Pref 22/24.06.29	1.019.480,00	1.025.705,00	0,35
EUR	1.000.000	Teleperformance SE 5.25% EMTN Pref 23/22.11.28	1.043.640,00	1.059.190,00	0,37
EUR	1.900.000	Triodos Bank NV VAR Ser 1 24/12.09.29	1.965.788,00	1.969.055,50	0,68
EUR	800.000	UCB 4.25% EMTN 24/20.03.30	822.992,00	827.884,00	0,29
EUR	800.000	Valmet Oyj 4% 24/13.03.29	810.160,00	815.004,00	0,28
EUR	600.000	Wienerberger AG 4.875% 23/04.10.28	628.350,00	633.501,00	0,22
EUR	1.500.000	Zegona Finance PLC 6.75% 24/15.07.29	1.589.440,91	1.590.622,50	0,55
EUR	1.000.000	ZF Europe Finance BV 3% Sen Reg S 19/23.10.29	911.180,00	912.890,00	0,32
			253.367.997,24	258.291.297,52	89,25
USD	2.000.000	Coca Cola Icecek AS 4.5% 22/20.01.29	1.692.380,20	1.678.752,29	0,58
USD	4.000.000	Costa Rica 6.125% Sk 19/19.02.31	3.656.509,85	3.556.338,56	1,23
USD	4.000.000	Dominican Republic 4.5% 20/30.01.30	3.350.484,52	3.339.733,61	1,15
USD	3.000.000	Dominican Republic 6% 22/22.02.33	2.695.059,47	2.613.685,69	0,90
USD	3.000.000	Nbk Spc Ltd VAR Ser 2 21/15.09.27	2.521.864,36	2.482.854,59	0,86
USD	2.000.000	NK QazaqGaz AO 4.375% 17/26.09.27	1.704.978,00	1.691.076,21	0,58
USD	3.000.000	Oman (Sultanate of) 5.625% Ser 2 18/17.01.28	2.670.332,54	2.616.749,65	0,90
USD	2.386.000	opportunity SAS 3.4% 22/15.04.26	2.477.673,94	2.030.724,71	0,70
USD	1.000.000	Paraguay 5.85% Sk 23/21.08.33	919.258,92	898.714,84	0,31
			21.688.541,80	20.908.630,15	7,21
Summe Anleihen			275.056.539,04	279.199.927,67	96,46

* 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 2025

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Nettovermögens *
Wertpapiere, die an anderen geregelten Märkten gehandelt werden					
Anleihen					
EUR	3.000.000	Indonesia 1.3% 21/23.03.34	2.237.226,00	2.473.905,00	0,86
Summe Anleihen			2.237.226,00	2.473.905,00	0,86
Summe des Wertpapierbestandes			277.293.765,04	281.673.832,67	97,32
Bankguthaben				4.726.504,96	1,63
Sonstige Nettoaktiva/(-Passiva)				3.036.490,24	1,05
Gesamt				289.436.827,87	100,00

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

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes

zum 30. September 2025

Wirtschaftliche Aufgliederung

(in Prozent des Nettovermögens)

Staaten und Regierungen	53,62 %
Finanzen	12,64 %
Industrie	7,07 %
Nachhaltige Konsumgüter	5,35 %
Dienstprogramme	3,33 %
Telekommunikationsdienste	3,14 %
Rohstoffe	3,05 %
Internationale Institutionen	3,05 %
Technologien	2,94 %
Gesundheitswesen	1,59 %
Energie	0,96 %
Nicht zyklische Konsumgüter	0,58 %
Gesamt	97,32 %

Geographische Aufgliederung

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

Deutschland	17,90 %
Niederlande	8,80 %
Luxemburg	7,05 %
Frankreich	6,95 %
Finnland	5,37 %
Belgien	4,26 %
Irland	3,56 %
Spanien	3,38 %
Marokko	2,84 %
Republik Serbien	2,79 %
Indonesien	2,30 %
Vereinigtes Königreich	2,22 %
Peru	2,14 %
Dominikanische Republik	2,05 %
Italien	1,86 %
Rumänien	1,80 %
Albanien	1,74 %
Mexiko	1,66 %
Schweden	1,58 %

Ungarn	1,45 %
Türkei	1,44 %
Portugal	1,36 %
Vereinigte Staaten von Amerika	1,26 %
Costa Rica	1,23 %
Montenegro	1,15 %
Benin	1,11 %
Mazedonien	0,98 %
Dänemark	0,95 %
Polen	0,93 %
Oman	0,90 %
Philippinen	0,88 %
Vereinigte Arabische Emirate	0,86 %
Slowakei	0,59 %
Kasachstan	0,58 %
Kolumbien	0,54 %
Litauen	0,33 %
Paraguay	0,31 %
Österreich	0,22 %
Gesamt	97,32 %

BL Bond Euro

Vermögensaufstellung (in EUR)

zum 30. September 2025

Aktiva	
Wertpapierbestand zum Marktwert	311.201.357,50
Bankguthaben	1.029.517,01
Forderungen aus Wertpapiererträgen	2.066.076,00
Rechnungsabgrenzungsposten	139,70
Gesamtaktiva	314.297.090,21
Passiva	
Sonstige Verbindlichkeiten	118.606,69
Gesamtpassiva	118.606,69
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	314.178.483,52

Aufteilung des Nettovermögens pro Anteilklasse

Anteilklasse	Anzahl der Anteile	Währung Anteil	NIW pro Anteil in Währung der Anteilklasse	Nettovermögen pro Anteilklasse (in EUR)
A	289.123,518	EUR	185,44	53.614.757,81
B	2.838.680,797	EUR	91,78	260.528.339,53
BI	38,447	EUR	904,66	34.781,46
Z	6,000	EUR	100,79	604,72
				314.178.483,52

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

BL Bond Euro

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

vom 1. Oktober 2024 bis zum 30. September 2025

Erträge	
Nettozinserträge aus Anleihen und anderen Schuldverschreibungen	4.050.753,11
Bankzinsen	117.882,69
Gesamterträge	4.168.635,80
Aufwendungen	
Verwaltungsvergütung	651.854,04
Depotgebühren	140.406,00
Bankspesen und sonstige Gebühren	22.514,50
Transaktionskosten	1.750,00
Zentralverwaltungsaufwand	91.646,20
Honorare externer Dienstleister	5.981,00
Sonstiger Verwaltungsaufwand	47.465,15
Abonnementsteuer ("taxe d'abonnement")	161.605,43
Andere Steuern	114.561,50
Sonstige Aufwendungen	22.271,63
Gesamtaufwendungen	1.260.055,45
Summe der Nettoerträge	2.908.580,35
Nettorealisierte Werterhöhungen / (Wertverminderungen)	
- aus Wertpapieren	1.504.109,55
- aus Devisengeschäften	50,42
Realisiertes Ergebnis	4.412.740,32
Nettoveränderung der nicht realisierten Werterhöhungen / (Wertverminderungen)	
- aus Wertpapieren	-4.642.828,10
Ergebnis	-230.087,78
Ausschüttungen	-4.649.685,25
Wiederanlage von Anteilen	-
Zeichnung von Anteilen	28.680.386,92
Rücknahme von Anteilen	-45.254.597,27
Summe der Veränderungen des Nettovermögens	-21.453.983,38
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	335.632.466,90
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	314.178.483,52

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

BL Bond Euro

Entwicklung des Teilfonds (in EUR)

zum 30. September 2025

Nettovermögen	Währung	30.09.2023	30.09.2024	30.09.2025
	EUR	216.507.039,66	335.632.466,90	314.178.483,52

Wert pro Anteilklasse	Währung	30.09.2023	30.09.2024	30.09.2025
A	EUR	185,47	200,96	185,44
B	EUR	84,71	91,84	91,78
BI	EUR	833,86	904,91	904,66
Z	EUR	-	-	100,79

Wertentwicklung pro Anteilklasse (in %)	Währung	30.09.2023	30.09.2024	30.09.2025
A	EUR	-3,69	8,35	-0,07
B	EUR	-3,71	8,42	-0,07
BI	EUR	-3,34	8,52	-0,03

Anzahl der Anteile	im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	ausgegeben	zurückgenommen	im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres
A	308.464,391	38.117,377	-57.458,250	289.123,518
B	2.979.331,627	235.613,094	-376.263,924	2.838.680,797
BI	23,390	15,057	-	38,447
Z	-	6,000	-	6,000

TER pro Anteilklasse zum 30.09.2025 (ungeprüft)		(in %)
A		0,39
B		0,39
BI		0,34
Z	*	-

* TER nicht repräsentativ

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

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 2025

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Nettovermögens *
Wertpapierbestand					
Amtlich notierte Wertpapiere					
Anleihen					
EUR	5.000.000	Agence Française de Dev SA 0.125% Ser 143 21/29.09.31	4.077.553,60	4.185.350,00	1,33
EUR	5.000.000	Agence Française de Dev SA 2.875% Ser 156 23/21.01.30	4.940.086,00	5.011.375,00	1,59
EUR	3.000.000	Asian Development Bank 0% Sen 19/24.10.29	2.602.574,67	2.717.265,00	0,86
EUR	7.500.000	Belgium 1.25% OLO Ser 86 Reg S 18/22.04.33	6.430.542,50	6.658.725,00	2,12
EUR	15.000.000	Belgium 2.75% 22/22.04.39	13.956.550,00	13.655.175,00	4,35
EUR	5.000.000	Caisse d'Amort de la Dette Soc 3% EMTN 23/25.05.28	4.962.103,27	5.081.400,00	1,62
EUR	8.000.000	Council of Europe Dev Bank 0% EMTN Ser 426 21/15.04.28	6.870.850,00	7.547.000,00	2,40
EUR	6.000.000	Council of Europe Dev Bank 1% EMTN Ser 434 22/13.04.29	5.388.400,00	5.708.070,00	1,82
EUR	10.000.000	Council of Europe Dev Bank 2.875% EMTN Ser 444 23/13.04.30	9.765.600,00	10.126.250,00	3,22
EUR	12.000.000	Deutschland 0% 20/15.08.30	10.147.750,00	10.767.480,00	3,43
EUR	18.500.000	Deutschland 0% 21/15.08.31	15.354.485,00	16.151.147,50	5,14
EUR	3.500.000	Deutschland 0% 21/15.08.50	1.598.674,00	1.589.192,50	0,51
EUR	7.500.000	Deutschland 1.3% 22/15.10.27	7.136.050,00	7.400.062,50	2,35
EUR	10.000.000	Deutschland 2.3% 23/15.02.33	9.845.325,00	9.865.100,00	3,14
EUR	5.000.000	EBRD 2.875% EMTN 24/17.07.31	5.150.604,00	5.047.650,00	1,61
EUR	4.000.000	EIB 0% 21/15.11.27	3.530.600,00	3.821.620,00	1,22
EUR	10.000.000	EIB 0.05% 22/15.11.29	8.274.400,00	9.086.850,00	2,89
EUR	1.000.000	EIB 0.375% EMTN Ser 2364/0100 18/15.05.26	932.900,00	989.705,00	0,31
EUR	5.000.000	EIB 1.25% EMTN Reg S Sen 14/13.11.26	4.849.661,11	4.956.850,00	1,58
EUR	10.000.000	EIB 2.25% Ser 2573/0190 22/15.03.30	9.417.000,00	9.924.700,00	3,16
EUR	8.000.000	EIB 2.75% 23/28.07.28	7.850.440,00	8.117.040,00	2,58
EUR	3.000.000	EIB 2.75% 24/16.01.34	3.028.908,00	2.980.485,00	0,95
EUR	10.000.000	European Union 0% EMTN Ser 14 21/04.07.29	8.433.356,00	9.154.950,00	2,91
EUR	10.000.000	European Union 0% EMTN Ser 4 20/04.10.30	7.986.500,00	8.819.000,00	2,81
EUR	5.000.000	European Union 0% EMTN Ser 8 20/04.07.35	3.288.900,00	3.720.925,00	1,18
EUR	12.000.000	European Union 0% EMTN Ser 9 21/02.06.28	10.385.280,00	11.322.420,00	3,60
EUR	7.000.000	European Union 0.1% EMTN Ser 5 20/04.10.40	4.234.392,00	4.260.235,00	1,36
EUR	7.000.000	European Union 0.4% 21/04.02.37	4.609.920,00	5.139.505,00	1,64
EUR	7.000.000	European Union 0.75% EMTN Ser 15 21/04.01.47	3.898.838,00	4.023.180,00	1,28
EUR	9.000.000	European Union 2.75% 22/04.02.33	8.560.790,00	8.955.135,00	2,85
EUR	3.500.000	France 0.5% 144A 21/25.06.44	2.075.798,06	1.893.272,50	0,60
EUR	6.000.000	France 1.75% OAT 17/25.06.39	4.866.768,00	4.701.000,00	1,50
EUR	6.000.000	IBRD 0.25% EMTN Ser 100786 19/21.05.29	5.094.180,00	5.548.530,00	1,77
EUR	5.000.000	Intl Development Association 1.75% EMTN Ser 16 22/05.05.37	3.959.450,00	4.272.525,00	1,36
EUR	4.000.000	Intl Development Association 2.5% EMTN Ser 19 22/15.01.38	3.462.000,00	3.674.920,00	1,17
EUR	15.500.000	Ireland 1.35% Sen Reg S 18/18.03.31	14.028.570,00	14.623.165,00	4,65
EUR	5.500.000	KFW 0% EMTN 20/15.09.28	4.696.945,00	5.152.180,00	1,64
EUR	10.000.000	Luxembourg (Grand Duchy of) 0% 20/14.09.32	7.740.975,00	8.316.150,00	2,65
EUR	5.000.000	Nederlandse Waterschapsbank NV 0% EMTN Ser 1560 21/16.02.37	3.100.050,00	3.485.400,00	1,11
EUR	7.000.000	Nederlandse Waterschapsbank NV 1.25% EMTN 17/07.06.32	6.145.754,50	6.344.940,00	2,02
EUR	7.500.000	Nederlandse Waterschapsbank NV 3% Ser 1636 23/20.04.33	7.432.250,00	7.563.975,00	2,41
EUR	10.000.000	Netherlands 3.25% 144A 23/15.01.44	10.605.000,00	9.988.000,00	3,18
EUR	3.000.000	Nordic Investment Bank 0% 19/25.09.26	2.701.490,00	2.938.230,00	0,93
EUR	10.000.000	Oesterreich 1.85% 144A 22/23.05.49	7.655.150,00	7.245.350,00	2,31
EUR	7.500.000	Oesterreich 2.9% 144A 23/23.05.29	7.496.567,50	7.657.237,50	2,44
Summe Anleihen			288.569.981,21	300.188.717,50	95,55

* 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 2025

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Nettovermögens *
Wertpapiere, die an anderen geregelten Märkten gehandelt werden					
Anleihen					
EUR	12.000.000	KFW 0% EMTN 21/15.06.29	10.111.354,06	11.012.640,00	3,50
Summe Anleihen			10.111.354,06	11.012.640,00	3,50
Summe des Wertpapierbestandes			298.681.335,27	311.201.357,50	99,05
Bankguthaben				1.029.517,01	0,33
Sonstige Nettoaktiva/(-Passiva)				1.947.609,01	0,62
Gesamt				314.178.483,52	100,00

* 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 2025

Wirtschaftliche Aufgliederung

(in Prozent des Nettovermögens)

Internationale Institutionen	45,46 %
Staaten und Regierungen	39,99 %
Finanzen	13,60 %
Gesamt	99,05 %

Geographische Aufgliederung

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

Belgien	24,10 %
Deutschland	19,71 %
Luxemburg	15,34 %
Frankreich	14,08 %
Niederlande	8,72 %
Österreich	4,75 %
Irland	4,65 %
Vereinigte Staaten von Amerika	4,30 %
Vereinigtes Königreich	1,61 %
Finnland	0,93 %
Philippinen	0,86 %
Gesamt	99,05 %

BL Bond Dollar

Vermögensaufstellung (in USD)

zum 30. September 2025

Aktiva	
Wertpapierbestand zum Marktwert	103.213.986,25
Bankguthaben	4.258.009,90
Ausstehende Zeichnungsbeträge	80.514,91
Forderungen aus Wertpapiererträgen	398.229,17
Rechnungsabgrenzungsposten	50,19
Gesamtaktiva	107.950.790,42
Passiva	
Sonstige Verbindlichkeiten	46.323,46
Gesamtpassiva	46.323,46
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	107.904.466,96

Aufteilung des Nettovermögens pro Anteilklasse

Anteilklasse	Anzahl der Anteile	Währung Anteil	NIW pro Anteil in Währung der Anteilklasse	Nettovermögen pro Anteilklasse (in USD)
A	54.049,811	USD	231,71	12.524.011,13
B	1.012.048,676	USD	94,20	95.330.728,28
BI	52,216	USD	942,00	49.187,66
Z	5,226	USD	103,31	539,89
				107.904.466,96

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

BL Bond Dollar

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

vom 1. Oktober 2024 bis zum 30. September 2025

Erträge	
Nettozinserträge aus Anleihen und anderen Schuldverschreibungen	2.787.099,51
Bankzinsen	228.211,42
Gesamterträge	3.015.310,93
Aufwendungen	
Verwaltungsvergütung	216.119,47
Depotgebühren	57.382,21
Bankspesen und sonstige Gebühren	6.353,88
Transaktionskosten	486,57
Zentralverwaltungsaufwand	86.826,74
Honorare externer Dienstleister	1.932,09
Sonstiger Verwaltungsaufwand	35.387,62
Abonnementsteuer ("taxe d'abonnement")	54.410,83
Andere Steuern	23.871,14
Sonstige Aufwendungen	16.240,93
Gesamtaufwendungen	499.011,48
Summe der Nettoerträge	2.516.299,45
Nettorealisierte Werterhöhungen / (Wertverminderungen)	
- aus Wertpapieren	-557.492,19
- aus Devisengeschäften	-301,08
Realisiertes Ergebnis	1.958.506,18
Nettoveränderung der nicht realisierten Werterhöhungen / (Wertverminderungen)	
- aus Wertpapieren	-998.466,03
Ergebnis	960.040,15
Ausschüttungen	-1.150.411,74
Wiederanlage von Anteilen	-
Zeichnung von Anteilen	18.386.406,84
Rücknahme von Anteilen	-23.150.491,22
Summe der Veränderungen des Nettovermögens	-4.954.455,97
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	112.858.922,93
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	107.904.466,96

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

BL Bond Dollar

Entwicklung des Teilfonds (in USD)

zum 30. September 2025

Nettovermögen	Währung	30.09.2023	30.09.2024	30.09.2025
	USD	127.760.976,58	112.858.922,93	107.904.466,96

Wert pro Anteilklasse	Währung	30.09.2023	30.09.2024	30.09.2025
A	USD	233,63	251,90	231,71
B	USD	85,26	93,26	94,20
BI	USD	851,36	932,14	942,00
Z	USD	-	-	103,31

Wertentwicklung pro Anteilklasse (in %)	Währung	30.09.2023	30.09.2024	30.09.2025
A	USD	-1,39	9,32	1,00
B	USD	-1,32	9,38	1,01
BI	USD	-0,97	9,49	1,06

Anzahl der Anteile	im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	ausgegeben	zurückgenommen	im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres
A	49.707,449	15.174,341	-10.831,979	54.049,811
B	1.058.943,782	153.280,544	-200.175,650	1.012.048,676
BI	1.694,076	908,510	-2.550,370	52,216
Z	-	5,226	-	5,226

TER pro Anteilklasse zum 30.09.2025 (ungeprüft)		(in %)
A		0,46
B		0,46
BI		0,46
Z	*	-

* TER nicht repräsentativ

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

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 2025

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Nettovermögens *
Wertpapierbestand					
Amtlich notierte Wertpapiere					
Anleihen					
USD	10.000.000	US 0.625% T-Notes Ser J-2027 20/31.03.27	9.974.609,38	9.562.890,50	8,86
USD	4.000.000	US 1.25% T-Notes 20/15.05.50	2.260.625,00	1.960.937,60	1,82
USD	5.000.000	US 1.5% T-Notes 20/15.02.30	4.544.531,25	4.559.375,00	4,23
USD	10.000.000	US 1.625% 19/30.11.26	10.185.937,50	9.766.406,50	9,05
USD	8.000.000	US 1.875% Ser B-2032 22/15.02.32	7.981.250,00	7.098.125,20	6,58
USD	3.000.000	US 2.25% Ser Bonds 22/15.02.52	2.352.820,31	1.859.062,50	1,72
USD	9.000.000	US 2.25% T-Notes Ser B-2027 Sen 17/15.02.27	9.435.807,92	8.829.843,75	8,18
USD	10.000.000	US 2.375% Ser Bonds 22/15.02.42	9.603.750,00	7.407.812,50	6,87
USD	7.000.000	US 2.625% Ser B-2029 19/15.02.29	7.525.875,77	6.774.140,80	6,28
USD	8.000.000	US 2.75% Ser E-2032 22/15.08.32	7.276.000,00	7.437.500,40	6,89
USD	5.000.000	US 2.875% T-Notes Ser E-2028 18/15.08.28	5.165.338,04	4.898.828,25	4,54
USD	5.000.000	US 4.125% Ser Bonds 24/15.08.44	4.937.500,00	4.639.453,25	4,30
USD	9.000.000	US 4.375% Ser Bonds of FEB 2038 08/15.02.38	8.898.984,37	9.078.750,00	8,41
USD	4.000.000	US 4.625% Ser B-2035 25/15.02.35	4.126.718,75	4.156.875,00	3,85
USD	10.000.000	US 4.75% T-Bonds Ser February 2037 Sen 07/15.02.37	11.961.640,63	10.503.125,50	9,73
Summe Anleihen			106.231.388,92	98.533.126,75	91,31
Wertpapiere, die an anderen geregelten Märkten gehandelt werden					
Anleihen					
USD	5.000.000	US 0.625% Ser T-2027 20/31.12.27	4.493.750,00	4.680.859,50	4,34
Summe Anleihen			4.493.750,00	4.680.859,50	4,34
Summe des Wertpapierbestandes			110.725.138,92	103.213.986,25	95,65
Bankguthaben				4.258.009,90	3,95
Sonstige Nettoaktiva/(-Passiva)				432.470,81	0,40
Gesamt				107.904.466,96	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 2025

Wirtschaftliche Aufgliederung

(in Prozent des Nettovermögens)

Staaten und Regierungen	95,65 %
Gesamt	95,65 %

Geographische Aufgliederung

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

Vereinigte Staaten von Amerika	95,65 %
Gesamt	95,65 %

BL Bond Emerging Markets Dollar

Vermögensaufstellung (in USD)

zum 30. September 2025

Aktiva	
Wertpapierbestand zum Marktwert	280.201.949,34
Bankguthaben	511.188,70
Forderungen aus Wertpapiererträgen	3.537.527,90
Rechnungsabgrenzungsposten	23,42
Gesamtaktiva	284.250.689,36
Passiva	
Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften	1.121.210,10
Sonstige Verbindlichkeiten	187.383,36
Gesamtpassiva	1.308.593,46
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	282.942.095,90

Aufteilung des Nettovermögens pro Anteilklasse

Anteilklasse	Anzahl der Anteile	Währung Anteil	NIW pro Anteil in Währung der Anteilklasse	Nettovermögen pro Anteilklasse (in USD)
A	107.127,184	USD	79,06	8.469.184,63
A EUR HEDGED	319.926,291	EUR	104,01	39.096.189,52
B	373.403,145	USD	124,69	46.558.735,68
B EUR HEDGED	1.545.110,429	EUR	104,00	188.798.224,77
Z	186,234	USD	106,11	19.761,30
				282.942.095,90

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 2024 bis zum 30. September 2025

Erträge	
Nettozinserträge aus Anleihen und anderen Schuldverschreibungen	5.716.437,55
Erträge aus Sukuk	137.642,23
Bankzinsen	239.560,94
Gesamterträge	6.093.640,72
Aufwendungen	
Verwaltungsvergütung	470.496,80
Depotgebühren	63.311,84
Bankspesen und sonstige Gebühren	14.267,86
Transaktionskosten	17.859,14
Zentralverwaltungsaufwand	110.595,02
Honorare externer Dienstleister	2.266,41
Sonstiger Verwaltungsaufwand	70.182,08
Abonnementsteuer ("taxe d'abonnement")	60.035,06
Andere Steuern	12.405,86
Sonstige Aufwendungen	42.434,87
Gesamtaufwendungen	863.854,94
Summe der Nettoerträge	5.229.785,78
Nettorealisierte Werterhöhungen / (Wertverminderungen)	
- aus Wertpapieren	-893.700,36
- aus Devisentermingeschäften	2.432.408,70
- aus Devisengeschäften	2.234,73
Realisiertes Ergebnis	6.770.728,85
Nettoveränderung der nicht realisierten Werterhöhungen / (Wertverminderungen)	
- aus Wertpapieren	8.655.750,74
- aus Devisentermingeschäften	-1.121.210,10
Ergebnis	14.305.269,49
Ausschüttungen	-786.019,72
Wiederanlage von Anteilen	-
Zeichnung von Anteilen	233.633.226,41
Rücknahme von Anteilen	-15.769.449,09
Summe der Veränderungen des Nettovermögens	231.383.027,09
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	51.559.068,81
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	282.942.095,90

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

BL Bond Emerging Markets Dollar

Entwicklung des Teilfonds (in USD)

zum 30. September 2025

Nettovermögen	Währung	30.09.2023	30.09.2024	30.09.2025
	USD	48.608.916,29	51.559.068,81	282.942.095,90

Wert pro Anteilklasse	Währung	30.09.2023	30.09.2024	30.09.2025	
A	USD	79,17	85,94	79,06	
A EUR HEDGED	EUR	-	-	104,01	
B	USD	105,49	119,24	124,69	
B EUR HEDGED	EUR	-	-	104,00	
BI	USD	1.054,98	1.194,25	1.184,61	* 03/06/2025
Z	USD	-	-	106,11	

* Für die endgültige Rücknahme verwendeter Nettoinventarwert.

Wertentwicklung pro Anteilklasse (in %)	Währung	30.09.2023	30.09.2024	30.09.2025
A	USD	3,25	12,95	4,56
B	USD	3,32	13,03	4,57

Anzahl der Anteile	im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	ausgegeben	zurückgenommen	im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres
A	68.836,037	53.518,616	-15.227,469	107.127,184
A EUR HEDGED	-	335.719,313	-15.793,022	319.926,291
B	382.760,873	40.018,757	-49.376,485	373.403,145
B EUR HEDGED	-	1.602.971,157	-57.860,728	1.545.110,429
BI	1,000	-	-1,000	-
Z	-	186,234	-	186,234

TER pro Anteilklasse zum 30.09.2025 (ungeprüft)		(in %)
A		0,77
A EUR HEDGED	*	-
B		0,76
B EUR HEDGED	*	-
Z	*	-

* TER nicht repräsentativ

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

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 2025

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Nettovermögens *
Wertpapierbestand					
Amtlich notierte Wertpapiere					
Anleihen					
USD	8.000.000	Abu Dhabi (Emirate of) 3.125% 19/30.09.49	5.391.644,00	5.802.560,00	2,05
USD	4.000.000	Abu Dhabi (Emirate of) 4.125% MTN Sen Reg S 17/11.10.47	3.238.300,00	3.466.340,00	1,23
USD	2.500.000	Abu Dhabi Futu Ener Co PJSC 4.875% EMTN Ser 1 23/25.07.33	2.461.325,00	2.528.900,00	0,89
USD	750.000	Abu Dhabi Futu Ener Co PJSC 4.875% EMTN Ser 2 24/25.07.29	753.723,75	767.062,50	0,27
USD	1.000.000	Aegea Finance Sàrl 9% 23/20.01.31	1.074.750,00	1.060.525,00	0,37
USD	2.000.000	Angola 8% EMTN Ser 1 19/26.11.29	1.797.425,00	1.952.210,00	0,69
USD	2.000.000	Armenia (Republic of) 6.75% 25/12.03.35	1.964.000,00	2.045.050,00	0,72
USD	500.000	Azerbaijan 3.5% Sk 17/01.09.32	472.500,00	465.797,50	0,16
USD	1.500.000	Banco de Chile 2.99% 21/09.12.31	1.346.250,00	1.368.442,50	0,48
USD	1.600.000	Becle SAB de CV 2.5% 21/14.10.31	1.349.600,00	1.383.712,00	0,49
USD	2.000.000	Brazil 6.625% 25/15.03.35	2.060.900,00	2.082.290,00	0,74
USD	4.000.000	Brazil 8.25% 04/20.01.34	4.536.517,50	4.682.580,00	1,66
USD	2.154.000	BRF SA 4.875% Sen Reg S 19/24.01.30	2.060.387,46	2.101.302,39	0,74
USD	800.000	BRF SA 5.75% 20/21.09.50	660.048,00	686.596,00	0,24
USD	2.400.000	Canpack SA 3.875% 21/15.11.29	2.218.392,00	2.256.684,00	0,80
USD	4.000.000	Centrais Elec Brasileiras SA 4.625% Sen Reg S 20/04.02.30	3.807.198,00	3.887.800,00	1,37
USD	2.500.000	Chile 2.45% 20/31.01.31	2.388.880,00	2.270.450,00	0,80
USD	4.000.000	Chile 3.5% 19/25.01.50	2.811.120,00	2.927.180,00	1,03
USD	4.000.000	Chile 3.86% 17/21.06.47	3.054.080,00	3.185.200,00	1,13
USD	2.500.000	Coca Cola Icecek AS 4.5% 22/20.01.29	2.408.296,00	2.465.562,50	0,87
USD	5.000.000	Colombia 10.375% 03/28.01.33	5.814.135,00	6.114.275,00	2,16
USD	5.000.000	Colombia 3.125% Sen 20/15.04.31	4.081.025,00	4.362.125,00	1,54
USD	3.000.000	Colombia 3.875% 17/25.04.27	2.937.780,00	2.985.345,00	1,06
USD	5.000.000	Colombia 8% 23/14.11.35	4.993.875,00	5.374.000,00	1,90
USD	4.000.000	Costa Rica 5.625% 13/30.04.43	3.592.420,00	3.749.160,00	1,33
USD	3.000.000	Costa Rica 6.125% Sk 19/19.02.31	3.077.955,00	3.133.890,00	1,11
USD	2.000.000	Costa Rica 6.55% Sk 23/03.04.34	2.058.880,00	2.153.050,00	0,76
USD	2.081.000	Cote d'Ivoire 6.375% Sk 15/03.03.28	2.083.486,50	2.115.960,80	0,75
USD	800.000	CT Trust 5.125% 22/03.02.32	749.000,00	766.700,00	0,27
USD	2.000.000	Dominican Republic 4.5% 20/30.01.30	1.894.900,00	1.962.010,00	0,69
USD	5.200.000	Dominican Republic 5.3% 21/21.01.41	4.392.379,06	4.714.892,00	1,67
USD	1.000.000	Dominican Republic 6% 22/22.02.33	987.595,00	1.023.650,00	0,36
USD	3.000.000	Dominican Republic 6.5% 18/15.02.48	2.932.500,00	3.001.455,00	1,06
USD	2.000.000	El Puerto de Liverpool SAB 3.875% 16/06.10.26	1.974.820,00	1.990.580,00	0,70
USD	800.000	Empresas Publicas de Medellin 4.375% 20/15.02.31	722.000,00	742.336,00	0,26
USD	1.500.000	Entel SA 3.05% 21/14.09.32	1.297.500,00	1.328.512,50	0,47
USD	2.500.000	Gruma SAB de CV 5.39% 24/09.12.34	2.491.945,00	2.562.950,00	0,91
USD	2.700.000	Guatemala (Republic of) 4.875% Sen Reg S 13/13.02.28	2.662.708,00	2.707.708,49	0,96
USD	1.000.000	Guatemala (Republic of) 5.375% Sen 20/24.04.32	963.380,00	1.009.500,00	0,36
USD	3.000.000	Hungary 2.125% 21/22.09.31	2.463.945,00	2.581.515,00	0,91
USD	4.000.000	Hungary 7.625% Sen 11/29.03.41	4.473.548,00	4.745.360,00	1,68
USD	7.500.000	Indonesia 4.35% 17/11.01.48	6.294.230,00	6.495.937,50	2,30
USD	3.000.000	Indonesia 4.65% 22/20.09.32	2.965.725,00	3.013.005,00	1,07
USD	5.000.000	Indonesia 4.75% 24/10.09.34	4.891.500,00	4.992.600,00	1,76
USD	2.000.000	Indonesia 5.25% 25/15.01.30	2.067.430,00	2.083.140,00	0,74
USD	5.250.000	Indonesia 8.5% 05/12.10.35	6.796.845,00	6.709.710,00	2,37
USD	1.000.000	Instituto Costar De Elec 6.375% Reg S Sen 13/15.05.43	942.520,00	952.770,00	0,34
USD	1.000.000	Jamaica 6.75% Sk Sen Reg S 15/28.04.28	1.187.000,00	1.045.050,00	0,37
USD	5.000.000	Kasachstan 4.714% 24/09.04.35	4.871.375,00	4.971.950,00	1,76
USD	2.250.000	Kasachstan 6.5% EMTN 15/21.07.45	2.416.963,75	2.533.635,00	0,90
USD	1.000.000	Kenya 7.25% Sen Reg S 18/28.02.28	994.230,00	1.027.815,00	0,36
USD	6.000.000	Kingdom of Saudi Arabia 3.25% EMTN Ser 18 20/22.10.30	5.610.390,00	5.730.330,00	2,03
USD	8.000.000	Kingdom of Saudi Arabia 5.625% 25/13.01.35	8.257.375,00	8.532.520,00	3,02
USD	6.250.000	Mexico 4.875% 22/19.05.33	5.888.325,00	6.063.906,25	2,14
USD	4.000.000	Mexico 6.338% 23/04.05.53	3.616.550,00	3.899.340,00	1,38

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

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in USD) (Fortsetzung)

zum 30. September 2025

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Nettovermögens *
USD	2.000.000	Mexico City's Airport Trust 4.25% Reg S Sen 16/31.10.26	1.981.070,00	1.997.870,00	0,71
USD	700.000	Millicom Intl Cellular SA 4.5% 20/27.04.31	642.950,00	662.389,00	0,23
USD	600.000	Ministry Fin The Russian Fed 4.75% Reg S Sen 16/27.05.26	455.069,06	402.600,00	0,14
USD	1.000.000	Ministry Fin The Russian Fed 5.1% Sen Reg S 19/28.03.35	331.500,00	300.500,00	0,11
USD	1.100.000	Minsur SA 4.5% 21/28.10.31	1.035.639,00	1.056.654,50	0,37
USD	4.500.000	Mongolia 4.45% 21/07.07.31	3.983.887,50	4.082.265,00	1,44
USD	4.000.000	Montenegro 7.25% 24/12.03.31	4.135.220,00	4.266.960,00	1,51
USD	3.000.000	Morocco 5.95% 23/08.03.28	3.067.050,00	3.113.640,00	1,10
USD	5.000.000	Morocco 6.5% 23/08.09.33	5.218.260,00	5.499.625,00	1,94
USD	3.300.000	Nbk Spc Ltd VAR Ser 2 21/15.09.27	3.151.410,00	3.208.952,99	1,13
USD	3.000.000	Nigeria 7.143% Ser 4 18/23.02.30	2.876.555,00	2.970.090,00	1,05
USD	900.000	Nigeria 7.625% Sen Reg S 18/21.11.25	905.565,00	902.218,50	0,32
USD	1.500.000	NK QazaqGaz AO 4.375% 17/26.09.27	1.458.725,00	1.490.197,50	0,53
USD	1.000.000	Oman (Sultanate of) 5.625% Ser 2 18/17.01.28	1.014.071,82	1.024.850,00	0,36
USD	3.000.000	Oman (Sultanate of) 6.5% Sen Reg S 17/08.03.47	2.992.400,71	3.243.240,00	1,15
USD	2.614.000	opportunity SAS 3.4% 22/15.04.26	2.614.000,00	2.614.000,00	0,92
USD	1.000.000	Panama 6.7% Sk 06/26.01.36	1.055.166,67	1.058.580,00	0,37
USD	3.000.000	Panama 6.875% 23/31.01.36	2.979.120,00	3.200.730,00	1,13
USD	750.000	Paraguay 3.849% 22/28.06.33	648.675,00	703.027,50	0,25
USD	3.000.000	Peru 3% 21/15.01.34	2.503.695,00	2.610.435,00	0,92
USD	3.000.000	Peru 5.625% Sen 10/18.11.50	2.821.275,00	2.961.015,00	1,05
USD	1.250.000	Peru 8.75% 03/21.11.33	1.542.242,50	1.574.468,75	0,56
USD	3.000.000	Philippines 4.2% 22/29.03.47	2.538.500,00	2.565.465,00	0,91
USD	5.000.000	Philippines 4.75% 24/05.03.35	4.872.575,00	5.039.275,00	1,78
USD	6.500.000	Philippines 6.375% 09/23.10.34	7.145.746,43	7.331.447,50	2,59
USD	4.500.000	Qatar (State of) 4% 19/14.03.29	4.459.860,00	4.521.937,50	1,60
USD	7.000.000	Qatar (State of) 4.75% EMTN Ser 2 24/29.05.34	7.051.800,00	7.282.555,00	2,57
USD	1.250.000	Qatar (State of) 9.75% Sen Reg S 00/15.06.30	1.927.102,50	1.563.925,00	0,55
USD	1.000.000	Rede D'Or Finance Sàrl 4.5% 20/22.01.30	958.000,00	967.340,00	0,34
USD	2.500.000	Republique du Benin 7.96% 24/13.02.38	2.390.000,00	2.564.525,00	0,91
USD	1.250.000	Romania 6% EMTN Ser 2022-6 22/25.05.34	1.199.000,00	1.241.806,25	0,44
USD	1.500.000	Sabesp Lux Sarl 5.625% 25/20.08.30	1.506.750,00	1.512.592,50	0,53
USD	1.750.000	Salvador (Republic of) 7.65% Reg S Sen 05/15.06.35	1.689.157,50	1.780.878,75	0,63
USD	1.250.000	Salvador (Republic of) 8.25% 02/10.04.32	1.270.285,00	1.328.981,25	0,47
USD	1.750.000	Serbia 2.125% 20/01.12.30	1.491.962,50	1.528.292,50	0,54
USD	4.500.000	South Africa 4.85% 19/30.09.29	4.318.280,00	4.450.792,50	1,57
USD	1.500.000	Suzano Austria GmbH Step-up 21/15.09.28	1.377.075,00	1.416.187,50	0,50
USD	700.000	Telecom Digitales SA 4.5% 19/30.01.30	658.000,00	670.876,50	0,24
USD	1.400.000	Telekom Srbija ad Beograd 7% 24/28.10.29	1.403.500,00	1.426.082,00	0,50
USD	1.250.000	Uruguay 5.75% Sk 22/28.10.34	1.385.520,00	1.342.806,25	0,47
USD	1.500.000	Uruguay VAR PIK Sen 03/15.01.33	1.880.285,00	1.803.090,00	0,64
USD	1.000.000	Usiminas Intl Sàrl 7.5% 25/27.01.32	1.014.700,00	1.032.525,00	0,37
USD	4.000.000	Uzbekistan (Republic of) 3.9% Ser 5 21/19.10.31	3.520.845,00	3.677.580,00	1,30
USD	1.000.000	Uzbekistan (Republic of) 7.85% EMTN 23/12.10.28	1.061.660,00	1.075.755,00	0,38
Summe Anleihen			261.835.723,21	269.631.952,67	95,30
Sukuk					
USD	2.000.000	Malaysia Sovereign Sukuk Bhd 4.236% 15/22.04.45	1.727.530,00	1.821.340,00	0,64
USD	3.500.000	Saudi Electricity Global Sukuk Co 5 2.413% 20/17.09.30	3.301.665,00	3.170.195,00	1,12
USD	3.000.000	Saudi Telecom Company SJSC 3.89% 19/13.05.29	2.917.995,00	2.976.510,00	1,05
Summe Sukuk			7.947.190,00	7.968.045,00	2,81
<u>Wertpapiere, die an anderen geregelten Märkten gehandelt werden</u>					
Anleihen					
USD	2.500.000	MercadoLibre Inc 3.125% 21/14.01.31	2.246.950,00	2.313.087,50	0,82
USD	289.000	Telefonica Celular Paraguay SA 5.875% Sen Reg S 19/15.04.27	290.242,70	288.864,17	0,10
Summe Anleihen			2.537.192,70	2.601.951,67	0,92
Summe des Wertpapierbestandes			272.320.105,91	280.201.949,34	99,03

* 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

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in USD) (Fortsetzung)

zum 30. September 2025

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Nettovermögens *
Bankguthaben				511.188,70	0,18
Sonstige Nettoaktiva/(-Passiva)				2.228.957,86	0,79
Gesamt				282.942.095,90	100,00

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

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes

zum 30. September 2025

Wirtschaftliche Aufgliederung

(in Prozent des Nettovermögens)

Staaten und Regierungen	76,18 %
Finanzen	4,72 %
Öffentliche Gemeindeverwaltungen	3,28 %
Nicht zyklische Konsumgüter	3,25 %
Dienstprogramme	3,06 %
Telekommunikationsdienste	2,95 %
Rohstoffe	2,04 %
Nachhaltige Konsumgüter	1,62 %
Technologien	1,06 %
Industrie	0,53 %
Gesundheitswesen	0,34 %
Gesamt	99,03 %

Geographische Aufgliederung

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

Indonesien	8,24 %
Kolumbien	6,92 %
Mexiko	6,33 %
Saudi-Arabien	6,10 %
Vereinigte Arabische Emirate	5,57 %
Philippinen	5,28 %
Brasilien	5,12 %
Katar	4,72 %
Chile	3,91 %
Dominikanische Republik	3,78 %
Costa Rica	3,54 %
Kasachstan	3,19 %
Marokko	3,04 %
Peru	2,90 %
Ungarn	2,59 %
Panama	1,74 %
Usbekistan	1,68 %
Südafrika	1,57 %
Montenegro	1,51 %
Oman	1,51 %

Luxemburg	1,47 %
Mongolei	1,44 %
Cayman-Inseln	1,39 %
Nigeria	1,37 %
Guatemala	1,32 %
Uruguay	1,11 %
El Salvador	1,10 %
Republik Serbien	1,04 %
Frankreich	0,92 %
Benin	0,91 %
Türkei	0,87 %
Vereinigte Staaten von Amerika	0,82 %
Polen	0,80 %
Elfenbeinküste	0,75 %
Armemien	0,72 %
Angola	0,69 %
Malaysia	0,64 %
Österreich	0,50 %
Rumänien	0,44 %
Jamaika	0,37 %
Kenia	0,36 %
Paraguay	0,35 %
Russland	0,25 %
Aserbeidschan	0,16 %
Gesamt	99,03 %

Vermögensaufstellung (in EUR)

zum 30. September 2025

Aktiva	
Wertpapierbestand zum Marktwert	337.556.439,02
Bankguthaben	2.305.222,35
Forderungen aus Wertpapiererträgen	4.763.570,21
Rechnungsabgrenzungsposten	148,16
Gesamtaktiva	344.625.379,74
Passiva	
Sonstige Verbindlichkeiten	185.243,34
Gesamtpassiva	185.243,34
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	344.440.136,40

Aufteilung des Nettovermögens pro Anteilklasse

Anteilklasse	Anzahl der Anteile	Währung Anteil	NIW pro Anteil in Währung der Anteilklasse	Nettovermögen pro Anteilklasse (in EUR)
A	298.432,403	EUR	193,16	57.644.079,50
B	3.106.184,369	EUR	92,30	286.698.600,79
Z	941,126	EUR	103,55	97.456,11
				344.440.136,40

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

BL Corporate Bond Opportunities

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

vom 1. Oktober 2024 bis zum 30. September 2025

Erträge	
Nettozinserträge aus Anleihen und anderen Schuldverschreibungen	8.812.883,66
Bankzinsen	270.491,20
Gesamterträge	9.083.374,86
Aufwendungen	
Verwaltungsvergütung	1.392.757,39
Depotgebühren	149.641,28
Bankspesen und sonstige Gebühren	22.950,66
Transaktionskosten	20.618,93
Zentralverwaltungsaufwand	91.346,67
Honorare externer Dienstleister	6.407,55
Sonstiger Verwaltungsaufwand	43.002,93
Abonnementsteuer ("taxe d'abonnement")	173.945,03
Andere Steuern	109.397,24
Sonstige Aufwendungen	37.775,74
Gesamtaufwendungen	2.047.843,42
Summe der Nettoerträge	7.035.531,44
Nettorealisierte Werterhöhungen / (Wertverminderungen)	
- aus Wertpapieren	2.103.484,82
- aus Devisengeschäften	18,01
Realisiertes Ergebnis	9.139.034,27
Nettoveränderung der nicht realisierten Werterhöhungen / (Wertverminderungen)	
- aus Wertpapieren	790.685,21
Ergebnis	9.929.719,48
Ausschüttungen	-4.775.431,05
Wiederanlage von Anteilen	-
Zeichnung von Anteilen	39.439.548,92
Rücknahme von Anteilen	-46.425.082,05
Summe der Veränderungen des Nettovermögens	-1.831.244,70
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	346.271.381,10
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	344.440.136,40

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

BL Corporate Bond Opportunities

Entwicklung des Teilfonds (in EUR)

zum 30. September 2025

Nettovermögen	Währung	30.09.2023	30.09.2024	30.09.2025
	EUR	342.407.187,66	346.271.381,10	344.440.136,40

Wert pro Anteilklasse	Währung	30.09.2023	30.09.2024	30.09.2025
A	EUR	190,96	203,61	193,16
B	EUR	82,64	89,71	92,30
Z	EUR	-	100,25	103,55

Wertentwicklung pro Anteilklasse (in %)	Währung	30.09.2023	30.09.2024	30.09.2025
A	EUR	1,81	8,48	2,89
B	EUR	1,87	8,56	2,89
Z	EUR	-	-	3,29

Anzahl der Anteile	im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	ausgegeben	zurückgenommen	im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres
A	294.621,315	59.151,125	-55.340,037	298.432,403
B	3.190.715,436	308.104,244	-392.635,311	3.106.184,369
Z	400,000	541,126	-	941,126

TER pro Anteilklasse zum 30.09.2025 (ungeprüft)	(in %)
A	0,58
B	0,58
Z	0,18

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

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 2025

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Nettovermögens *
Wertpapierbestand					
Amtlich notierte Wertpapiere					
Anleihen					
EUR	4.500.000	ABB Finance BV 3.375% EMTN Ser 126 24/15.01.34	4.471.515,00	4.543.132,50	1,32
EUR	3.000.000	AGCO International Hgs BV 0.8% 21/06.10.28	2.545.541,63	2.818.500,00	0,82
EUR	2.000.000	Albemarle New Holding GmbH 1.625% 19/25.11.28	1.918.199,97	1.922.250,00	0,56
EUR	4.400.000	Aliaxis Holdings SA 0.875% 21/08.11.28	3.921.232,00	4.119.896,00	1,20
EUR	1.800.000	Alimentation Couche-Tard Inc 3.647% 24/12.05.31	1.832.832,00	1.834.902,00	0,53
EUR	3.000.000	Almaviva Italian Inno Co SpA 5% 24/30.10.30	3.035.342,87	3.053.235,00	0,89
EUR	2.200.000	Altrad Inv Authority SAS 3.704% 25/23.06.29	2.205.628,00	2.218.645,00	0,64
EUR	1.000.000	Altrad Inv Authority SAS 4.429% 25/23.06.32	1.013.000,00	1.017.120,00	0,30
EUR	2.550.000	Amber Finco PLC 6.625% 24/15.07.29	2.683.361,00	2.683.887,75	0,78
EUR	1.700.000	Argenta Banque d'Epargne SA VAR EMTN 22/29.11.27	1.753.125,00	1.755.700,50	0,51
EUR	3.400.000	Argenta Banque d'Epargne SA VAR EMTN Ser 4 22/08.02.29	3.079.480,00	3.283.363,00	0,95
EUR	750.000	Ashland Serv BV 2% Sen Reg S 20/30.01.28	706.800,00	729.960,00	0,21
EUR	3.900.000	ASN Bank 3.625% EMTN 24/21.10.31	3.933.067,60	3.952.728,00	1,15
EUR	1.200.000	Azelis Finance NV 5.75% 23/15.03.28	1.242.600,00	1.235.238,00	0,36
EUR	2.500.000	Bank of America Corp VAR EMTN 22/27.04.33	2.265.950,00	2.423.462,50	0,70
EUR	1.650.000	BE Semiconductor Industries NV 4.5% 24/15.07.31	1.711.605,00	1.716.148,50	0,50
EUR	900.000	Belden Inc 3.375% 21/15.07.31	876.042,00	876.780,00	0,25
EUR	2.800.000	Belden Inc 3.375% Sen Sub Reg S 17/15.07.27	2.729.768,00	2.801.974,00	0,81
EUR	3.000.000	Belfius Banque SA 3.375% 24/20.02.31	3.015.030,00	3.013.905,00	0,87
EUR	3.400.000	BNP Paribas SA VAR EMTN Ser 19676 22/11.07.30	2.898.138,00	3.138.251,00	0,91
EUR	4.800.000	Borg Warner Inc 1% 21/19.05.31	3.785.500,00	4.228.104,00	1,23
EUR	1.000.000	BPCE S.A. 0.5% 20/15.09.27	937.690,50	982.205,00	0,29
EUR	3.500.000	BPCE S.A. 0.625% 20/15.01.30	3.316.565,00	3.185.910,00	0,92
EUR	5.300.000	Bq Féd du Crédit Mutuel 1.125% EMTN Ser 525 21/19.11.31	4.286.328,00	4.597.405,50	1,33
EUR	2.600.000	Bunzl Finance Plc 3.375% EMTN 24/09.04.32	2.568.034,00	2.586.259,00	0,75
EUR	3.000.000	Caixabank SA VAR EMTN 21/09.02.29	2.652.950,40	2.857.500,00	0,83
EUR	1.400.000	Cie de Financement Foncier 0.6% EMTN Ser 680 21/25.10.41	941.161,03	892.094,00	0,26
EUR	4.600.000	Cie de Financement Foncier 2.625% Ser 705 25/05.03.30	4.595.814,50	4.585.970,00	1,33
EUR	5.000.000	Cie de Financement Foncier 3% EMTN 24/10.03.33	4.949.180,00	4.966.700,00	1,44
EUR	4.000.000	CNH Industrial NV 3.75% EMTN 24/11.06.31	4.072.556,00	4.081.600,00	1,18
EUR	3.800.000	Cred Mutuel Arkea 3.375% MTN Sub 19/11.03.31	3.726.522,00	3.792.457,00	1,10
EUR	2.000.000	Danfoss Finance I BV 0.375% EMTN Ser 2 21/28.10.28	1.833.862,50	1.860.300,00	0,54
EUR	3.300.000	Danfoss Finance II BV 0.75% EMTN Ser 1 21/28.04.31	2.801.655,00	2.904.066,00	0,84
EUR	1.500.000	Deutsche Bahn AG 0.625% EMTN 21/15.04.36	1.093.610,91	1.140.352,50	0,33
EUR	1.000.000	Deutsche Post AG 3.5% EMTN 24/25.03.36	991.636,50	996.135,00	0,29
EUR	1.000.000	Dometic Group AB 2% EMTN 21/29.09.28	900.369,41	961.465,00	0,28
EUR	807.000	Dometic Group AB 3% EMTN Sen Reg S 19/08.05.26	787.766,50	807.694,02	0,23
EUR	1.200.000	Dometic Group AB 5% EMTN 25/11.09.30	1.215.600,00	1.206.408,00	0,35
EUR	2.500.000	Drax Finco Plc 5.875% 24/15.04.29	2.606.973,75	2.593.600,00	0,75
EUR	1.800.000	e& PPF Telecom Group BV 3.25% EMTN Sen 20/29.09.27	1.806.906,00	1.815.849,00	0,53
EUR	2.000.000	EDP Finance BV 1.875% EMTN 22/21.09.29	2.002.610,00	1.928.830,00	0,56
EUR	2.800.000	EDP-Energias de Portugal SA VAR 21/02.08.81	2.633.180,00	2.779.154,00	0,81
EUR	3.000.000	EIB 0.01% Ser 2460/0100 20/15.11.35	1.986.780,00	2.224.455,00	0,65
EUR	1.000.000	EIB 1% Ser 2388/0100 Sen Reg S 19/14.11.42	708.840,00	679.650,00	0,20
EUR	4.000.000	EIB 1.5% 22/15.06.32	3.472.616,47	3.709.740,00	1,08
EUR	5.000.000	Electricité de France SA 1% EMTN Ser 38 21/29.11.33	3.701.990,00	4.081.925,00	1,19
EUR	1.500.000	Electricité de France SA 4.625% EMTN Sen Ser 4 10/26.04.30	2.078.115,00	1.602.435,00	0,47
EUR	2.700.000	Energia Group ROI Finance DAC 6.875% 23/31.07.28	2.817.036,00	2.802.734,99	0,81
EUR	2.733.000	Epiroc AB 3.625% EMTN 24/28.02.31	2.775.178,00	2.796.952,20	0,81
EUR	1.500.000	Fiskars Oyj 5.125% 23/16.11.28	1.549.974,00	1.545.300,00	0,45
EUR	1.325.000	Forvia SE 2.75% 21/15.02.27	1.272.530,00	1.322.714,38	0,38
EUR	2.000.000	H Lundbeck AS 3.375% EMTN 25/02.06.29	1.999.040,00	2.022.350,00	0,59
EUR	2.000.000	Heraeus Finance GmbH 2.625% 22/09.06.27	1.881.616,76	1.982.070,00	0,58
EUR	2.500.000	Honeywell Intl Inc 3.75% 23/17.05.32	2.544.500,00	2.562.337,50	0,74
EUR	2.600.000	Huhtamaki Oyj 3.5% EMTN 25/04.09.31	2.599.302,58	2.607.930,00	0,76
EUR	1.200.000	Huhtamaki Oyj 5.125% 23/24.11.28	1.271.604,00	1.271.592,00	0,37
EUR	2.500.000	Iberdrola Intl BV VAR 21/09.02.Perpetual	2.513.390,00	2.448.975,00	0,71

* 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 2025

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Nettovermögens *
EUR	3.500.000	Ignitis Grupe AB 1.875% EMTN Sen Reg S 18/10.07.28	3.630.840,25	3.379.180,00	0,98
EUR	2.675.000	Ignitis Grupe AB 2% EMTN Ser 1 Sen Reg S 17/14.07.27	2.889.977,75	2.632.601,25	0,76
EUR	2.000.000	ING Groep NV VAR Ser 245 22/14.11.33	2.150.520,00	2.229.330,00	0,65
EUR	1.000.000	Intesa Sanpaolo SpA 2.925% EMTN Ser 952 20/14.10.30	968.390,00	989.405,00	0,29
EUR	2.300.000	Intesa Sanpaolo SpA VAR EMTN Ser 1051 24/16.09.32	2.344.860,00	2.355.579,50	0,68
EUR	2.700.000	Ipsen 3.875% 25/25.03.32	2.726.294,00	2.731.036,50	0,79
EUR	3.900.000	IPSOS SA 3.75% 25/22.01.30	3.928.959,00	3.965.325,00	1,15
EUR	2.200.000	James Hardie Intl Finance Ltd 3.625% 18/01.10.26	2.183.060,00	2.203.135,00	0,64
EUR	2.900.000	JPMorgan Chase & Co VAR EMTN 22/23.03.30	2.590.280,00	2.819.351,00	0,82
EUR	2.700.000	KBC Group NV 4.375% EMTN 23/06.12.31	2.685.690,00	2.891.592,00	0,84
EUR	3.500.000	Kerry Group Financial Services 0.875% 21/01.12.31	2.819.075,00	3.048.395,00	0,88
EUR	2.100.000	Kerry Group Financial Services 3.375% EMTN 24/05.03.33	2.096.445,00	2.094.529,50	0,61
EUR	1.500.000	Kesko Oyj 3.5% 24/02.02.30	1.504.465,00	1.511.602,50	0,44
EUR	3.000.000	KFW 0% EMTN 21/15.09.31	2.346.840,00	2.574.330,00	0,75
EUR	5.000.000	KFW 1.125% EMTN 22/31.03.37	4.062.014,29	4.065.150,00	1,18
EUR	4.500.000	KFW 2.625% EMTN 24/10.01.34	4.420.815,00	4.432.680,00	1,29
EUR	4.400.000	KFW 2.75% EMTN 23/14.02.33	4.352.823,59	4.402.728,00	1,28
EUR	5.000.000	KFW 2.75% EMTN 25/17.01.35	4.959.718,00	4.940.075,00	1,43
EUR	2.700.000	Kingspan Securities Irelan DAC 3.5% EMTN 24/31.10.31	2.695.771,00	2.700.000,00	0,78
EUR	4.100.000	Kion Group AG 4% EMTN 24/20.11.29	4.141.514,10	4.225.173,00	1,23
EUR	900.000	Kronos Intl Inc 9.5% 24/15.03.29	981.000,00	950.359,50	0,28
EUR	4.000.000	La Poste 3.125% EMTN 22/14.03.33	3.929.030,00	3.955.180,00	1,15
EUR	1.500.000	LKQ Dutch Bond BV 4.125% 24/13.03.31	1.525.710,00	1.535.737,50	0,45
EUR	1.500.000	LKQ European Holdings BV 4.125% 18/01.04.28	1.494.533,53	1.505.722,50	0,44
EUR	1.000.000	Metsa Board Corp 2.75% 17/29.09.27	1.060.202,00	993.010,00	0,29
EUR	1.000.000	Metsa Board Corp 3.875% 25/28.05.31	995.640,00	990.655,00	0,29
EUR	2.800.000	Metso Outotec Oyj 3.75% EMTN 25/28.05.32	2.800.286,00	2.835.756,00	0,82
EUR	3.000.000	Metso Outotec Oyj 4.375% EMTN Ser 3 23/22.11.30	3.082.006,10	3.183.900,00	0,92
EUR	1.344.000	MOL Magyar Olaj es Gazipa Nyrt 1.5% Sen 20/08.10.27	1.351.744,88	1.308.773,76	0,38
EUR	3.000.000	Molnlycke Holding AB 0.875% EMTN Sen Reg S 19/05.09.29	2.903.015,00	2.762.580,00	0,80
EUR	8.000.000	Nederlandse Waterschapsbank NV 0% EMTN Ser 1560 21/16.02.37	5.597.560,00	5.576.640,00	1,62
EUR	6.500.000	Nederlandse Waterschapsbank NV 0.25% EMTN 22/19.01.32	5.454.583,20	5.562.342,50	1,61
EUR	6.600.000	Nederlandse Waterschapsbank NV 1.25% Ser 1435 16/27.05.36	5.538.781,00	5.476.845,00	1,59
EUR	5.000.000	Nederlandse Waterschapsbank NV 2.625% Ser 1647 24/10.01.34	4.899.564,00	4.884.200,00	1,42
EUR	4.600.000	Neste Corporation 3.875% EMTN 23/21.05.31	4.696.041,00	4.723.464,00	1,37
EUR	600.000	Nexans SA 4.125% 24/29.05.29	613.200,00	618.261,00	0,18
EUR	1.000.000	Nexans SA 4.25% 24/11.03.30	1.027.500,00	1.036.500,00	0,30
EUR	2.650.000	Nokia Corp 4.375% EMTN 23/21.08.31	2.622.225,00	2.762.413,00	0,80
EUR	1.500.000	Opmobility SE 4.2955% 25/05.02.31	1.509.950,00	1.510.102,50	0,44
EUR	1.700.000	Opmobility SE 4.875% EMTN 24/13.03.29	1.714.500,00	1.760.035,50	0,51
EUR	3.000.000	Optus Finance Pty Ltd 1% Sen Reg S 19/20.06.29	2.997.155,00	2.789.310,00	0,81
EUR	1.800.000	Orange SA 2.375% EMTN Ser 170 22/18.05.32	1.716.444,00	1.718.478,00	0,50
EUR	3.100.000	Orsted VAR Reg S 19/Perpetual	3.132.516,30	2.974.062,50	0,86
EUR	1.700.000	OVH Groupe 4.75% 25/05.02.31	1.733.020,00	1.733.303,00	0,50
EUR	2.100.000	Paprec Holding SA 4.125% 25/15.07.30	2.107.350,00	2.132.760,00	0,62
EUR	1.500.000	Procter & Gamble Co 3.2% EMTN 24/29.04.34	1.476.120,50	1.515.000,00	0,44
EUR	1.700.000	Progroup AG 5.125% 24/15.04.29	1.714.195,00	1.730.855,00	0,50
EUR	1.500.000	Prysmian SpA 3.625% EMTN 24/28.11.28	1.513.725,00	1.528.702,50	0,44
EUR	1.000.000	RCI Banque SA 3.375% EMTN 25/06.06.30	993.500,00	997.815,00	0,29
EUR	2.000.000	RCI Banque SA 4.875% EMTN 23/02.10.29	2.092.321,50	2.113.980,00	0,61
EUR	2.000.000	Robert Bosch GmbH 3.625% EMTN 23/02.06.30	2.023.000,00	2.053.220,00	0,60
EUR	600.000	Roche Finance Europe BV 3.586% 23/04.12.36	617.100,00	610.182,00	0,18
EUR	4.900.000	RTE EDF Transport SA 0.75% EMTN Ser 23 22/12.01.34	3.834.607,00	3.930.241,00	1,14
EUR	2.000.000	Schneider Electric SE 3.5% EMTN Ser 30 22/09.11.32	2.022.800,00	2.051.260,00	0,60
EUR	1.400.000	SEB SA 3.625% 25/24.06.30	1.402.832,00	1.400.805,00	0,41
EUR	3.000.000	SES SA 3.5% EMTN Ser 14 22/14.01.29	2.959.807,00	3.038.580,00	0,88
EUR	2.200.000	SIG Combibloc PurchaseCo Sàrl 3.75% 25/19.03.30	2.227.294,00	2.229.271,00	0,65
EUR	400.000	Signify NV 2.375% 20/11.05.27	394.962,00	398.464,00	0,12
EUR	2.300.000	Spar Nord Bk A/S VAR EMTN 24/01.10.30	2.369.548,00	2.378.487,50	0,69
EUR	2.100.000	Spie SAS 3.75% 25/28.05.30	2.099.700,00	2.127.121,50	0,62

* 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 2025

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Nettovermögens *
EUR	2.600.000	Stora Enso Oyj 4.25% EMTN 23/01.09.29	2.686.406,20	2.700.776,00	0,78
EUR	4.300.000	Svenska Handelsbanken AB 0.5% Ser 347 20/18.02.30	3.505.656,70	3.881.997,00	1,13
EUR	2.400.000	Swedbank AB 0.2% 21/12.01.28	2.209.303,85	2.280.144,00	0,66
EUR	1.700.000	Swedbank AB 4.375% EMTN 23/05.09.30	1.802.508,30	1.808.545,00	0,53
EUR	1.000.000	Teleperformance SE 3.75% EMTN Ser 2 Pref 22/24.06.29	1.004.800,00	1.025.705,00	0,30
EUR	3.200.000	Teleperformance SE 5.25% EMTN Pref 23/22.11.28	3.287.062,26	3.389.408,00	0,98
EUR	1.900.000	Telia Co AB VAR Sub Reg S 20/11.05.81	1.932.946,00	1.885.864,00	0,55
EUR	2.000.000	TenneT Netherlands BV 4.75% EMTN 22/28.10.42	2.306.680,00	2.210.380,00	0,64
EUR	2.800.000	TRATON Finance Luxembourg S.A. 3.75% EMTN 25/14.01.31	2.812.560,00	2.819.334,00	0,82
EUR	700.000	Triodos Bank NV VAR EMTN Ser 2 25/03.09.30	698.306,00	698.418,00	0,20
EUR	3.300.000	Triodos Bank NV VAR Ser 1 24/12.09.29	3.412.426,00	3.419.938,50	0,99
EUR	1.200.000	UCB 4.25% EMTN 24/20.03.30	1.234.488,00	1.241.826,00	0,36
EUR	3.000.000	Valmet Oyj 4% 24/13.03.29	3.045.895,00	3.056.265,00	0,89
EUR	2.350.000	Verizon Communications Inc 3.5% 24/28.06.32	2.338.549,23	2.377.248,25	0,69
EUR	1.000.000	Volvo Car AB 4.2% EMTN 25/10.06.29	1.009.000,00	1.009.025,00	0,29
EUR	700.000	Volvo Car AB 4.75% EMTN 24/08.05.30	721.000,00	721.609,00	0,21
EUR	1.500.000	Wienerberger AG 4.875% 23/04.10.28	1.570.875,00	1.583.752,50	0,46
EUR	3.500.000	Zapadoslovenska Energetika AS 1.75% Sen Reg S 18/02.03.28	3.466.696,70	3.405.622,50	0,99
EUR	2.295.000	Zegona Finance PLC 6.75% 24/15.07.29	2.421.781,20	2.433.652,42	0,71
EUR	1.300.000	ZF Europe Finance BV 3% Sen Reg S 19/23.10.29	1.184.534,00	1.186.757,00	0,34
Summe Anleihen			330.892.138,31	335.262.139,02	97,33
Wertpapiere, die an anderen geregelten Märkten gehandelt werden					
Anleihen					
EUR	2.500.000	KFW 0% EMTN 21/15.06.29	2.269.475,00	2.294.300,00	0,67
Summe Anleihen			2.269.475,00	2.294.300,00	0,67
Summe des Wertpapierbestandes			333.161.613,31	337.556.439,02	98,00
Bankguthaben				2.305.222,35	0,67
Sonstige Nettoaktiva/(-Passiva)				4.578.475,03	1,33
Gesamt				344.440.136,40	100,00

* 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 2025

Wirtschaftliche Aufgliederung
(in Prozent des Nettovermögens)

Finanzen	46,88 %
Industrie	13,49 %
Dienstprogramme	11,87 %
Nachhaltige Konsumgüter	7,35 %
Rohstoffe	3,73 %
Telekommunikationsdienste	3,65 %
Technologien	3,25 %
Energie	2,28 %
Internationale Institutionen	1,93 %
Gesundheitswesen	1,74 %
Nicht zyklische Konsumgüter	1,62 %
Investmentfonds	0,21 %
Gesamt	98,00 %

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

Frankreich	21,65 %
Niederlande	18,61 %
Deutschland	10,69 %
Finnland	8,18 %
Vereinigte Staaten von Amerika	5,96 %
Schweden	5,84 %
Belgien	5,09 %
Luxemburg	4,28 %
Irland	3,72 %
Vereinigtes Königreich	2,99 %
Italien	2,30 %
Dänemark	2,14 %
Litauen	1,74 %
Slowakei	0,99 %
Spanien	0,83 %
Australien	0,81 %
Portugal	0,81 %
Kanada	0,53 %
Österreich	0,46 %
Ungarn	0,38 %
Gesamt	98,00 %

Vermögensaufstellung (in EUR)

zum 30. September 2025

Aktiva	
Wertpapierbestand zum Marktwert	82.575.815,39
Bankguthaben	794.654,80
Ausstehende Zeichnungsbeträge	11.462,31
Rechnungsabgrenzungsposten	35,24
Gesamtaktiva	83.381.967,74
Passiva	
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen	176.659,00
Ausstehende Zahlungen aus dem Rückkauf von Anteilen	3.763,30
Sonstige Verbindlichkeiten	78.471,91
Gesamtpassiva	258.894,21
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	83.123.073,53

Aufteilung des Nettovermögens pro Anteilklasse

Anteilklasse	Anzahl der Anteile	Währung Anteil	NIW pro Anteil in Währung der Anteilklasse	Nettovermögen pro Anteilklasse (in EUR)
B	222.989,857	EUR	314,46	70.121.631,96
BI	8.204,401	EUR	1.584,15	12.997.005,21
Z	40,687	EUR	109,04	4.436,36
				83.123.073,53

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

BL Fund Selection Smart Equities

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

vom 1. Oktober 2024 bis zum 30. September 2025

Erträge	
Bankzinsen	23.640,94
Gesamterträge	23.640,94
Aufwendungen	
Verwaltungsvergütung	780.316,14
Depotgebühren	47.469,96
Bankspesen und sonstige Gebühren	1.219,55
Transaktionskosten	6.254,98
Zentralverwaltungsaufwand	76.020,12
Honorare externer Dienstleister	7.849,04
Sonstiger Verwaltungsaufwand	16.900,85
Abonnementsteuer ("taxe d'abonnement")	4.214,92
Andere Steuern	3.096,93
Sonstige Aufwendungen	10.152,62
Gesamtaufwendungen	953.495,11
Summe des Nettoverlustes	-929.854,17
Nettorealisierte Werterhöhungen / (Wertverminderungen)	
- aus Wertpapieren	-416.975,12
- aus Devisengeschäften	-7.908,41
Realisiertes Ergebnis	-1.354.737,70
Nettoveränderung der nicht realisierten Werterhöhungen / (Wertverminderungen)	
- aus Wertpapieren	5.479.277,37
Ergebnis	4.124.539,67
Ausschüttungen	-
Wiederanlage von Anteilen	-
Zeichnung von Anteilen	4.556.589,53
Rücknahme von Anteilen	-17.437.288,01
Summe der Veränderungen des Nettovermögens	-8.756.158,81
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	91.879.232,34
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	83.123.073,53

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

BL Fund Selection Smart Equities

Entwicklung des Teilfonds (in EUR)

zum 30. September 2025

Nettovermögen	Währung	30.09.2024	30.09.2025
	EUR	91.879.232,34	83.123.073,53

Wert pro Anteilklasse	Währung	30.09.2024	30.09.2025	
A	EUR	110,89	116,68	* 11/12/2024
B	EUR	299,87	314,46	
BI	EUR	1.502,49	1.584,15	
Z	EUR	102,91	109,04	

* Für die endgültige Rücknahme verwendeter Nettoinventarwert.

Anzahl der Anteile	im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	ausgegeben	zurückgenommen	im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres
A	377,000	-	-377,000	-
B	248.867,267	11.492,730	-37.370,140	222.989,857
BI	11.452,522	805,718	-4.053,839	8.204,401
Z	26,000	14,687	-	40,687

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 Fund Selection Smart Equities

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in EUR)

zum 30. September 2025

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Nettovermögens *
Wertpapierbestand					
Offene Investmentfonds					
Investmentfonds (OGAW)					
EUR	3.720	Bakersteel Global Fds SICAV Electrum I Cap	837.074,40	917.575,20	1,10
EUR	7.920	Bakersteel Global Fds SICAV Precious Metals I EUR Cap	2.059.026,10	3.790.353,60	4,56
EUR	75.210	Carmignac Portfolio Grandchildren Cap	8.541.193,73	8.302.431,90	9,99
EUR	7.850	East Capital Gl Em Mks Sust P EUR Cap	2.383.768,54	2.694.483,46	3,24
EUR	150	FFG BLI European Impact Equities I Cap	1.483.420,50	1.349.806,50	1,62
EUR	7.926,262	FFG BLI Global Impact Equities I Cap	8.109.200,13	7.827.738,56	9,42
EUR	720	Kempen Intl Fds (Lux) Global Small Cap I Cap	2.041.110,58	1.995.703,20	2,40
EUR	43.858	M&G (Lux) Investemt Funds 1 Japan Smaller Companies C Cap	2.502.888,34	2.683.258,75	3,23
EUR	35.900	Mirova Fds US Sustainable Equity EI/ANPF Cap	3.534.903,00	3.675.442,00	4,42
EUR	102.152	Nordea 1 SICAV Global Climate & Environment Fd BI Cap	3.855.308,42	4.024.472,13	4,84
EUR	3.390	R-Co 2 SICAV Valor 4Change Gl Eq NI EUR Cap	3.727.013,70	4.722.032,70	5,68
EUR	9.520	Sycomore Fd Scv Sustainable Tech I Cap	1.715.173,23	1.868.966,40	2,25
			40.790.080,67	43.852.264,40	52,75
JPY	1.100	BL Equities Japan BI Cap	828.629,56	742.096,78	0,89
USD	26.918	ABN AMRO Fds Boston Com US Sust Eq I Cap	3.143.112,35	3.097.855,26	3,73
USD	160	FFG BLI American Impact Equities I Cap	1.694.442,59	1.619.541,26	1,95
USD	6.863	Heptagon Fd ICAV Driehaus US Micro Cap Equity C Cap	2.313.508,55	2.753.196,47	3,31
USD	413.000	Liontrust Global Fds Plc GF Sus Fut US Gr B8 Cap	4.619.946,77	4.725.448,32	5,69
USD	47.456	Robeco Capital Gh Fds Circular Economy I Cap	6.971.818,16	7.697.892,71	9,26
USD	20.380	Schroder Intl Sel Fd Gl SuSAnable Gh C Cap	8.159.352,08	8.178.904,48	9,84
USD	23.370	Schroder Intl Sel Fd Gl Sustainable Value E Cap	2.717.079,63	2.854.551,17	3,43
USD	12.250	Schroder Intl Selection Fd Asian Total Return C Cap	4.864.948,18	5.208.034,41	6,27
USD	18.210	Vontobel Fd II Mtx Em Mkts Sust Champ I Cap	1.611.407,83	1.846.030,13	2,22
			36.095.616,14	37.981.454,21	45,70
Summe des Wertpapierbestandes			77.714.326,37	82.575.815,39	99,34
Bankguthaben				794.654,80	0,96
Sonstige Nettoaktiva/(-Passiva)				-247.396,66	-0,30
Gesamt				83.123.073,53	100,00

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

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

BL Fund Selection Smart Equities

Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes
zum 30. September 2025

Wirtschaftliche Aufgliederung
(in Prozent des Nettovermögens)

Investmentfonds	99,34 %
Gesamt	99,34 %

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

Luxemburg	84,66 %
Irland	9,00 %
Frankreich	5,68 %
Gesamt	99,34 %

Vermögensaufstellung (in EUR)

zum 30. September 2025

Aktiva	
Wertpapierbestand zum Marktwert	949.094.573,57
Bankguthaben	1.461.335,85
Forderungen aus Wertpapiererträgen	705.746,09
Rechnungsabgrenzungsposten	34,64
Gesamtaktiva	951.261.690,15
Passiva	
Ausstehende Zahlungen aus dem Rückkauf von Anteilen	46,58
Sonstige Verbindlichkeiten	856.843,78
Gesamtpassiva	856.890,36
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	950.404.799,79

Aufteilung des Nettovermögens pro Anteilklasse

Anteilklasse	Anzahl der Anteile	Währung Anteil	NIW pro Anteil in Währung der Anteilklasse	Nettovermögen pro Anteilklasse (in EUR)
A	1.879,628	EUR	127,17	239.040,16
AM	1.696.034,897	EUR	104,19	176.713.633,55
B	390.689,551	EUR	245,18	95.789.072,13
BI	4.225,975	EUR	1.398,21	5.908.787,55
BM	6.439.864,777	EUR	104,26	671.389.727,30
Z	3.461,576	EUR	105,31	364.539,10
				950.404.799,79

BL Global Markets

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

vom 1. Oktober 2024 bis zum 30. September 2025

Erträge	
Nettodividendenerträge	2.601.098,60
Nettozinserträge aus Anleihen und anderen Schuldverschreibungen	10.639,54
Bankzinsen	70.768,71
Gesamterträge	2.682.506,85
Aufwendungen	
Verwaltungsvergütung	2.827.351,11
Depotgebühren	138.696,08
Bankspesen und sonstige Gebühren	21.469,75
Transaktionskosten	1.271.109,31
Zentralverwaltungsaufwand	114.766,18
Honorare externer Dienstleister	12.303,68
Sonstiger Verwaltungsaufwand	145.206,14
Abonnementsteuer ("taxe d'abonnement")	237.946,42
Andere Steuern	14.320,74
Bezahlte Bankzinsen	7.868,18
Sonstige Aufwendungen	15.441,58
Gesamtaufwendungen	4.806.479,17
Summe des Nettoverlustes	-2.123.972,32
Nettorealisierte Werterhöhungen / (Wertverminderungen)	
- aus Wertpapieren	1.261.684,08
- aus Terminkontrakten	-42.940,80
- aus Devisentermingeschäften	350.173,09
- aus Devisengeschäften	-356.883,69
Realisiertes Ergebnis	-911.939,64
Nettoveränderung der nicht realisierten Werterhöhungen / (Wertverminderungen)	
- aus Wertpapieren	45.402.901,52
- aus Terminkontrakten	84.920,42
Ergebnis	44.575.882,30
Ausschüttungen	-1.971,69
Wiederanlage von Anteilen	-
Zeichnung von Anteilen	866.013.460,75
Rücknahme von Anteilen	-50.334.015,84
Summe der Veränderungen des Nettovermögens	860.253.355,52
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	90.151.444,27
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	950.404.799,79

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

BL Global Markets

Entwicklung des Teilfonds (in EUR)

zum 30. September 2025

Nettovermögen	Währung	30.09.2024	30.09.2025
	EUR	90.151.444,27	950.404.799,79

Wert pro Anteilklasse	Währung	30.09.2024	30.09.2025
A	EUR	126,19	127,17
AM	EUR	-	104,19
B	EUR	240,46	245,18
BI	EUR	1.363,05	1.398,21
BM	EUR	-	104,26
Z	EUR	102,15	105,31

Anzahl der Anteile	im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	ausgegeben	zurückgenommen	im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres
A	1.492,937	659,618	-272,927	1.879,628
AM	-	1.772.208,793	-76.173,896	1.696.034,897
B	338.834,806	87.560,257	-35.705,512	390.689,551
BI	6.194,808	255,394	-2.224,227	4.225,975
BM	-	6.743.925,156	-304.060,379	6.439.864,777
Z	420,000	3.169,689	-128,113	3.461,576

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

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.

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Nettovermögens *
Wertpapierbestand					
Amtlich notierte Wertpapiere					
Aktien					
CHF	205.000	ABB Ltd Reg	10.086.358,52	12.567.147,79	1,32
CHF	28.100	Amrize AG Partizsch	1.186.542,02	1.153.721,83	0,12
CHF	5.250	Geberit AG Reg	3.470.949,13	3.353.171,62	0,35
CHF	655	Givaudan SA Reg	2.729.621,64	2.264.067,30	0,24
CHF	27.600	Holcim Ltd Reg	1.699.593,99	1.987.736,78	0,21
CHF	6.500	Kuehne & Nagel Intl AG Reg	1.203.682,65	1.029.892,02	0,11
CHF	17.000	Logitech Intl SA Reg	1.281.160,33	1.577.775,64	0,17
CHF	130.000	Nestlé SA Reg	11.020.641,94	10.159.191,32	1,07
CHF	96.000	Novartis AG Reg	9.847.120,27	10.279.423,38	1,08
CHF	3.490	Partners Group Holding Reg	3.784.156,74	3.857.559,09	0,41
CHF	40.200	Roche Holding Ltd Pref	11.274.988,92	11.174.008,88	1,18
CHF	4.180	Schindler Holding Ltd Partizsch	1.303.272,82	1.346.504,87	0,14
CHF	9.479	Sika Ltd	2.185.101,26	1.795.385,71	0,19
CHF	23.000	Swiss Re AG	3.368.896,91	3.617.175,20	0,38
CHF	3.330	VAT Gr SA Reg	1.200.532,84	1.119.704,57	0,12
CHF	17.000	Zurich Insurance Group AG Reg	10.097.017,85	10.301.540,43	1,08
			75.739.637,83	77.584.006,43	8,17
DKK	193.000	Novo Nordisk AS B	11.320.273,39	8.911.223,80	0,94
EUR	3.200	Adyen BV	4.946.223,50	4.368.000,00	0,46
EUR	175.000	AIB Group Plc Reg	1.208.640,32	1.350.125,00	0,14
EUR	33.300	Air Liquide SA	5.823.559,31	5.889.438,00	0,62
EUR	40.000	Allianz SE Reg	13.648.472,09	14.296.000,00	1,50
EUR	33.500	ASML Holding NV	22.630.095,10	27.741.350,00	2,92
EUR	72.000	Assicurazioni Generali SpA	2.171.746,81	2.405.520,00	0,25
EUR	143.000	Axa SA	5.940.002,94	5.811.520,00	0,61
EUR	19.700	Deutsche Boerse AG Reg	5.445.190,10	4.493.570,00	0,47
EUR	380.000	ENI SpA	5.214.133,92	5.649.080,00	0,59
EUR	6.900	Euronext NV	1.021.790,10	879.060,00	0,09
EUR	12.200	Ferrari NV	4.948.115,15	5.021.520,00	0,53
EUR	75.000	FinecoBank SPA	1.425.400,28	1.380.375,00	0,15
EUR	6.500	Hannover Rueck SE	1.726.057,90	1.667.900,00	0,18
EUR	2.530	Hermes Intl SA	5.664.541,78	5.269.990,00	0,55
EUR	720.000	Iberdrola SA	11.724.027,79	11.595.600,00	1,22
EUR	92.000	Industria de Diseno Textil SA	4.022.489,45	4.321.240,00	0,45
EUR	54.000	Kone Oyj B	2.985.022,23	3.132.000,00	0,33
EUR	12.700	L'Oréal SA	4.487.626,43	4.679.950,00	0,49
EUR	15.200	LVMH Moët Hennessy L Vuit SE	6.776.286,40	7.911.600,00	0,83
EUR	13.500	Muenchener Rueckver AG REG	7.396.891,24	7.335.900,00	0,77
EUR	300.000	Neste Corporation	3.417.928,24	4.675.500,00	0,49
EUR	32.900	Publicis Groupe SA	3.074.126,71	2.687.272,00	0,28
EUR	4.030	Rheinmetall AG	7.416.191,25	7.997.535,00	0,84
EUR	10.000	Scout24 AG	1.190.035,75	1.066.000,00	0,11
EUR	38.800	Technip Energies NV	1.365.574,92	1.555.104,00	0,16
EUR	177.000	Unilever Plc Reg	9.188.831,64	8.949.120,00	0,94
EUR	274.000	Universal Music Group NV	7.293.984,68	6.729.440,00	0,71
EUR	47.000	Waertsilae Oyj Abp	1.201.571,98	1.196.150,00	0,13
EUR	24.700	Wolters Kluwer NV	3.518.335,57	2.868.905,00	0,30
			156.872.893,58	162.924.764,00	17,11
GBP	77.000	3i Group Plc	3.729.526,48	3.607.297,04	0,38
GBP	38.500	Admiral Group Plc	1.483.747,67	1.478.559,51	0,16
GBP	77.000	AstraZeneca Plc	9.277.948,12	9.864.709,10	1,04
GBP	220.000	Auto Trader Gr Plc	2.094.367,94	1.986.704,07	0,21
GBP	121.200	Compass Group Plc Reg	3.512.673,50	3.511.765,59	0,37
GBP	120.000	Diageo Plc	2.592.963,54	2.441.046,16	0,26
GBP	87.344	Experian Plc	3.874.472,65	3.724.633,25	0,39

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

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in EUR) (Fortsetzung)

zum 30. September 2025

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Nettovermögens *
GBP	240.000	GSK Plc	3.956.517,79	4.329.402,63	0,46
GBP	59.000	Imperial Brands Plc	1.973.465,92	2.134.706,67	0,22
GBP	42.800	London Stock Exchange Gr Plc	5.341.602,67	4.175.932,71	0,44
GBP	9.420	Next Plc	1.374.078,82	1.335.580,84	0,14
GBP	47.500	Reckitt Benckiser Group Plc	2.779.545,46	3.111.801,10	0,33
GBP	240.000	Relx Plc	10.928.995,83	9.780.682,85	1,03
GBP	84.000	Rio Tinto Plc	4.227.317,45	4.703.705,54	0,50
GBP	93.700	Sage Group Plc	1.372.934,10	1.180.881,57	0,12
GBP	143.000	SSE Plc	3.069.068,77	2.853.209,01	0,30
GBP	105.000	Wise Plc	1.321.533,28	1.245.098,53	0,13
			62.910.759,99	61.465.716,17	6,48
JPY	36.200	Advantest Corp	2.278.917,82	3.056.053,99	0,32
JPY	82.000	Ajinomoto Co Inc	1.883.157,13	2.006.359,11	0,21
JPY	38.000	Asics Corp	824.450,12	847.878,79	0,09
JPY	31.000	Bandai Namco Holdings Inc	832.744,00	879.797,57	0,09
JPY	32.000	Chugai Pharmaceutical Co Ltd	1.437.336,52	1.189.021,85	0,13
JPY	104.000	Dai-Ichi Life Holdings Inc	651.320,36	698.790,06	0,07
JPY	47.000	Daiichi Sankyo Co Ltd	925.612,42	897.834,35	0,09
JPY	8.000	Daikin Industries Ltd	838.785,74	787.395,05	0,08
JPY	31.500	Daito Trust Construction Ltd	583.511,49	589.033,62	0,06
JPY	32.500	Daiwa House Industry Co Ltd	932.510,77	996.345,17	0,11
JPY	4.600	Disco Corp	1.070.440,96	1.232.874,86	0,13
JPY	35.000	Eneos Holdings Inc	147.498,39	189.567,78	0,02
JPY	34.000	Fanuc Corp	741.935,92	835.039,83	0,09
JPY	9.300	Fast Retailing Holdings Co Ltd	2.659.627,39	2.413.771,51	0,25
JPY	14.000	Fujikura Ltd	1.116.474,21	1.166.167,57	0,12
JPY	58.000	Fujitsu Ltd	1.163.207,27	1.164.450,33	0,12
JPY	150.000	Hitachi Ltd	3.580.811,08	3.397.024,17	0,36
JPY	16.800	Hoya Corp	1.709.294,60	1.982.202,50	0,21
JPY	30.000	INPEX Corp	363.059,39	462.099,01	0,05
JPY	50.000	Itochu Corp	2.210.206,02	2.427.762,99	0,26
JPY	75.000	Japan Exchange Group Inc	657.343,95	714.196,24	0,08
JPY	23.500	Kao Corp	897.233,22	873.594,18	0,09
JPY	100.000	KDDI Corp	1.418.843,05	1.360.250,30	0,14
JPY	5.400	Keyence Corp	1.831.271,32	1.717.079,02	0,18
JPY	36.000	Komatsu Ltd	1.002.724,94	1.070.451,58	0,11
JPY	71.000	Mitsubishi Electric Corp	1.279.319,44	1.555.963,84	0,16
JPY	102.000	Mitsubishi Heavy Ind Ltd	1.933.943,72	2.279.999,64	0,24
JPY	113.000	MS&AD Insurance Gr Hgs Inc	2.155.519,55	2.185.320,92	0,23
JPY	38.000	Nintendo Co Ltd	2.978.057,22	2.803.999,98	0,30
JPY	720.000	Nippon Telegraph & Teleph Corp	641.830,83	641.856,05	0,07
JPY	36.000	Nitto Denko Corp	573.175,42	729.608,18	0,08
JPY	43.000	Orix Corp	824.395,46	961.919,69	0,10
JPY	14.300	Otsuka Holdings Co Ltd	550.341,60	647.616,87	0,07
JPY	81.000	Recruit Holdings Co Ltd	3.894.470,49	3.716.863,07	0,39
JPY	58.000	Seven & I Holdings Co Ltd	783.401,40	665.447,93	0,07
JPY	65.000	Shin-Etsu Chemical Co Ltd	1.764.348,35	1.817.768,09	0,19
JPY	500.000	SoftBank Corp Reg	635.831,33	627.253,74	0,07
JPY	61.000	Sompo Holdings Inc	1.542.219,83	1.608.184,09	0,17
JPY	180.000	Sony Financial Hgs Inc	147.695,19	170.110,52	0,02
JPY	180.000	Sony Group Corp	3.626.945,22	4.417.687,31	0,46
JPY	148.000	Tokio Marine Holdings Inc	5.205.782,79	5.346.564,52	0,56
JPY	22.000	Tokyo Electron Ltd	3.425.267,06	3.341.818,92	0,35
JPY	235.000	Toyota Motor Corp	3.385.252,94	3.858.791,83	0,41
			67.106.115,92	70.331.816,62	7,40
NOK	127.000	Aker BP ASA	2.775.642,18	2.741.754,91	0,29
NOK	59.400	Kongsberg Gruppen ASA	1.897.206,34	1.616.001,71	0,17
			4.672.848,52	4.357.756,62	0,46
SEK	330.000	Atlas Copco AB A	4.448.097,08	4.744.852,47	0,50
SEK	191.000	Atlas Copco B REG	2.255.087,05	2.436.033,88	0,26
SEK	58.000	Epiroc AB A	1.088.376,54	1.041.248,86	0,11

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

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in EUR) (Fortsetzung)

zum 30. September 2025

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Nettovermögens *
SEK	102.000	Sandvik AB	2.104.959,51	2.416.321,34	0,25
SEK	136.000	Volvo AB B	3.174.003,24	3.316.519,49	0,35
			13.070.523,42	13.954.976,04	1,47
USD	25.300	3M Co	3.254.934,45	3.341.464,74	0,35
USD	23.300	Accenture Plc	5.944.805,04	4.890.233,63	0,51
USD	21.200	Adobe Inc Reg	6.994.668,40	6.364.781,48	0,67
USD	48.000	Alphabet Inc A	7.149.794,66	9.931.316,23	1,05
USD	41.000	Alphabet Inc C	6.138.780,29	8.498.702,07	0,89
USD	14.000	American Water Works Co Inc	1.691.723,21	1.658.504,62	0,17
USD	3.000	Ameriprise Financial Inc Reg	1.346.567,43	1.254.308,69	0,13
USD	130.000	Apple Inc Reg	22.386.274,30	28.173.028,64	2,96
USD	30.000	Applied Materials Inc	4.687.564,40	5.227.626,71	0,55
USD	8.000	Applovin Corp	2.414.970,52	4.892.395,42	0,51
USD	42.000	Arista Networks Inc	3.704.556,22	5.208.579,09	0,55
USD	15.700	Atmos Energy Corp	2.044.050,19	2.281.607,73	0,24
USD	7.600	Autodesk Inc	2.040.415,89	2.054.804,03	0,22
USD	31.000	Automatic Data Processing Inc	8.091.166,44	7.743.733,78	0,81
USD	4.400	BlackRock Inc	3.869.052,74	4.365.996,85	0,46
USD	8.500	Cadence Design Systems Inc	2.205.047,74	2.541.137,92	0,27
USD	16.500	Caterpillar Inc Reg	5.364.554,07	6.700.689,39	0,71
USD	121.000	Chipotle Mexican Shares A	5.591.054,32	4.035.907,91	0,42
USD	16.700	Cintas Corp	3.160.353,86	2.917.436,49	0,31
USD	12.200	CME Group Inc A	2.848.031,38	2.805.496,40	0,30
USD	66.000	Coca-Cola Co	3.932.338,76	3.725.367,04	0,39
USD	27.500	Consolidated Edison of NY Inc	2.347.672,17	2.352.695,86	0,25
USD	9.300	Costco Wholesale Corp	7.839.565,96	7.326.574,75	0,77
USD	16.400	Deckers Outdoor Corp	1.437.763,88	1.414.926,59	0,15
USD	22.700	Dr Horton Inc	2.459.159,59	3.274.155,50	0,34
USD	25.200	Eli Lilly & Co	17.112.722,77	16.364.611,26	1,72
USD	53.000	Fastenal Co	1.937.705,32	2.212.111,15	0,23
USD	46.400	Fortinet Inc	4.216.279,73	3.320.406,83	0,35
USD	14.800	Garmin Ltd Reg	2.600.466,02	3.101.456,23	0,33
USD	17.500	Illinois Tool Works Inc	3.697.441,88	3.883.824,84	0,41
USD	57.500	Johnson & Johnson	7.547.672,40	9.074.130,81	0,95
USD	7.000	KLA Corp Reg	5.378.194,68	6.425.975,57	0,68
USD	54.000	Lam Research Corp	4.460.306,74	6.153.964,00	0,65
USD	19.000	Linde Plc	7.595.510,17	7.681.177,92	0,81
USD	13.000	Lululemon Athletica Inc	2.609.545,03	1.968.671,01	0,21
USD	13.200	Marsh & McLennan Cos Inc	2.454.675,45	2.264.092,94	0,24
USD	38.500	Mastercard Inc A	18.097.556,55	18.638.397,38	1,96
USD	70.000	Merck & Co Inc	4.730.237,35	5.000.297,89	0,53
USD	23.300	Meta Platforms Inc A	14.437.169,75	14.563.218,86	1,53
USD	59.000	Microsoft Corp	24.975.824,24	26.008.808,89	2,74
USD	5.300	Moody's Corp	2.188.052,17	2.149.320,40	0,23
USD	6.300	Motorola Solutions Inc	2.243.270,69	2.451.957,10	0,26
USD	10.000	NetFlix Inc	11.078.124,79	10.204.008,68	1,07
USD	100.000	Nike Inc B	5.359.295,70	5.934.720,63	0,62
USD	202.000	NVIDIA Corp	27.066.745,06	32.077.245,84	3,38
USD	330	NVR Inc Reg	2.053.713,91	2.256.638,84	0,24
USD	17.800	Paychex Inc	2.168.712,06	1.920.360,87	0,20
USD	24.700	Pepsico Inc	2.714.511,88	2.952.353,72	0,31
USD	46.000	Procter & Gamble Co	6.260.583,87	6.015.490,02	0,63
USD	19.600	PulteGroup Inc	1.747.064,02	2.204.134,64	0,23
USD	37.300	Qualcomm Inc	5.055.738,63	5.281.269,84	0,56
USD	47.000	Sempra Reg	3.019.501,22	3.599.353,16	0,38
USD	13.300	Texas Pacific Land Corp	12.140.757,09	10.568.459,93	1,11
USD	88.000	TJX Cos Inc	9.225.803,49	10.825.584,07	1,14
USD	40.000	Tractor Supply Co	1.941.508,79	1.936.082,39	0,20
USD	8.500	Trane Technologies Plc Reg	3.120.536,49	3.052.606,49	0,32
USD	4.100	Ulta Beauty Inc Reg	1.676.994,27	1.907.889,70	0,20
USD	22.500	United Health Group Inc	5.834.073,40	6.612.409,04	0,70
USD	6.200	Vertex Pharmaceuticals Inc	2.355.146,34	2.066.613,90	0,22

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

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in EUR) (Fortsetzung)

zum 30. September 2025

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Nettovermögens *
USD	66.000	Visa Inc A	19.647.766,00	19.176.203,24	2,02
USD	14.900	Williams-Sonoma Inc Reg	2.064.815,31	2.478.577,81	0,26
USD	2.500	WW Grainger Inc	2.183.828,77	2.027.660,75	0,21
			371.942.717,94	397.341.558,20	41,81
Summe Aktien			763.635.770,59	796.871.817,88	83,84
Geschlossene Investmentfonds					
GBP	325.000	Segro Plc	2.620.862,45	2.440.416,02	0,26
USD	25.500	American Tower Corp	4.745.823,31	4.173.930,81	0,44
USD	8.500	Public Storage Operating Co REIT	2.107.536,01	2.089.642,11	0,22
USD	12.500	Simon Property Group Inc	1.718.646,19	1.996.574,32	0,21
			8.572.005,51	8.260.147,24	0,87
Summe geschlossene Investmentfonds			11.192.867,96	10.700.563,26	1,13
Offene Investmentfonds					
Indexfonds (OGAW)					
USD	3.850.000	iShares Plc Core MSCI Em Mks IMI UCITS ETF Cap	129.293.036,79	141.522.192,43	14,89
Summe Indexfonds (OGAW)			129.293.036,79	141.522.192,43	14,89
Summe des Wertpapierbestandes			904.121.675,34	949.094.573,57	99,86
Bankguthaben				1.461.335,85	0,15
Sonstige Nettoaktiva/(-Passiva)				-151.109,63	-0,01
Gesamt				950.404.799,79	100,00

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

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Wirtschaftliche Aufgliederung

(in Prozent des Nettovermögens)

Technologien	27,68 %
Investmentfonds	14,89 %
Nachhaltige Konsumgüter	13,31 %
Finanzen	10,37 %
Gesundheitswesen	9,32 %
Industrie	8,50 %
Nicht zyklische Konsumgüter	6,53 %
Rohstoffe	3,21 %
Energie	2,71 %
Dienstprogramme	2,56 %
Immobilien	0,50 %
Telekommunikationsdienste	0,28 %
Gesamt	99,86 %

Geographische Aufgliederung

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

Vereinigte Staaten von Amerika	40,50 %
Irland	16,25 %
Schweiz	8,50 %
Vereinigtes Königreich	8,10 %
Japan	7,40 %
Niederlande	5,01 %
Deutschland	3,87 %
Frankreich	3,54 %
Spanien	1,67 %
Schweden	1,47 %
Italien	0,99 %
Finnland	0,95 %
Dänemark	0,94 %
Norwegen	0,46 %
Kanada	0,21 %
Gesamt	99,86 %

Vermögensaufstellung (in EUR)

zum 30. September 2025

Aktiva	
Wertpapierbestand zum Marktwert	388.627.604,82
Sicherungseinlagen für Terminkontrakte	3.296.013,49
Bankguthaben	22.408.502,64
Ausstehende Zeichnungsbeträge	50.623,04
Sonstige Forderungen	646.536,66
Rechnungsabgrenzungsposten	148,14
Gesamtaktiva	415.029.428,79
Passiva	
Ausstehende Zahlungen aus dem Rückkauf von Anteilen	59.140,50
Nicht realisierter Verlust aus Terminkontrakten	777.007,53
Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften	252.289,08
Sonstige Verbindlichkeiten	6.335.920,75
Gesamtpassiva	7.424.357,86
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	407.605.070,93

Aufteilung des Nettovermögens pro Anteilklasse

Anteilklasse	Anzahl der Anteile	Währung Anteil	NIW pro Anteil in Währung der Anteilklasse	Nettovermögen pro Anteilklasse (in EUR)
A	423.250,860	EUR	122,99	52.057.450,94
B	2.037.465,430	EUR	173,30	353.091.670,09
BI	1.702,692	EUR	1.395,54	2.376.171,55
Z	698,333	EUR	114,24	79.778,35
				407.605.070,93

BL Fund Selection 0-50

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

vom 1. Oktober 2024 bis zum 30. September 2025

Erträge	
Nettodividendenerträge	188.940,12
Nettozinserträge aus Anleihen und anderen Schuldverschreibungen	140.003,21
Bankzinsen	362.604,23
Andere erhaltene Kommissionen	131.116,65
Gesamterträge	822.664,21
Aufwendungen	
Verwaltungsvergütung	2.245.087,96
Erfolgsabhängige Gebühr	6.078.253,85
Depotgebühren	161.708,47
Bankspesen und sonstige Gebühren	29.111,39
Transaktionskosten	145.451,31
Zentralverwaltungsaufwand	125.701,73
Honorare externer Dienstleister	33.609,21
Sonstiger Verwaltungsaufwand	21.476,10
Abonnementsteuer ("taxe d'abonnement")	97.527,52
Andere Steuern	98.922,83
Bezahlte Bankzinsen	358,95
Sonstige Aufwendungen	16.756,35
Gesamtaufwendungen	9.053.965,67
Summe des Nettoverlustes	-8.231.301,46
Nettorealisierte Werterhöhungen / (Wertverminderungen)	
- aus Wertpapieren	9.912.671,75
- aus Terminkontrakten	5.039.274,19
- aus Devisentermingeschäften	2.924.972,67
- aus Devisengeschäften	-510.903,71
Realisiertes Ergebnis	9.134.713,44
Nettoveränderung der nicht realisierten Werterhöhungen / (Wertverminderungen)	
- aus Wertpapieren	45.909.281,23
- aus Terminkontrakten	590.845,74
- aus Devisentermingeschäften	-252.289,08
Ergebnis	55.382.551,33
Ausschüttungen	-2.153.598,16
Wiederanlage von Anteilen	62,86
Zeichnung von Anteilen	40.094.915,80
Rücknahme von Anteilen	-48.432.646,69
Summe der Veränderungen des Nettovermögens	44.891.285,14
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	362.713.785,79
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	407.605.070,93

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

BL Fund Selection 0-50

Entwicklung des Teilfonds (in EUR)

zum 30. September 2025

Nettovermögen	Währung	30.09.2024	30.09.2025
	EUR	362.713.785,79	407.605.070,93

Wert pro Anteilklasse	Währung	30.09.2024	30.09.2025
A	EUR	111,33	122,99
B	EUR	149,87	173,30
BI	EUR	1.203,63	1.395,54
Z	EUR	-	114,24

Anzahl der Anteile	im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	ausgegeben	wiederangelegt	zurückgenommen	im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres
A	437.648,915	73.351,756	0,580	-87.750,391	423.250,860
B	2.078.323,266	201.290,471	-	-242.148,307	2.037.465,430
BI	2.080,719	126,461	-	-504,488	1.702,692
Z	-	717,026	-	-18,693	698,333

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

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 Fund Selection 0-50

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in EUR)

zum 30. September 2025

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Nettovermögens *
Wertpapierbestand					
Amtlich notierte Wertpapiere					
Investmentzertifikate					
EUR	70.000	Amundi Physical Metals PLC Certif Lk Gold Perpetual	6.636.841,51	9.088.520,00	2,23
USD	360.000	iShares Physical Metals Plc Certif Silver Perpetual	10.113.296,14	13.522.022,21	3,32
Summe Investmentzertifikate			16.750.137,65	22.610.542,21	5,55
Anleihen					
BRL	126.000.000	EBRD 0% EMTN 22/02.02.32	9.917.742,68	9.815.451,22	2,41
Summe Anleihen			9.917.742,68	9.815.451,22	2,41
Offene Investmentfonds					
Investmentfonds (OGAW)					
EUR	36.000	Alken Fd Small Cap Europe EU1 Cap	11.246.326,05	17.207.640,00	4,22
EUR	710.000	Alma Platinum IV Electron Gl Fd H2 Cap	12.777.089,00	14.569.200,00	3,57
EUR	63.000	Alphajet Fds Europe Microcap C Cap	7.153.050,00	7.335.090,00	1,80
EUR	6.000	Assenagon Alpha Volatility Units I Dist	6.186.960,00	6.013.800,00	1,48
EUR	26.000	Bakersteel Global Fds SICAV Electrum I Cap	4.689.880,00	6.413.160,00	1,57
EUR	47.500	BDL Rempart C Cap	11.109.595,00	11.556.750,00	2,84
EUR	4.250	Candriam Bonds Credit Alpha PI Cap	7.462.330,71	7.695.645,00	1,89
EUR	56.500	CORUM Butler Cred Strat ICAV Opp Fd A Cap	7.293.624,00	7.573.615,95	1,86
EUR	40.000	DWS Invest Latin American Eq IC Cap	7.261.310,00	8.390.000,00	2,06
EUR	2.900	E.I. Sturdza Fds Plc Str Eur Silver Stars Cap	4.793.775,50	4.866.751,00	1,19
EUR	40.000	E.I. Sturdza Funds Plc Strategic Long Short SI Cap	3.980.800,00	4.077.200,00	1,00
EUR	38.000	Elevation Fd SICAV Lightman Eur Equities S Cap	6.415.030,39	7.273.086,00	1,78
EUR	700	Ellipsis Optimal Solutions Alternative Hedging EB EUR Cap	7.494.322,40	7.406.721,00	1,82
EUR	350	Exane Fds 1 Overdrive M Cap	7.362.372,50	8.087.527,00	1,98
EUR	867.280,869	Franklin Templeton Opp Fds Cat Bond UCITS P2 Cap	10.483.700,00	11.430.761,85	2,80
EUR	600.000	GAM Star Fd Plc Cat Bond Istl Cap	10.225.560,00	11.132.760,00	2,73
EUR	28.500	GaveKal UCITS Fd China Fixed Income EUR A Dist	5.164.200,00	4.976.955,00	1,22
EUR	8.500	IAM Inv ICAV Calibrate Eur Equity Long/Short UCITS Fd I Cap	8.562.605,63	8.345.725,85	2,05
EUR	9.000	IAM Inv ICAV Catalio Gl Innovative Hlth Lg/Sh UCITS Fd E Cap	9.000.000,00	8.727.154,20	2,14
EUR	13.500	Kirao Smallcaps AC Cap	2.920.185,00	2.957.985,00	0,73
EUR	3.200	Lafayette UCITS ICAV Dalton Asia Pacific Fd B2 Cap	7.408.241,98	8.173.385,28	2,00
EUR	99.000	Larrainvial Asset Mgt Scv Gavekal Latam Loc Ccy Dbt Fd CCap	9.734.094,30	10.762.032,60	2,64
EUR	52.000	Lazard Gl Inv Fds Plc Convs Recovery EA EUR Hgd Cap	5.989.594,00	6.456.101,60	1,58
EUR	260.000	Liontrust Global Fds Plc Eur Smaller Companies SeedIstl XCap	4.641.494,00	4.996.966,00	1,23
EUR	260.000	Liontrust Global Fds Plc GF European Strategic Eq A4 EUR Cap	6.051.636,00	6.204.562,00	1,52
EUR	1.030.000	Liontrust Global Fds Plc GF Pan-European Dynamic A10 Cap	10.806.330,09	12.119.907,00	2,97
EUR	177.000	Lumyna Fds Bofa MLCX Com Al UCITS Fd E1 Cap	18.721.740,00	19.636.380,00	4,82
EUR	163.000	Lumyna MW UCITS SICAV TOPS UCITS Fd X2 Dist	18.376.783,00	19.817.442,20	4,86
EUR	44.000	Man Funds VI Plc Alpha Select Alternative IN H Cap	5.632.440,00	5.562.480,00	1,36
EUR	13.000	Memnon Fd European I2 EUR Cap	4.400.002,00	4.825.080,00	1,18
EUR	21.000	Mirabaud SICAV Conv Gl IH Cap	2.902.736,66	3.287.550,00	0,81
EUR	19.000	Quaero Capital Fds (Lux) Argonaut Cap	5.757.380,00	5.867.010,00	1,44
EUR	75.000	Twelve Capital UCITS ICAV Cat Bond Fd SI JSS Cap	9.900.270,00	10.710.000,00	2,63
EUR	3.250	Varenne UCITS Conviction I Cap	3.700.346,41	4.033.022,50	0,99
EUR	5.600	Varenne UCITS Long Short Cap	5.876.528,00	6.283.144,00	1,54
EUR	88.000	Variety Cap ICAV RiverNorth Relative Value Fund S Cap	8.978.300,00	9.130.000,00	2,24
EUR	61.500	White Fleet IV SICAV Divas Eurozone Value I Cap	12.148.753,72	14.165.910,00	3,48
			292.609.386,34	318.068.501,03	78,02

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

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

BL Fund Selection 0-50

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in EUR) (Fortsetzung)

zum 30. September 2025

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Nettovermögens *
NOK	29.000	Pareto SICAV Nordic Corp Bd B NOK Cap	3.822.676,81	4.156.759,36	1,02
USD	44.000	Bakersteel Global Fds SICAV Precious Metals USD I Cap	8.960.955,88	16.873.501,00	4,14
Summe Investmentfonds (OGAW)			305.393.019,03	339.098.761,39	83,18
Indexfonds (OGAW)					
EUR	27.000	Global X ETFs ICAV Copper Miners UCITS Cap	787.320,00	1.046.520,00	0,26
EUR	21.000	Multi Units Lux Amundi Euro Stoxx Bks UCITS ETF Cap	3.991.298,10	5.943.315,00	1,46
EUR	2.550.000	Multi Uts France Amundi MSCI Greece UCITS ETF Dist	3.969.391,67	5.743.875,00	1,41
EUR	270.000	Xtrackers CSI300 Swap UCITS ETF EUR 1C Cap	3.957.591,60	4.369.140,00	1,07
Summe Indexfonds (OGAW)			12.705.601,37	17.102.850,00	4,20
Summe des Wertpapierbestandes			344.766.500,73	388.627.604,82	95,34
Bankguthaben				22.408.502,64	5,50
Sonstige Nettoaktiva/(-Passiva)				-3.431.036,53	-0,84
Gesamt				407.605.070,93	100,00

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

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Wirtschaftliche Aufgliederung

(in Prozent des Nettovermögens)

Investmentfonds	87,38 %
Rohstoffe	3,32 %
Internationale Institutionen	2,41 %
Finanzen	2,23 %
Gesamt	95,34 %

Geographische Aufgliederung

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

Luxemburg	50,80 %
Irland	33,53 %
Frankreich	8,60 %
Vereinigtes Königreich	2,41 %
Gesamt	95,34 %

Vermögensaufstellung (in EUR)

zum 30. September 2025

Aktiva	
Wertpapierbestand zum Marktwert	133.835.282,96
Bankguthaben	2.869.934,36
Ausstehende Zeichnungsbeträge	14.273,83
Nicht realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften	42.017,65
Rechnungsabgrenzungsposten	58,98
Gesamtaktiva	136.761.567,78
Passiva	
Ausstehende Zahlungen aus dem Rückkauf von Anteilen	32.810,03
Sonstige Verbindlichkeiten	103.315,89
Gesamtpassiva	136.125,92
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	136.625.441,86

Aufteilung des Nettovermögens pro Anteilklasse

Anteilklasse	Anzahl der Anteile	Währung Anteil	NIW pro Anteil in Währung der Anteilklasse	Nettovermögen pro Anteilklasse (in EUR)
A	222.574,761	EUR	99,63	22.175.615,11
B	1.009.751,739	EUR	104,12	105.131.381,01
B USD HEDGED	91.591,392	USD	119,47	9.312.774,02
Z	54,616	EUR	103,85	5.671,72
				136.625.441,86

BL Fund Selection Alternative Strategies

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

vom 1. Oktober 2024 bis zum 30. September 2025

Erträge	
Bankzinsen	134.896,28
Andere erhaltene Kommissionen	47.206,73
Gesamterträge	182.103,01
Aufwendungen	
Verwaltungsvergütung	973.037,61
Depotgebühren	64.274,91
Bankspesen und sonstige Gebühren	10.504,08
Transaktionskosten	1.670,00
Zentralverwaltungsaufwand	95.807,55
Honorare externer Dienstleister	12.521,88
Sonstiger Verwaltungsaufwand	20.002,49
Abonnementsteuer ("taxe d'abonnement")	33.660,63
Andere Steuern	42.927,74
Sonstige Aufwendungen	13.321,10
Gesamtaufwendungen	1.267.727,99
Summe des Nettoverlustes	-1.085.624,98
Nettorealisierte Werterhöhungen / (Wertverminderungen)	
- aus Wertpapieren	871.455,54
- aus Devisentermingeschäften	-610.963,14
- aus Devisengeschäften	-837,89
Realisiertes Ergebnis	-825.970,47
Nettoveränderung der nicht realisierten Werterhöhungen / (Wertverminderungen)	
- aus Wertpapieren	5.724.814,92
- aus Devisentermingeschäften	311.966,64
Ergebnis	5.210.811,09
Ausschüttungen	-300.371,18
Wiederanlage von Anteilen	-
Zeichnung von Anteilen	10.276.370,73
Rücknahme von Anteilen	-18.385.149,28
Summe der Veränderungen des Nettovermögens	-3.198.338,64
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	139.823.780,50
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	136.625.441,86

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

BL Fund Selection Alternative Strategies

Entwicklung des Teilfonds (in EUR)

zum 30. September 2025

Nettovermögen	Währung	30.09.2024	30.09.2025
	EUR	139.823.780,50	136.625.441,86

Wert pro Anteilklasse	Währung	30.09.2024	30.09.2025
A	EUR	96,93	99,63
B	EUR	100,05	104,12
B USD HEDGED	USD	112,71	119,47
Z	EUR	-	103,85

Anzahl der Anteile	im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	ausgegeben	zurückgenommen	im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres
A	255.528,221	15.310,282	-48.263,742	222.574,761
B	1.054.931,810	86.073,730	-131.253,801	1.009.751,739
B USD HEDGED	94.174,664	450,080	-3.033,352	91.591,392
Z	-	59,616	-5,000	54,616

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

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 Fund Selection Alternative Strategies

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in EUR)
zum 30. September 2025

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Nettovermögens *
Wertpapierbestand					
Offene Investmentfonds					
Investmentfonds (OGAW)					
EUR	340.000	Alma Platinum IV Electron Gl Fd H2 Cap	6.118.606,00	6.976.800,00	5,11
EUR	22.800	Amundi Alt Fds IV Plc Metori Epsilon Gl Trends Istl Cap	3.654.808,08	3.464.804,28	2,54
EUR	37.000	Amundi Alternative Fds II Plc Chenavari Credit SSI Cap	4.382.394,70	4.575.020,40	3,35
EUR	2.750	Assenagon Alpha Volatility Units I Dist	2.835.690,00	2.756.325,00	2,02
EUR	4.150	Candriam Bonds Credit Alpha PI Cap	7.285.323,00	7.514.571,00	5,50
EUR	4.450	Cigogne Ucits Credit Opp C3 Cap	4.623.109,50	4.843.869,50	3,55
EUR	4.350	Cigogne Ucits M&A Arbitrage C2 EUR Cap	5.786.935,50	6.097.221,00	4,46
EUR	41.000	CORUM Butler Cred Strat ICAV Opp Fd A Cap	5.277.979,20	5.495.898,30	4,02
EUR	37.000	DNB Fd TMT Long/Short Equities Istl A Cap	4.884.388,50	5.221.218,00	3,82
EUR	27.000	E.I. Sturdza Funds Plc Strategic Long Short SI Cap	2.687.040,00	2.752.110,00	2,01
EUR	260	Ellipsis Optimal Solutions Alternative Hedging EB EUR Cap	2.794.367,20	2.751.067,80	2,01
EUR	210	Exane Fds 1 Overdrive M Cap	4.417.423,50	4.852.516,20	3,55
EUR	4.700	IAM Inv ICAV Calibrate Eur Equity Long/Short UCITS Fd I Cap	4.728.284,74	4.614.695,47	3,38
EUR	4.200	IAM Inv ICAV Catalio Gl Innovative Hlth Lg/Sh UCITS Fd E Cap	4.200.000,00	4.072.671,96	2,98
EUR	2.520.000	Jupiter Asset Mgt Ser Plc Merian Gl Eq Abs Return Fd I H Cap	4.901.183,00	5.506.956,00	4,03
EUR	1.900	Lafayette UCITS ICAV Dalton Asia Pacific Fd B2 Cap	4.268.848,94	4.852.947,51	3,55
EUR	31.200	Lazard Gl Inv Fds Plc European Alternative EA EUR Cap	4.004.719,68	4.069.094,64	2,98
EUR	40.500	Lazard Gl Inv Fds Plc Rathmore Alternative SEUR Hgd Cap	5.068.194,30	5.345.109,00	3,91
EUR	142.000	Liontrust Global Fds Plc GF European Strategic Eq A4 EUR Cap	3.304.283,20	3.388.645,40	2,48
EUR	87.000	Lumyna Fds Bofa MLCX Com Al UCITS Fd E1 Cap	9.197.776,09	9.651.780,00	7,07
EUR	75.000	Lumyna MW UCITS SICAV TOPS UCITS Fd X2 Dist	8.455.575,00	9.118.455,00	6,67
EUR	56.000	Man Funds VI Plc Alpha Select Alternative IN H Cap	7.168.560,00	7.079.520,00	5,18
EUR	340.000	PrivilEdge Amber Event Eur NA Cap	4.440.468,00	4.724.334,00	3,46
EUR	32.000	Tungsten TRYCON Al Gl Mkts C Dist	4.131.520,00	4.082.560,00	2,99
EUR	3.250	Varenne UCITS Long Short Cap	3.410.485,00	3.646.467,50	2,67
EUR	61.500	Variety Cap ICAV RiverNorth Relative Value Fund S Cap	6.243.530,00	6.380.625,00	4,67
Summe des Wertpapierbestandes			128.271.493,13	133.835.282,96	97,96
Bankguthaben				2.869.934,36	2,10
Sonstige Nettoaktiva/(-Passiva)				-79.775,46	-0,06
Gesamt				136.625.441,86	100,00

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

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes

zum 30. September 2025

Wirtschaftliche Aufgliederung

(in Prozent des Nettovermögens)

Investmentfonds	97,96 %
Gesamt	97,96 %

Geographische Aufgliederung

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

Luxemburg	50,87 %
Irland	45,08 %
Frankreich	2,01 %
Gesamt	97,96 %

Aktiva	
Bankguthaben	26.664,82
Gesamtaktiva	26.664,82
Passiva	
Sonstige Verbindlichkeiten	26.664,82
Gesamtpassiva	26.664,82
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	0,00

Aufteilung des Nettovermögens pro Anteilklasse

Anteilklasse	Anzahl der Anteile	Währung Anteil	NIW pro Anteil in Währung der Anteilklasse	Nettovermögen pro Anteilklasse (in EUR)
				0,00

BL Equities Europe PEA

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

vom 1. Oktober 2024 bis zum 21. Juli 2025

Erträge	
Nettodividendenerträge	250.051,70
Bankzinsen	1.777,30
Sonstige Erträge	4.395,22
Gesamterträge	256.224,22
Aufwendungen	
Verwaltungsvergütung	126.292,72
Depotgebühren	22.601,24
Bankspesen und sonstige Gebühren	10.332,07
Transaktionskosten	28.403,49
Zentralverwaltungsaufwand	52.394,75
Honorare externer Dienstleister	198,22
Sonstiger Verwaltungsaufwand	27.269,85
Abonnementsteuer ("taxe d'abonnement")	6.645,13
Bezahlte Bankzinsen	362,67
Sonstige Aufwendungen	60.667,44
Gesamtaufwendungen	335.167,58
Summe des Nettoverlustes	-78.943,36
Nettorealisierte Werterhöhungen / (Wertverminderungen)	
- aus Wertpapieren	1.936.310,38
- aus Devisentermingeschäften	-262,58
- aus Devisengeschäften	-3.675,27
Realisiertes Ergebnis	1.853.429,17
Nettoveränderung der nicht realisierten Werterhöhungen / (Wertverminderungen)	
- aus Wertpapieren	-3.257.292,57
Ergebnis	-1.403.863,40
Ausschüttungen	-
Wiederanlage von Anteilen	-
Zeichnung von Anteilen	2.926.270,48
Rücknahme von Anteilen	-22.642.836,38
Summe der Veränderungen des Nettovermögens	-21.120.429,30
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	21.120.429,30
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	0,00

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

BL Equities Europe PEA

Entwicklung des Teilfonds (in EUR)

zum 30. September 2025

Nettovermögen	Währung	30.09.2023	30.09.2024	30.09.2025
	EUR	47.139.255,83	21.120.429,30	0,00

Wert pro Anteilklasse	Währung	30.09.2023	30.09.2024	30.09.2025	
A	EUR	91,59	109,56	101,46	* 21/07/2025
B	EUR	95,97	114,80	106,32	* 21/07/2025
BM	EUR	95,27	114,42	106,31	* 21/07/2025
Z	EUR	-	-	96,49	* 21/07/2025

* Für die endgültige Rücknahme verwendeter Nettoinventarwert.

Anzahl der Anteile	im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	ausgegeben	zurückgenommen	im Umlauf am Ende der Berichtsperiode
A	388,027	1.225,000	-1.613,027	-
B	3.465,598	487,379	-3.952,977	-
BM	180.730,641	25.053,833	-205.784,474	-
Z	-	1,000	-1,000	-

BL Bond Emerging Markets Euro

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

vom 1. Oktober 2024 bis zum 16. Juni 2025

Erträge	
Nettozinserträge aus Anleihen und anderen Schuldverschreibungen	3.981.016,46
Erträge aus Sukuk	19.445,04
Bankzinsen	428.433,18
Gesamterträge	4.428.894,68
Aufwendungen	
Verwaltungsvergütung	551.912,55
Depotgebühren	61.018,42
Bankspesen und sonstige Gebühren	9.758,48
Transaktionskosten	9.799,27
Zentralverwaltungsaufwand	77.598,27
Honorare externer Dienstleister	2.365,68
Sonstiger Verwaltungsaufwand	29.283,80
Abonnementsteuer ("taxe d'abonnement")	68.930,26
Andere Steuern	61.979,13
Bezahlte Bankzinsen	860,90
Sonstige Aufwendungen	8.896,67
Gesamtaufwendungen	882.403,43
Summe der Nettoerträge	3.546.491,25
Nettorealisierte Werterhöhungen / (Wertverminderungen)	
- aus Wertpapieren	-8.498.319,04
- aus Devisentermingeschäften	6.296.247,02
- aus Devisengeschäften	-853.516,63
Realisiertes Ergebnis	490.902,60
Nettoveränderung der nicht realisierten Werterhöhungen / (Wertverminderungen)	
- aus Wertpapieren	2.791.318,52
- aus Devisentermingeschäften	-51.774,64
Ergebnis	3.230.446,48
Ausschüttungen	-3.373.600,97
Wiederanlage von Anteilen	-
Zeichnung von Anteilen	16.732.257,01
Rücknahme von Anteilen	-213.877.545,12
Summe der Veränderungen des Nettovermögens	-197.288.442,60
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	197.288.442,60
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	0,00

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

BL Bond Emerging Markets Euro

Entwicklung des Teilfonds (in EUR)

zum 30. September 2025

Nettovermögen	Währung	30.09.2023	30.09.2024	30.09.2025
	EUR	321.234.193,65	197.288.442,60	0,00

Wert pro Anteilklasse	Währung	30.09.2023	30.09.2024	30.09.2025		
A	EUR	76,35	78,74	72,29	**	16/06/2025
B	EUR	94,98	102,32	104,03	**	16/06/2025
BC	USD	73,06	82,98	87,00	**	16/06/2025
BI	EUR	868,82	936,83	948,12	*	13/02/2025
Z	EUR	-	-	101,87	**	16/06/2025

* Für die endgültige Rücknahme verwendeter Nettoinventarwert.

** Für die Verschmelzung verwendeter Nettoinventarwert.

Anzahl der Anteile	im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	ausgegeben	zurückgenommen	im Umlauf am Ende der Berichtsperiode
A	450.407,978	74.782,770	-525.190,748	-
B	1.580.826,632	109.700,391	-1.690.527,023	-
BC	1.000,010	-	-1.000,010	-
BI	1,000	-	-1,000	-
Z	-	155,049	-155,049	-

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

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 den Bestimmungen von Teil I des geänderten Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen (das "Gesetz von 2010"), mit dem die Richtlinie 2009/65/EG in ihrer geänderten Fassung umgesetzt wird.

Der Nettoinventarwert, sowie der Ausgabe-, Rücknahme- und Umtauschpreis jeder Aktienklasse der SICAV 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 erhaltet jeder Anteilinhaber 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, mit Ausnahme des Teilfonds BL Equities Europe PEA, der am 21. Juli 2025 liquidiert wurde.

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 betriebenen 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 betriebenen 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, Sichtschuldscheine und Forderungen, vorausgezahlter Aufwendungen, Dividenden und erklärter oder aufgelaufener, aber noch nicht vereinnahmter Zinsen wird mit dem Nennwert dieser Vermögenswerte berechnet, es sei denn es ist unwahrscheinlich, dass diese Beträge in voller Höhe eingehen; in letzterem Fall wird der Wert ermittelt, indem der Verwaltungsrat der SICAV nach eigenem Ermessen einen ansprechenden Abzug vornimmt, um den wirklichen Wert dieser Vermögenswerte darzustellen.

8) Vermögenswerte, die auf eine andere Währung lauten als die Referenzwährung der jeweiligen Teilfonds, werden zum letztbekannten Devisenkurs umgerechnet.

c) Einstandswert der Wertpapiere im Bestand

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

d) Nettorealisierte Werterhöhungen/(Wertverminderungen) aus Wertpapieren

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

e) Erträge des Wertpapierbestandes

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 der SICAV wurden vollständig abgeschrieben.

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

k) Umrechnung von Fremdwährungen

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

l) Konsolidierung

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

Zum Berichtsdatum wurden folgende Umrechnungskurse für die Konsolidierung zugrunde gelegt:

1	EUR	=	173,5342379	JPY	Japanischer Yen
			1,1749500	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:

Teilfonds	Klasse A, A EUR HEDGED, B, BC, B CHF HEDGED, B EUR HEDGED, B USD HEDGED	Klasse AR, BR, BR CHF HEDGED	Klasse AI, BI, BCI, BCI USD HEDGED, BI USD HEDGED, BI CHF HEDGED, BI EUR HEDGED	Klasse AM, BM, BM CHF HEDGED, BM EUR HEDGED, BM USD HEDGED, BCM	Klasse Z *
BL Equities America	1,25%	1,50% (bis zum 13. Februar 2025) **	0,60%	0,85%	0%
BL American Small & Mid Caps	1,25%	n.a.	0,60%	0,85%	0%
BL Equities Europe	1,25%	1,50%	0,60%	0,85%	0%
BL 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% (bis zum 3. Juni 2025) **	0,85%	0%
BL Equities Emerging Markets	1,25%	n.a.	n.a.	0,85%	0%
BL Equities Dividend	1,25%	1,50%	0,60%	0,85%	0%
BL Emerging Markets	1,25%	1,50%	0,60%	0,85%	0%
BL Global Flexible EUR	1,25%	1,50%	0,60%	0,85%	0%
BL Global Flexible USD	1,25%	1,50%	0,60%	0,85%	0%
BL Global Equities	1,25%	1,50% (bis zum 13. Februar 2025) **	0,60%	0,85%	0%
BL Global 75	1,25%	1,50%	0,60%	0,85%	0%
BL Global 50	1,25%	1,50%	0,60%	0,85%	0%
BL Global 30	1,25%	1,50%	0,60%	0,85%	0%
BL Global Bond Opportunities	0,40%	n.a.	0,30%	n.a.	0%
BL Bond Euro	0,20%	n.a.	0,20%	n.a.	0%
BL Bond Dollar	0,20%	n.a.	0,20%	n.a.	0%
BL Bond Emerging Markets Dollar	0,40%	n.a.	0,30% (bis zum 3. Juni 2025) **	n.a.	0%
BL Corporate Bond Opportunities	0,40%	n.a.	0,30%	n.a.	0%
BL Fund Selection Smart Equities	1,25%	n.a.	0,60%	n.a.	0%
BL Global Markets	1,25%	n.a.	0,60%	0,85%	0%
BL Fund Selection 0-50	0,60%	n.a.	0,30%	n.a.	0%
BL Fund Selection Alternative Strategies	0,70%	n.a.	n.a.	n.a.	0%
BL Equities Europe PEA (liquidiert am 21. Juli 2025)	1,25%	n.a.	n.a.	0,85%	0%

Teilfonds	Klasse A, A EUR HEDGED, B, BC, B CHF HEDGED, B EUR HEDGED, B USD HEDGED	Klasse AR, BR, BR CHF HEDGED	Klasse AI, BI, BCI, 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 Bond Emerging Markets Euro (verschmolzen am 16. Juni 2025)	0,40%	n.a.	0,30% (bis zum 13. Februar 2025) **	n.a.	0%

* Die Klasse Z ist von der Verwaltungsgebühr befreit.
** Bis zum Datum der vollständigen Rücknahme der Anteilklassen, für die dieser Satz gilt (siehe Seite "Entwicklung des Teilfonds").

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 - BL FUND SELECTION 0-50	A	789.744,13		1,60%
	B	5.252.094,56		1,62%
	BI	36.415,16		1,63%
		6.078.253,85	EUR	

Erläuterung 6 - Zentralverwaltungsaufwand

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

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

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

Bei der Rücknahme von Anteilen wird kein Abschlag erhoben.

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

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

Die SICAV unterliegt der luxemburgischen Gesetzgebung.

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

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

Gemäß Artikel 174 (2) des Gesetzes von 2010, ist ein reduzierter Abonnementsteuersatz von 0,01% für die Anteile der Klassen AI, BI, BCI, BCI USD HEDGED, BI USD HEDGED, BI EUR HEDGED und BI CHF HEDGED, 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, BCI USD HEDGED, BI USD HEDGED, BI EUR HEDGED und BI CHF HEDGED, die institutionellen Anleger vorbehalten sind, wird ein ermäßigter Steuersatz von 0,01% angewendet.

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

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

Erläuterung 10 - Prüfungskosten und sonstige Dienstleistungen

Für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2024 bis 30. September 2025, beliefen sich die von der SICAV an den zugelassenen Wirtschaftsprüfer gezahlten Honorare wie folgt:

Prüfungskosten :	226.962,37
Expertenkosten:	125.675,55
Total	352.637,92

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 Anteilinhaber in den Teilfonds BL Equities Europe, BL Global Flexible EUR, BL Global 75, BL Global 50, BL Global 30 und BL Fund Selection 0-50 reinvestieren wollen.

Erläuterung 12 - Wertpapierbestandsveränderungen

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

Erläuterung 13 - Kreuzinvestitionen

Gemäß Artikel 181 (8) des geänderten Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen hat zum 30. September 2025 der folgende Teilfonds in den nachfolgenden Teilfonds investiert:

Teilfonds	Stückzahl	Bezeichnung	Teilfonds-währung	Marktwert	% des Netto-vermö-gens
BL Fund Selection Smart Equities	1.100,00	BL Equities Japan BI Cap	EUR	742.096,78	0,89%

Zum 30. September 2025 belief sich die Gesamtinvestition zwischen den Teilfonds auf EUR 742.096,78 und somit würde das aggregierte Netto-Gesamtvermögen am Jahresende ohne Kreuzinvestitionen EUR 9.699.183.095,01 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 des 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 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 2025 bestanden folgende offene Positionen aus Devisentermingeschäften je Teilfonds der SICAV mit BANQUE DE LUXEMBOURG:

BL Equities America

Währung	Käufe	Währung	Verkäufe	Fälligkeit	Nicht realisiertes Ergebnis (in USD)
An die Anteile der Klassen B EUR HEDGED und BM EUR HEDGED gebundene Devisentermingeschäfte					
EUR	27.840.671,35	USD	32.890.300,96	10.10.2025	-162.854,01
EUR	90.000,00	USD	105.866,28	10.10.2025	-68,89
EUR	30.000,00	USD	35.287,26	10.10.2025	-21,46
EUR	30.000,00	USD	34.945,20	10.10.2025	320,60
EUR	150.000,00	USD	175.798,65	10.10.2025	530,33
EUR	30.000,00	USD	35.272,26	10.10.2025	-6,46
EUR	120.000,00	USD	141.599,16	10.10.2025	-535,98
EUR	240.000,00	USD	284.242,80	10.10.2025	-2.116,44
EUR	60.000,00	USD	70.739,58	10.10.2025	-207,99
EUR	120.000,00	USD	140.374,92	10.10.2025	688,26
EUR	480.000,00	USD	556.578,72	10.10.2025	7.674,00
EUR	210.000,00	USD	245.498,61	10.10.2025	1.361,96
EUR	180.000,00	USD	209.950,20	10.10.2025	1.644,57
EUR	240.000,00	USD	282.058,32	10.10.2025	68,04
EUR	120.000,00	USD	140.242,92	10.10.2025	820,26
EUR	30.000,00	USD	35.156,76	10.10.2025	109,04
EUR	110.654,24	USD	129.479,29	10.10.2025	597,70
EUR	390.000,00	USD	457.915,77	10.10.2025	539,57
EUR	30.000,00	USD	35.122,26	10.10.2025	143,54
EUR	90.000,00	USD	105.465,78	10.10.2025	331,61
EUR	120.000,00	USD	140.014,92	10.10.2025	1.048,26
EUR	240.000,00	USD	282.598,56	10.10.2025	-472,20
EUR	90.000,00	USD	105.879,96	10.10.2025	-82,57
EUR	30.000,00	USD	35.233,29	10.10.2025	32,51

Währung	Käufe	Währung	Verkäufe	Fälligkeit	Nicht realisiertes Ergebnis (in USD)
EUR	180.000,00	USD	211.255,74	10.10.2025	339,03
EUR	120.000,00	USD	142.259,52	10.10.2025	-1.196,34
EUR	60.000,00	USD	70.670,64	10.10.2025	-139,05
EUR	120.000,00	USD	141.491,28	10.10.2025	-428,10
EUR	90.000,00	USD	106.348,05	10.10.2025	-550,66
EUR	120.000,00	USD	141.035,28	10.10.2025	27,90
EUR	90.000,00	USD	105.686,37	10.10.2025	111,02
USD	91.428,83	EUR	77.418,16	10.10.2025	421,73
USD	114.519,72	EUR	97.598,65	10.10.2025	-210,08
USD	35.325,21	EUR	30.000,00	10.10.2025	59,41
USD	157.782,70	EUR	133.927,07	10.10.2025	347,88
USD	140.916,96	EUR	120.000,00	10.10.2025	-146,22
USD	35.100,27	EUR	30.000,00	10.10.2025	-165,53
USD	69.810,66	EUR	60.000,00	10.10.2025	-720,93
USD	52.271,28	EUR	44.878,61	10.10.2025	-484,72
USD	35.206,74	EUR	30.000,00	10.10.2025	-59,06
USD	34.561,89	EUR	30.000,00	10.10.2025	-703,91
USD	68.769,90	EUR	60.000,00	10.10.2025	-1.761,69
USD	51.813,13	EUR	45.087,12	10.10.2025	-1.187,97
USD	627.566,94	EUR	540.000,00	10.10.2025	-7.217,37
USD	210.061,62	EUR	180.000,00	10.10.2025	-1.533,15
USD	302.438,82	EUR	259.308,99	10.10.2025	-2.385,77
USD	39.698,18	EUR	33.939,50	10.10.2025	-198,60
USD	105.251,31	EUR	90.000,00	10.10.2025	-546,08
USD	35.714,14	EUR	30.377,59	10.10.2025	4,48
USD	70.263,48	EUR	60.000,00	10.10.2025	-268,11
USD	140.287,08	EUR	120.000,00	10.10.2025	-776,10
USD	35.133,40	EUR	30.040,74	10.10.2025	-180,29
USD	104.837,40	EUR	90.000,00	10.10.2025	-959,99
USD	35.735,84	EUR	30.679,12	10.10.2025	-328,28
USD	175.298,85	EUR	150.000,00	10.10.2025	-1.030,13
USD	175.306,35	EUR	150.000,00	10.10.2025	-1.022,63
USD	135.306,88	EUR	115.812,71	10.10.2025	-834,03
USD	176.048,55	EUR	150.000,00	10.10.2025	-280,43
USD	315.807,66	EUR	270.000,00	10.10.2025	-1.584,50
USD	35.308,68	EUR	30.000,00	10.10.2025	42,88
USD	295.233,88	EUR	250.990,74	10.10.2025	187,61
USD	71.538,90	EUR	60.911,44	10.10.2025	-64,11
USD	104.684,88	EUR	89.148,60	10.10.2025	-111,66
USD	108.589,74	EUR	92.485,75	10.10.2025	-129,71
USD	141.222,72	EUR	120.000,00	10.10.2025	159,54
USD	61.990,57	EUR	52.664,97	10.10.2025	81,50
USD	46.789,31	EUR	39.430,68	10.10.2025	437,50
USD	35.337,18	EUR	30.000,00	10.10.2025	71,38
USD	71.207,26	EUR	60.036,20	10.10.2025	633,12
USD	89.207,88	EUR	75.681,80	10.10.2025	241,92
USD	83.341,29	EUR	70.824,84	10.10.2025	84,81
USD	39.205,85	EUR	33.283,88	10.10.2025	79,77
USD	281.665,68	EUR	240.000,00	10.10.2025	-460,68
USD	401.643,70	EUR	340.239,63	10.10.2025	1.683,00
USD	140.244,96	EUR	120.000,00	10.10.2025	-818,22
USD	42.045,14	EUR	35.996,78	10.10.2025	-270,03
USD	245.533,68	EUR	210.000,00	10.10.2025	-1.326,89
USD	184.832,63	EUR	158.034,01	10.10.2025	-940,54
USD	247.045,68	EUR	210.000,00	10.10.2025	185,11
					-176.277,72

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	29.071.293,08	USD	34.344.127,93	10.10.2025	-170.052,53
EUR	90.000,00	USD	106.055,37	10.10.2025	-257,98
EUR	150.000,00	USD	176.443,80	10.10.2025	-114,82

Währung	Käufe	Währung	Verkäufe	Fälligkeit	Nicht realisiertes Ergebnis (in USD)
EUR	60.000,00	USD	70.574,52	10.10.2025	-42,93
EUR	100.609,05	USD	118.218,15	10.10.2025	50,45
EUR	150.000,00	USD	174.726,00	10.10.2025	1.602,98
EUR	330.000,00	USD	386.757,03	10.10.2025	1.166,72
EUR	330.000,00	USD	389.397,69	10.10.2025	-1.473,94
EUR	390.000,00	USD	461.894,55	10.10.2025	-3.439,21
EUR	180.000,00	USD	212.218,74	10.10.2025	-623,97
EUR	150.000,00	USD	175.468,65	10.10.2025	860,33
EUR	570.000,00	USD	660.937,23	10.10.2025	9.112,88
EUR	390.000,00	USD	458.344,77	10.10.2025	110,57
EUR	750.000,00	USD	876.518,25	10.10.2025	5.126,63
EUR	210.000,00	USD	245.687,61	10.10.2025	1.172,96
EUR	660.000,00	USD	774.934,38	10.10.2025	913,11
EUR	163.915,94	USD	192.162,75	10.10.2025	524,78
EUR	90.000,00	USD	105.366,78	10.10.2025	430,61
EUR	330.000,00	USD	388.573,02	10.10.2025	-649,27
EUR	270.000,00	USD	318.004,38	10.10.2025	-612,22
EUR	90.000,00	USD	105.879,96	10.10.2025	-82,57
EUR	480.000,00	USD	563.348,64	10.10.2025	904,08
EUR	47.439,30	USD	55.718,69	10.10.2025	47,46
EUR	182.626,22	USD	215.037,99	10.10.2025	-356,03
EUR	150.000,00	USD	176.676,60	10.10.2025	-347,62
EUR	520.221,55	USD	607.839,86	10.10.2025	3.694,36
EUR	300.000,00	USD	352.588,20	10.10.2025	69,75
EUR	160.438,00	USD	188.318,27	10.10.2025	280,85
USD	136.904,43	EUR	115.925,02	10.10.2025	631,50
USD	315.686,16	EUR	270.000,00	10.10.2025	-1.706,00
USD	951.540,48	EUR	807.674,30	10.10.2025	2.097,94
USD	103.221,92	EUR	87.783,07	10.10.2025	30,59
USD	493.209,36	EUR	420.000,00	10.10.2025	-511,77
USD	70.200,54	EUR	60.000,00	10.10.2025	-331,05
USD	157.257,89	EUR	133.873,53	10.10.2025	-113,99
USD	488.674,62	EUR	420.000,00	10.10.2025	-5.046,51
USD	120.687,94	EUR	103.619,17	10.10.2025	-1.119,14
USD	105.620,22	EUR	90.000,00	10.10.2025	-177,17
USD	176.236,20	EUR	150.000,00	10.10.2025	-92,78
USD	173.784,30	EUR	150.000,00	10.10.2025	-2.544,68
USD	138.247,56	EUR	120.000,00	10.10.2025	-2.815,62
USD	114.275,33	EUR	98.727,95	10.10.2025	-1.781,99
USD	447.004,35	EUR	390.000,00	10.10.2025	-11.450,99
USD	199.595,36	EUR	173.135,42	10.10.2025	-3.929,91
USD	50.532,63	EUR	43.972,85	10.10.2025	-1.158,62
USD	452.891,79	EUR	390.000,00	10.10.2025	-5.563,55
USD	38.872,15	EUR	33.512,58	10.10.2025	-522,78
USD	244.053,81	EUR	210.000,00	10.10.2025	-2.806,76
USD	315.092,43	EUR	270.000,00	10.10.2025	-2.299,73
USD	315.348,93	EUR	270.000,00	10.10.2025	-2.043,23
USD	34.966,80	EUR	30.000,00	10.10.2025	-299,00
USD	210.502,62	EUR	180.000,00	10.10.2025	-1.092,15
USD	491.823,36	EUR	420.000,00	10.10.2025	-1.897,77
USD	140.526,96	EUR	120.000,00	10.10.2025	-536,22
USD	78.211,02	EUR	66.845,60	10.10.2025	-367,75
USD	174.729,00	EUR	150.000,00	10.10.2025	-1.599,98
USD	175.298,85	EUR	150.000,00	10.10.2025	-1.030,13
USD	385.475,97	EUR	330.000,00	10.10.2025	-2.447,78
USD	104.643,90	EUR	90.000,00	10.10.2025	-1.153,49
USD	41.604,82	EUR	35.808,31	10.10.2025	-488,80
USD	140.508,96	EUR	120.000,00	10.10.2025	-554,22
USD	70.419,42	EUR	60.000,00	10.10.2025	-112,17
USD	385.987,14	EUR	330.000,00	10.10.2025	-1.936,61
USD	242.404,17	EUR	206.469,41	10.10.2025	-306,09
USD	563.283,36	EUR	480.000,00	10.10.2025	-969,36
USD	423.038,52	EUR	360.000,00	10.10.2025	-151,02
USD	494.279,52	EUR	420.000,00	10.10.2025	558,39
USD	35.539,62	EUR	30.000,00	10.10.2025	273,82
USD	176.685,90	EUR	150.000,00	10.10.2025	356,92
USD	114.387,29	EUR	97.043,40	10.10.2025	310,20
USD	48.082,35	EUR	40.861,20	10.10.2025	48,93

Währung	Käufe	Währung	Verkäufe	Fälligkeit	Nicht realisiertes Ergebnis (in USD)
USD	141.390,72	EUR	120.000,00	10.10.2025	327,54
USD	35.422,65	EUR	30.000,00	10.10.2025	156,85
USD	35.208,21	EUR	30.000,00	10.10.2025	-57,59
USD	190.934,80	EUR	161.744,32	10.10.2025	800,07
USD	175.306,20	EUR	150.000,00	10.10.2025	-1.022,78
USD	136.719,58	EUR	116.359,66	10.10.2025	-64,28
USD	211.753,44	EUR	180.000,00	10.10.2025	158,67
					-208.336,61

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	74.054,66	EUR	79.601,11	10.10.2025	-362,35
EUR	4.871,65	CHF	4.539,33	10.10.2025	14,55
					-347,80
An die Anteile der Klassen B USD HEDGED und BM USD HEDGED gebundene Devisentermingeschäfte					
USD	44.277,09	EUR	37.492,01	10.10.2025	173,82
					173,82

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	5.612,89	USD	6.528,01	10.10.2025	59,65
USD	111.677,28	EUR	94.563,71	10.10.2025	438,43
USD	6.023,90	EUR	5.125,16	10.10.2025	-0,73
					497,35

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	13.198,70	USD	15.443,03	10.10.2025	61,62
USD	253.923,78	EUR	215.012,17	10.10.2025	996,87
USD	13.914,90	EUR	11.838,86	10.10.2025	-1,70
					1.056,79

BL Equities Japan

Währung	Käufe	Währung	Verkäufe	Fälligkeit	Nicht realisiertes Ergebnis (in JPY)
An die Anteile der Klassen B CHF HEDGED, BI CHF HEDGED, BM CHF HEDGED und BR CHF HEDGED gebundene Devisentermingeschäfte					
CHF	120.744,25	JPY	22.198.389,00	10.10.2025	251.010
					251.010
An die Anteile der Klassen B EUR HEDGED, BI EUR HEDGED und BM EUR HEDGED gebundene Devisentermingeschäfte					
EUR	120.000,00	JPY	20.592.785,00	10.10.2025	258.355
EUR	330.000,00	JPY	56.569.322,00	10.10.2025	771.314
EUR	240.000,00	JPY	41.278.854,00	10.10.2025	423.576
EUR	90.000,00	JPY	15.419.471,00	10.10.2025	218.884
EUR	30.000,00	JPY	5.128.075,00	10.10.2025	84.739
EUR	30.000,00	JPY	5.136.933,00	10.10.2025	75.878
EUR	180.000,00	JPY	30.940.970,00	10.10.2025	335.741

Währung	Käufe	Währung	Verkäufe	Fälligkeit	Nicht realisiertes Ergebnis (in JPY)
EUR	90.000,00	JPY	15.511.148,00	10.10.2025	127.251
EUR	150.000,00	JPY	25.798.079,00	10.10.2025	265.847
EUR	30.000,00	JPY	5.237.795,00	10.10.2025	-25.019
EUR	210.000,00	JPY	36.178.518,00	10.10.2025	311.086
EUR	30.000,00	JPY	5.144.050,00	10.10.2025	68.735
EUR	90.000,00	JPY	15.545.091,00	10.10.2025	93.264
EUR	90.000,00	JPY	15.517.184,00	10.10.2025	121.213
EUR	120.000,00	JPY	20.802.970,00	10.10.2025	48.187
EUR	30.000,00	JPY	5.176.313,00	10.10.2025	36.472
EUR	30.000,00	JPY	5.185.333,00	10.10.2025	27.461
EUR	60.000,00	JPY	10.374.406,00	10.10.2025	51.182
EUR	90.000,00	JPY	15.670.805,00	10.10.2025	-32.450
EUR	60.000,00	JPY	10.441.886,00	10.10.2025	-16.322
EUR	13.641.072,99	JPY	2.334.230.059,00	10.10.2025	36.036.009
EUR	59.751,08	JPY	10.300.699,00	10.10.2025	81.619
JPY	5.142.050,00	EUR	30.000,00	10.10.2025	-70.735
JPY	10.338.627,00	EUR	60.000,00	10.10.2025	-86.943
JPY	15.371.707,00	EUR	90.000,00	10.10.2025	-266.648
JPY	25.867.760,00	EUR	150.000,00	10.10.2025	-196.166
JPY	10.309.482,00	EUR	60.000,00	10.10.2025	-116.088
JPY	10.254.955,00	EUR	60.000,00	10.10.2025	-170.615
JPY	5.110.895,00	EUR	30.000,00	10.10.2025	-101.890
JPY	15.933.092,00	EUR	93.522,00	10.10.2025	-317.244
JPY	5.119.419,00	EUR	30.000,00	10.10.2025	-93.366
JPY	25.447.868,00	EUR	150.000,00	10.10.2025	-616.058
JPY	25.693.420,00	EUR	150.000,00	10.10.2025	-370.506
JPY	20.541.084,00	EUR	120.000,00	10.10.2025	-310.056
JPY	15.426.652,00	EUR	90.000,00	10.10.2025	-211.703
JPY	20.573.441,00	EUR	120.000,00	10.10.2025	-277.699
JPY	5.139.746,00	EUR	30.000,00	10.10.2025	-73.039
JPY	20.041.802,00	EUR	116.979,24	10.10.2025	-284.453
JPY	5.142.662,00	EUR	30.000,00	10.10.2025	-70.123
JPY	15.489.152,00	EUR	90.000,00	10.10.2025	-149.203
JPY	10.361.889,00	EUR	60.000,00	10.10.2025	-63.681
JPY	10.325.047,00	EUR	60.000,00	10.10.2025	-100.523
JPY	26.057.389,00	EUR	150.000,00	10.10.2025	-6.537
JPY	5.244.386,00	EUR	30.000,00	10.10.2025	31.601
JPY	26.153.322,00	EUR	150.000,00	10.10.2025	89.396
					35.530.743

An die Anteile der Klassen B USD HEDGED und BM USD HEDGED gebundene Devisentermingeschäfte

JPY	39.521.844,00	USD	270.000,00	10.10.2025	-428.724
JPY	13.452.262,00	USD	90.000,00	10.10.2025	135.406
JPY	4.454.994,00	USD	30.000,00	10.10.2025	16.042
JPY	48.694.152,00	USD	330.000,00	10.10.2025	-134.320
JPY	4.379.772,00	USD	30.000,00	10.10.2025	-59.180
JPY	17.561.195,00	USD	120.000,00	10.10.2025	-194.613
JPY	17.712.234,00	USD	120.000,00	10.10.2025	-43.574
JPY	21.989.129,00	USD	150.000,00	10.10.2025	-205.631
JPY	17.561.790,00	USD	120.000,00	10.10.2025	-194.018
JPY	4.419.240,00	USD	30.000,00	10.10.2025	-19.712
JPY	48.395.640,00	USD	330.000,00	10.10.2025	-432.832
JPY	4.420.259,00	USD	30.000,00	10.10.2025	-18.693
JPY	26.479.985,00	USD	180.000,00	10.10.2025	-153.727
JPY	40.071.470,00	USD	270.000,00	10.10.2025	120.902
JPY	57.184.070,00	USD	390.000,00	10.10.2025	-522.306
JPY	39.408.994,00	USD	270.000,00	10.10.2025	-541.574
JPY	22.034.400,00	USD	150.000,00	10.10.2025	-160.360
JPY	8.869.725,00	USD	60.000,00	10.10.2025	-8.179
JPY	17.696.020,00	USD	120.000,00	10.10.2025	-59.788
JPY	26.449.192,00	USD	180.000,00	10.10.2025	-184.520
JPY	43.915.529,00	USD	300.000,00	10.10.2025	-473.991
JPY	30.518.952,00	USD	210.000,00	10.10.2025	-553.712
JPY	17.651.507,00	USD	120.000,00	10.10.2025	-104.301
JPY	4.377.485,00	USD	30.000,00	10.10.2025	-61.467
JPY	8.705.302,00	USD	60.000,00	10.10.2025	-172.602
USD	270.000,00	JPY	39.751.538,00	10.10.2025	199.195
USD	28.535.648,05	JPY	4.131.303.977,00	10.10.2025	90.975.086

Währung	Käufe	Währung	Verkäufe	Fälligkeit	Nicht realisiertes Ergebnis (in JPY)
USD	180.000,00	JPY	26.371.213,00	10.10.2025	262.499
USD	330.000,00	JPY	48.305.470,00	10.10.2025	523.002
USD	210.000,00	JPY	30.933.430,00	10.10.2025	139.234
USD	390.000,00	JPY	57.296.052,00	10.10.2025	410.324
USD	60.000,00	JPY	8.791.732,00	10.10.2025	86.245
USD	90.000,00	JPY	13.176.796,00	10.10.2025	140.178
USD	210.000,00	JPY	31.090.738,00	10.10.2025	-18.091
USD	210.000,00	JPY	31.029.054,00	10.10.2025	43.610
USD	270.000,00	JPY	40.341.948,00	10.10.2025	-391.380
USD	120.000,00	JPY	17.717.756,00	10.10.2025	38.083
USD	90.000,00	JPY	13.172.550,00	10.10.2025	144.306
USD	120.000,00	JPY	17.580.812,00	10.10.2025	174.996
USD	90.000,00	JPY	13.264.013,00	10.10.2025	52.887
USD	510.000,00	JPY	74.084.438,00	10.10.2025	1.377.746
USD	720.000,00	JPY	104.625.094,00	10.10.2025	1.909.754
USD	90.000,00	JPY	13.232.596,00	10.10.2025	84.260
USD	90.000,00	JPY	13.209.377,00	10.10.2025	107.569
USD	300.000,00	JPY	44.212.550,00	10.10.2025	177.117
USD	30.000,00	JPY	4.420.505,00	10.10.2025	18.462
USD	90.000,00	JPY	13.227.016,00	10.10.2025	89.840
USD	90.000,00	JPY	13.439.373,00	10.10.2025	-122.517
USD	60.000,00	JPY	8.723.203,00	10.10.2025	154.832
USD	540.000,00	JPY	79.409.137,00	10.10.2025	491.999
					92.613.762

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	554.339,77	EUR	595.857,96	10.10.2025	-2.712,38
					-2.712,38
An die Anteile der Klassen B USD HEDGED, BI USD HEDGED und BM USD HEDGED gebundene Devisentermingeschäfte					
EUR	128.310,30	USD	150.000,00	10.10.2025	708,25
EUR	77.287,12	USD	90.000,00	10.10.2025	726,04
EUR	50.067,35	USD	59.123,38	10.10.2025	-227,99
EUR	101.553,34	USD	120.000,00	10.10.2025	-528,84
EUR	220.385,58	USD	259.421,60	10.10.2025	-300,03
EUR	180.561,44	USD	210.000,00	10.10.2025	1.919,02
EUR	151.675,25	USD	180.000,00	10.10.2025	-1.448,34
EUR	75.917,59	USD	90.000,00	10.10.2025	-644,16
EUR	77.433,41	USD	90.000,00	10.10.2025	872,40
EUR	127.546,36	USD	150.000,00	10.10.2025	-56,07
EUR	72.575,52	USD	85.267,24	10.10.2025	40,18
EUR	51.088,05	USD	60.000,00	10.10.2025	47,12
EUR	25.621,51	USD	30.000,00	10.10.2025	101,08
EUR	50.890,89	USD	60.000,00	10.10.2025	-150,14
EUR	51.260,50	USD	60.000,00	10.10.2025	219,65
EUR	76.802,16	USD	90.000,00	10.10.2025	240,84
EUR	178.701,81	USD	210.000,00	10.10.2025	58,48
EUR	25.783,39	USD	30.000,00	10.10.2025	263,04
EUR	51.324,12	USD	60.000,00	10.10.2025	283,30
EUR	25.720,39	USD	30.000,00	10.10.2025	200,01
EUR	51.267,11	USD	60.000,00	10.10.2025	226,26
EUR	25.526,64	USD	30.000,00	10.10.2025	6,16
EUR	50.966,58	USD	60.000,00	10.10.2025	-74,41
EUR	25.545,13	USD	30.000,00	10.10.2025	24,66
EUR	76.547,41	USD	90.000,00	10.10.2025	-14,03
EUR	51.269,26	USD	60.000,00	10.10.2025	228,42
EUR	25.688,43	USD	30.000,00	10.10.2025	168,03
EUR	76.920,32	USD	90.000,00	10.10.2025	359,06
USD	30.000,00	EUR	25.543,74	10.10.2025	-23,27
USD	30.000,00	EUR	25.562,22	10.10.2025	-41,76
USD	30.000,00	EUR	25.488,40	10.10.2025	32,09

Währung	Käufe	Währung	Verkäufe	Fälligkeit	Nicht realisiertes Ergebnis (in EUR)
USD	90.000,00	EUR	76.745,51	10.10.2025	-184,17
USD	90.000,00	EUR	76.507,45	10.10.2025	54,01
USD	30.000,00	EUR	25.731,00	10.10.2025	-210,63
USD	90.000,00	EUR	76.935,70	10.10.2025	-374,45
USD	180.000,00	EUR	154.525,01	10.10.2025	-1.402,82
USD	150.000,00	EUR	128.308,32	10.10.2025	-706,27
USD	90.000,00	EUR	76.696,46	10.10.2025	-135,09
USD	90.000,00	EUR	76.948,79	10.10.2025	-387,55
USD	90.000,00	EUR	77.675,87	10.10.2025	-1.114,98
USD	90.000,00	EUR	78.120,73	10.10.2025	-1.560,06
USD	60.000,00	EUR	50.696,87	10.10.2025	344,26
USD	60.000,00	EUR	51.233,49	10.10.2025	-192,63
USD	30.000,00	EUR	25.772,97	10.10.2025	-252,62
USD	150.000,00	EUR	127.620,69	10.10.2025	-18,30
USD	30.000,00	EUR	25.477,56	10.10.2025	42,94
USD	19.006.401,98	EUR	16.093.836,09	10.10.2025	74.616,93
USD	90.000,00	EUR	77.064,10	10.10.2025	-502,91
					71.230,71

BL Global Flexible EUR

Währung	Käufe	Währung	Verkäufe	Fälligkeit	Nicht realisiertes Ergebnis (in EUR)
Devisentermingeschäfte					
EUR	76.655.137,73	USD	90.000.000,00	12.11.2025	242.932,55
EUR	135.276.718,67	USD	160.000.000,00	22.06.2026	904.289,43
					1.147.221,98
An die Anteile der Klassen B CHF HEDGED, BM CHF HEDGED und BR CHF HEDGED gebundene Devisentermingeschäfte					
CHF	30.000,00	EUR	32.250,57	10.10.2025	-150,45
CHF	3.471.530,40	EUR	3.731.536,39	10.10.2025	-16.986,16
CHF	30.000,00	EUR	32.155,51	10.10.2025	-55,44
CHF	30.000,00	EUR	32.229,75	10.10.2025	-129,64
CHF	30.000,00	EUR	32.122,80	10.10.2025	-22,75
CHF	30.000,00	EUR	31.994,37	10.10.2025	105,62
CHF	30.000,00	EUR	32.014,85	10.10.2025	85,15
CHF	30.000,00	EUR	32.155,51	10.10.2025	-55,44
EUR	32.380,52	CHF	30.000,00	10.10.2025	280,34
EUR	32.196,30	CHF	30.000,00	10.10.2025	96,21
EUR	32.331,66	CHF	30.000,00	10.10.2025	231,51
					-16.601,05

BL Global 75

Währung	Käufe	Währung	Verkäufe	Fälligkeit	Nicht realisiertes Ergebnis (in EUR)
Devisentermingeschäfte					
EUR	25.468.903,74	USD	30.000.000,00	12.12.2025	40.283,49
EUR	50.299.491,56	USD	60.000.000,00	23.01.2026	-449.732,26
					-409.448,77
An die Anteile der Klassen B CHF HEDGED, BM CHF HEDGED und BR CHF HEDGED gebundene Devisentermingeschäfte					
CHF	608.365,97	EUR	653.930,54	10.10.2025	-2.976,73
					-2.976,73

BL Global 50

Währung	Käufe	Währung	Verkäufe	Fälligkeit	Nicht realisiertes Ergebnis (in EUR)
Devisentermingeschäfte					
EUR	6.791.707,66	USD	8.000.000,00	12.12.2025	10.742,26
EUR	12.574.872,89	USD	15.000.000,00	23.01.2026	-112.433,06
					-101.690,80

BL Global 30

Währung	Käufe	Währung	Verkäufe	Fälligkeit	Nicht realisiertes Ergebnis (in EUR)
Devisentermingeschäfte					
EUR	1.697.926,92	USD	2.000.000,00	12.12.2025	2.685,57
EUR	2.514.974,58	USD	3.000.000,00	23.01.2026	-22.486,61
					-19.801,04

BL Global Bond Opportunities

Währung	Käufe	Währung	Verkäufe	Fälligkeit	Nicht realisiertes Ergebnis (in EUR)
Devisentermingeschäfte					
EUR	20.836.132,75	USD	24.500.000,00	17.10.2025	3.333,92
					3.333,92

BL Bond Emerging Markets Dollar

Währung	Käufe	Währung	Verkäufe	Fälligkeit	Nicht realisiertes Ergebnis (in USD)
An die Anteile der Klassen A EUR HEDGED und B EUR HEDGED gebundene Devisentermingeschäfte					
EUR	192.045.493,16	USD	226.877.936,53	10.10.2025	-1.123.370,11
EUR	240.000,00	USD	281.880,48	10.10.2025	245,88
EUR	150.000,00	USD	176.526,30	10.10.2025	-197,32
EUR	34.929,84	USD	41.087,10	10.10.2025	-26,15
EUR	30.000,00	USD	35.170,23	10.10.2025	95,57
EUR	300.000,00	USD	352.410,60	10.10.2025	247,35
EUR	570.000,00	USD	670.514,94	10.10.2025	-464,83
EUR	90.000,00	USD	106.157,07	10.10.2025	-359,68
EUR	30.000,00	USD	35.109,03	10.10.2025	156,77
EUR	150.000,00	USD	173.983,35	10.10.2025	2.345,63
EUR	330.000,00	USD	380.594,61	10.10.2025	7.329,14
EUR	70.886,80	USD	81.748,22	10.10.2025	1.581,09
EUR	30.000,00	USD	34.816,47	10.10.2025	449,33
EUR	210.000,00	USD	244.374,90	10.10.2025	2.485,67
EUR	600.000,00	USD	695.645,40	10.10.2025	9.670,50
EUR	180.000,00	USD	210.241,98	10.10.2025	1.352,79
EUR	210.000,00	USD	245.807,31	10.10.2025	1.053,26
EUR	210.000,00	USD	245.853,72	10.10.2025	1.006,85
EUR	180.000,00	USD	211.763,34	10.10.2025	-168,57
EUR	540.000,00	USD	631.995,48	10.10.2025	2.788,83
EUR	30.000,00	USD	35.177,46	10.10.2025	88,34
EUR	240.000,00	USD	281.496,48	10.10.2025	629,88
EUR	150.000,00	USD	175.378,65	10.10.2025	950,33
EUR	360.000,00	USD	421.837,92	10.10.2025	1.351,62
EUR	240.000,00	USD	279.919,44	10.10.2025	2.206,92
EUR	510.000,00	USD	600.266,94	10.10.2025	-748,42
EUR	870.000,00	USD	1.023.897,78	10.10.2025	-1.189,72
EUR	630.000,00	USD	741.159,72	10.10.2025	-578,02
EUR	30.000,00	USD	35.249,49	10.10.2025	16,31
EUR	480.000,00	USD	564.121,44	10.10.2025	131,28
EUR	540.000,00	USD	634.123,62	10.10.2025	660,69
EUR	120.000,00	USD	141.306,48	10.10.2025	-243,30
EUR	240.000,00	USD	284.519,04	10.10.2025	-2.392,68
EUR	180.000,00	USD	213.553,08	10.10.2025	-1.958,31

Währung	Käufe	Währung	Verkäufe	Fälligkeit	Nicht realisiertes Ergebnis (in USD)
EUR	30.000,00	USD	35.383,02	10.10.2025	-117,22
EUR	150.000,00	USD	176.206,95	10.10.2025	122,03
EUR	90.000,00	USD	105.282,18	10.10.2025	515,21
EUR	210.000,00	USD	246.941,94	10.10.2025	-81,37
USD	73.315,13	EUR	62.080,22	10.10.2025	338,19
USD	53.486,73	EUR	45.583,70	10.10.2025	-98,12
USD	424.366,92	EUR	360.000,00	10.10.2025	1.177,38
USD	213.173,00	EUR	181.234,88	10.10.2025	126,60
USD	49.189,59	EUR	41.752,47	10.10.2025	108,46
USD	129.257,84	EUR	110.046,48	10.10.2025	-104,71
USD	282.001,92	EUR	240.000,00	10.10.2025	-124,44
USD	79.557,00	EUR	67.726,82	10.10.2025	-57,67
USD	245.468,79	EUR	210.000,00	10.10.2025	-1.391,78
USD	69.783,06	EUR	60.000,00	10.10.2025	-748,53
USD	244.666,80	EUR	210.000,00	10.10.2025	-2.193,77
USD	142.324,23	EUR	122.090,64	10.10.2025	-1.196,55
USD	402.293,30	EUR	345.397,37	10.10.2025	-3.730,46
USD	220.592,95	EUR	188.432,27	10.10.2025	-914,18
USD	38.682,68	EUR	32.839,71	10.10.2025	78,73
USD	46.214,58	EUR	39.200,64	10.10.2025	133,19
USD	70.711,62	EUR	60.000,00	10.10.2025	180,03
USD	164.072,19	EUR	141.749,85	10.10.2025	-2.558,52
USD	95.152,12	EUR	82.800,16	10.10.2025	-2.181,66
USD	35.008,17	EUR	30.000,00	10.10.2025	-257,63
USD	127.704,92	EUR	109.179,83	10.10.2025	-638,86
USD	167.637,61	EUR	143.313,69	10.10.2025	-831,43
USD	59.816,27	EUR	50.878,28	10.10.2025	7,50
USD	49.017,11	EUR	41.906,61	10.10.2025	-245,22
USD	140.412,96	EUR	120.000,00	10.10.2025	-650,22
USD	50.141,53	EUR	42.831,30	10.10.2025	-207,80
USD	165.499,41	EUR	141.509,94	10.10.2025	-849,27
USD	34.956,87	EUR	30.000,00	10.10.2025	-308,93
USD	386.944,14	EUR	330.000,00	10.10.2025	-979,61
USD	121.554,60	EUR	103.453,01	10.10.2025	-57,15
USD	63.166,52	EUR	53.899,80	10.10.2025	-194,12
USD	139.458,00	EUR	120.000,00	10.10.2025	-1.605,18
USD	35.125,14	EUR	30.000,00	10.10.2025	-140,66
USD	99.301,53	EUR	85.466,55	10.10.2025	-1.166,66
USD	55.535,02	EUR	47.481,05	10.10.2025	-280,21
USD	491.109,36	EUR	420.000,00	10.10.2025	-2.611,77
USD	157.597,47	EUR	134.851,41	10.10.2025	-923,94
USD	149.546,35	EUR	127.978,73	10.10.2025	-896,04
USD	230.166,83	EUR	195.619,62	10.10.2025	210,78
USD	61.225,06	EUR	52.129,77	10.10.2025	-54,87
USD	296.587,41	EUR	252.603,14	10.10.2025	-354,28
USD	51.492,16	EUR	43.745,90	10.10.2025	67,70
USD	48.888,61	EUR	41.218,92	10.10.2025	434,68
USD	141.231,12	EUR	120.000,00	10.10.2025	167,94
USD	259.384,96	EUR	220.055,91	10.10.2025	703,41
USD	317.840,22	EUR	270.000,00	10.10.2025	448,06
USD	41.089,44	EUR	34.882,96	10.10.2025	83,60
USD	70.797,90	EUR	60.000,00	10.10.2025	266,31
USD	263.596,60	EUR	223.297,44	10.10.2025	1.104,54
USD	175.097,97	EUR	149.022,85	10.10.2025	-82,34
USD	350.816,40	EUR	300.000,00	10.10.2025	-1.841,55
USD	157.644,87	EUR	134.967,03	10.10.2025	-1.012,45
USD	140.841,24	EUR	120.000,00	10.10.2025	-221,94
USD	162.836,72	EUR	139.227,26	10.10.2025	-828,61
USD	282.234,72	EUR	240.000,00	10.10.2025	108,36
					-1.121.210,10

BL Fund Selection 0-50

Währung	Käufe	Währung	Verkäufe	Fälligkeit	Nicht realisiertes Ergebnis (in EUR)
Devisentermingeschäfte					
EUR	50.613.520,22	USD	60.000.000,00	17.12.2025	-230.868,62
JPY	1.700.000.000,00	EUR	9.851.465,57	17.12.2025	-21.420,46
					-252.289,08

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					
USD	10.736.876,03	EUR	9.091.543,11	10.10.2025	42.151,73
USD	30.000,00	EUR	25.446,00	10.10.2025	74,51
USD	30.000,00	EUR	25.643,24	10.10.2025	-122,82
USD	30.000,00	EUR	25.557,21	10.10.2025	-36,75
USD	30.000,00	EUR	25.547,42	10.10.2025	-26,96
USD	30.000,00	EUR	25.494,25	10.10.2025	26,24
USD	30.000,00	EUR	25.484,50	10.10.2025	36,00
USD	30.000,00	EUR	25.604,74	10.10.2025	-84,30
					42.017,65

Erläuterung 16 - Terminkontrakte

Zum 30. September 2025 bestanden folgende offene Positionen aus Terminkontrakten je Teilfonds der SICAV mit:

BL Global Flexible USD

	Anzahl der Kontrakte	Bezeichnung	Währung	Exposition (in USD)	Nicht realisiertes Ergebnis (in USD)
Verkauf	30	S&P 500 Index FUT 12/25 CME	USD	-10.108.125,00	-139.725,00
					-139.725,00

BL Fund Selection 0-50

	Anzahl der Kontrakte	Bezeichnung	Währung	Exposition (in EUR)	Nicht realisiertes Ergebnis (in EUR)
Verkauf	600	Euro Stoxx 50 EUR (Price) Index FUT 12/25 EUX	EUR	-33.246.000,00	-624.958,51
Verkauf	60	S&P 500 Index FUT 12/25 CME	USD	-17.206.051,32	-152.049,02
					-777.007,53

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

Erläuterung 17 - Wesentlichen Ereignisse während des Referenzzeitraums der Finanzberichte

Konflikt Ukraine/Russland

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. Der Teilfonds BL Bond Emerging Markets Dollar hält die folgenden Emissionen des Finanzministeriums der Russischen Föderation:

- Ministry Fin The Russian Fed 4.75% Reg S Sen 16/27.05.26, die 0,15% des Nettovermögens des Teilfonds zum 30. September 2025 ausmacht;
- Ministry Fin The Russian Fed 5.1% Sen Reg S 19/28.03.35, die 0,11% des Nettovermögens des Teilfonds zum 30. September 2025 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.

Namensänderung

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

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

Änderung der SFDR-Klassifizierung

Der Verwaltungsrat der SICAV hat per Umlaufbeschluss vom 23. April 2025 und mit Wirkung zum 10. Juni 2025 beschlossen, den Teilfonds BL Global Markets gemäß Artikel 6 der SFDR als Finanzprodukt neu zu klassifizieren.

Verschmelzung und Liquidation von Teilfonds

Der Verwaltungsrat der SICAV hat mit Wirkung zum 16. Juni 2025 beschlossen, den Teilfonds BL Bond Emerging Markets Euro (die „übertragende Teilfonds“) in den Teilfonds BL Bond Emerging Markets Dollar (der „übernehmende Teilfonds“) zu verschmelzen.

BL Bond Emerging Markets Euro Übertragende Teilfonds		Umtausch-verhältnis	BL Bond Emerging Markets Dollar Übernehmende Teilfonds	
Classe A	LU1008595057	0,72290	Classe A EUR HEDGED	LU3050710055
Classe B	LU1008595214	1,04030	Classe B EUR HEDGED	LU2469037274
Classe BC	LU1008595487	0,73147	Classe B	LU1305479401
Classe Z	LU2700255792	1,16781	Classe Z	LU2700255875

Der Verwaltungsrat der SICAV hat per Umlaufbeschluss vom 11. Juli 2025 und mit Wirkung zum 21. Juli 2025 beschlossen, den Teilfonds BL Equities Europe PEA zu liquidieren.

Erläuterung 18 - 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 2024 wurde eine Gesamtvergütung von EUR 11,295 Millionen an durchschnittlich 68 Mitarbeiter, mit einer variablen Komponente von 23%, ausgezahlt. Die Gesamtvergütung an 21 identifizierte Risikoträger betrug EUR 5,752 Millionen, wobei die variable Komponente 36% betrug.
An die nicht geschäftsführenden Mitglieder des Verwaltungsrats von BLI- Banque de Luxembourg Investments wurde ein Gesamtbruttobetrag von EUR 62.500 gezahlt.

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 Halbjahresabschlusses 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 SFDR genannten und unten aufgeführten Teilfonds berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten:
  - BL Bond Dollar,
  - BL Global Markets (Ein (ungeprüfter) Anhang zu den RTS wird auf den folgenden Seiten unter der früheren Bezeichnung des Teilfonds, BL Fund Selection - 50-100 SRI, dargestellt. Dieser Anhang wurde für den Zeitraum erstellt, in dem der Teilfonds unter Artikel 8 SFDR aufgeführt war.),
  - BL Fund Selection 0-50,
  - BL Fund Selection Alternative Strategies,

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

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 Equities America

Unternehmenskennung (LEI-Code): 549300BWV5Y2B8XNPD44

Ökologische und/oder soziale Merkmale

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, die 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.

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

☐ **Ja**	☒ **Nein**
☐ Damit wurden **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: ___%**	☒ Es **wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben,** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es einen Anteil von 51,2 %[1] an nachhaltigen Investitionen
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	☐ mit einem Umweltziel 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	☒ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
	☒ mit einem sozialen Ziel
☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt**: ___%	☐ Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt**

[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?

Mit **Nachhaltigkeits-indikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

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 bestimmter Sektoren angewendet. Zusätzliche Ausschlüsse für nachhaltige Vermögenswerte nach SFDR werden auf Unternehmen angewendet, deren Tätigkeit in den folgenden Bereichen mehr als 10 % ihres Umsatzes ausmacht:

- Produktionskette von Kohlenwasserstoffen (Gewinnung, Raffination, Energieerzeugung)
- Kraftwerkskohle (Abbau und Energieerzeugung)
- Rüstung
- Glücksspiele
- Alkohol
- Tabak
- Goldminen

Obwohl der Fonds keine nachhaltigen Investitionsziele anstrebte, waren am Ende des Berichtszeitraums 51,2 % 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.

Bezifferte Indikatoren:

		30.09.2024	30.09.2025
Ökologische und soziale Faktoren: Anpassung des inneren Wertes			
	% des Börsenvermögens des Portfolios	100	100
	% des Portfolios	99,30	99,30
% der Investitionen des Portfolios in nachhaltige Vermögenswerte.		40,3	51,2
Nachhaltigkeitsrisiken			
	Anzahl Unternehmen mit Kontroversen der Kategorie Rot	0	0
	Anzahl nicht UNGC-konforme Unternehmen	0	0
	Anzahl Unternehmen, die in umstrittene Waffensysteme investieren	0	0
Ausschlüsse			
	Anzahl in der GCEL* aufgeführte Unternehmen	0	0
	Anzahl in der GOGEL* aufgeführte Unternehmen deren Kohlenwasserstoffproduktion aus unkonventionellen Lagerstätten und Techniken mehr als 20 % ihrer gesamten Kohlenwasserstoffproduktion ausmacht.	0	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?

Die Entwicklung der Nachhaltigkeitsindikatoren im Berichtszeitraum ist mit dem Vorjahr vergleichbar.

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)

sowie eine Analyse der wesentlichen Kontroversen.

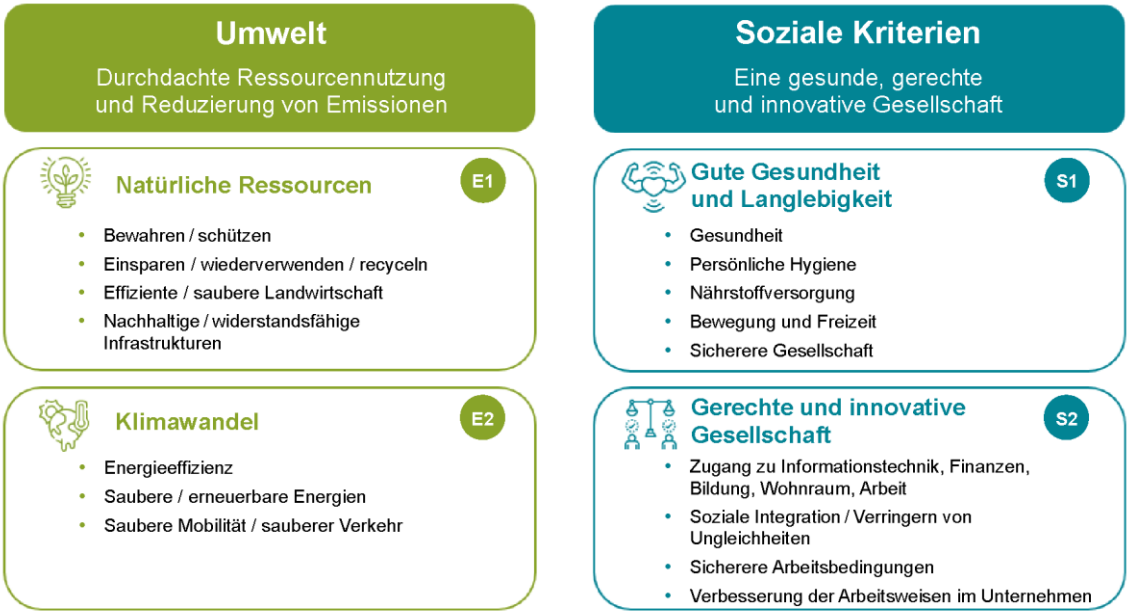
„Outside in“-Wesentlichkeit:
Die Auswirkungen der Nachhaltigkeitsthemen auf Emittenten zeigen sich in zwei verschiedenen Dimensionen:

- Risiken – etwa Klimarisiken, soziale Dimensionen, regulatorische Aspekte, das Verschwinden von Märkten… und
- Chancen – wie die Schaffung neuer Märkte, Einhaltung von Vorschriften…

BLI verwendet Indikatoren, die vom MSCI ESG Research, einem externen und unabhängigen Datenanbieter auf diesem Gebiet, entwickelt wurden, um diese Risiken und Chancen sowie die Positionierung der Emittenten ihnen gegenüber bewerten.
Darüber hinaus hat BLI eine Methodik entwickelt, mit der die mit dem CO_2-Preis verbundenen Übergangsrisiken für Emittenten aufgezeigt werden können.

„Inside out“-Wesentlichkeit:
BLI nimmt diese Dimension durch Konformität der ausgewählten Emittenten mit den SDGs wahr. Eine Tätigkeit kann direkt mit spezifischen SDGs konform sein, eine potenzielle Konformität oder eine Nichtkonformität aufweisen.
Zum Orientieren der Überlegungen ermöglichen Tools wie Matter, ein Unternehmen, das ESG- und Nachhaltigkeitslösungen für den Finanzsektor entwickelt und anbietet, es MSCI ESG Research oder auch dem internen Research, die Analyse zu strukturieren und Anlagemöglichkeiten zu identifizieren.

Als Ziel sollten mindestens 30 % der Einnahmen mit einem SDG oder mit mehreren SDGs konform bzw. potenziell konform sein, und höchstens 15 % sollten nicht damit konform sein. Für Unternehmen, die nach den oben beschriebenen Analyseschritten im Bereich der nachhaltigen Vermögenswerte ausgewählt wurden, haben die Analysten und Manager von BLI eine qualitative und überzeugungsbasierte Analyse der Auswirkungen der Produkte und Dienstleistungen auf die SDGs durchgeführt. Diese Analyse ermöglicht es, die Unternehmen in eine der folgenden vier Kategorien einzuordnen: zwei Umwelt- (E1, E2) und zwei Sozialkategorien (S1, S2), entsprechend den damit verbundenen Themen und Auswirkungen.



Auf Grundlage der Daten des intern entwickelten Company ESG Dashboards können mehrere Ausnahmefälle auftreten:

a. Der Schwellenwert für Konformität ist eingehalten (A>30 %), aber der Schwellenwert für Nichtkonformität nicht (MA>15 %).

b. Der Schwellenwert für Konformität ist nicht eingehalten (A < 30 %) oder es besteht gar keine Konformität

c. Der Schwellenwert für Konformität ist nicht eingehalten (A>30 %) und der Schwellenwert für Nichtkonformität nicht (MA>15 %).

BLI hat entschieden, diese Ausnahmefälle auf der Grundlage individueller Analysen zu behandeln. Es ist nicht sinnvoll, sich für Analysen, die auf Überzeugungen beruhen, ausschließlich auf quantitative Daten eines einzigen Anbieters, der Tausende von Unternehmen nach einem proprietären Modell analysiert, zu stützen. Um die Robustheit von Entscheidungen zu gewährleisten, die den von Matter vorgeschlagenen Konformitätswerten zuwiderlaufen, werden diese Entscheidungen in der internen Arbeitsgruppe ESG-Investitionen validiert.

Analyse von Kontroversen:

Zusätzlich zu den bereits beschriebenen Schritten unterliegen die im Portfolio gehaltenen Unternehmen einer kontinuierlichen Überwachung, die es ermöglicht, Kontroversen zu ermitteln, denen sie ausgesetzt sind. Kontroversen sind nennenswerte ESG-Ereignisse, die das Geschäftsmodell eines Unternehmens, seine Reputation und damit möglicherweise die Anlagethese von BLI beeinflussen können, Der Datenanbieter MSCI ESG Research stuft Kontroversen von Unternehmen je nach ihrem Schwergrad von grün (niedriger Schweregrad) bis rot (sehr hoher Schweregrad) ein.

Die von MSCI ESG Research als „rot“ eingestuften Unternehmen sind aus dem globalen Anlageuniversum von BLI ausgeschlossen. Die als „orange“ eingestuften Unternehmen werden anhand verschiedener Informationsquellen wie interne Recherche, externe Suchanbieter, Medien und Unternehmensinformationen überprüft. Auf der Grundlage dieser von den Analyse- und Managementteams durchgeführten proprietären Analyse wird eine Einschätzung der Wesentlichkeit einer Kontroverse für das langfristige Geschäftsmodell des Unternehmens und die Anlagethese von BLI formuliert und konkretisiert.

Informationen zu Kontroversen werden insbesondere den Analyse- und Managementteams über das Company ESG Dashboard zur Verfügung gestellt. Für die Analyse der Nachhaltigkeitsmerkmale von Unternehmen stützt 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.

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?

Die Liste umfasst jene Anlagen, auf die **der größte Anteil der Investitionen** des Finanzprodukts im Bezugszeitraum entfiel, d. h. 1. Oktober 2024 – 30. September 2025 – Klassifizierung der Sektoren nach der GICS-Klassifikation.

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
Microsoft	Informationstechnologien	9,1 %	Vereinigte Staaten von Amerika
Amazon.com	Zyklische Konsumgüter	5,8 %	Vereinigte Staaten von Amerika
Apple	Informationstechnologien	5,5 %	Vereinigte Staaten von Amerika
NVIDIA Corp	Informationstechnologien	5,4 %	Vereinigte Staaten von Amerika
Visa	Finanzen	5,0 %	Vereinigte Staaten von Amerika
MasterCard	Finanzen	4,8 %	Vereinigte Staaten von Amerika
Alphabet	Kommunikationsdienste	4,7 %	Vereinigte Staaten von Amerika
TJX	Zyklische Konsumgüter	3,6 %	Vereinigte Staaten von Amerika
Roper Industries	Informationstechnologien	3,1 %	Vereinigte Staaten von Amerika
Abbott Laboratories	Gesundheit	3,0 %	Vereinigte Staaten von Amerika
Unitedhealth Group	Gesundheit	2,7 %	Vereinigte Staaten von Amerika
Lowes Companies	Zyklische Konsumgüter	2,6 %	Vereinigte Staaten von Amerika
Broadcom Inc	Informationstechnologien	2,4 %	Vereinigte Staaten von Amerika
Caterpillar	Industrie	2,3 %	Vereinigte Staaten von Amerika
Booking Holdings	Zyklische Konsumgüter	2,3 %	Vereinigte Staaten von Amerika

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.

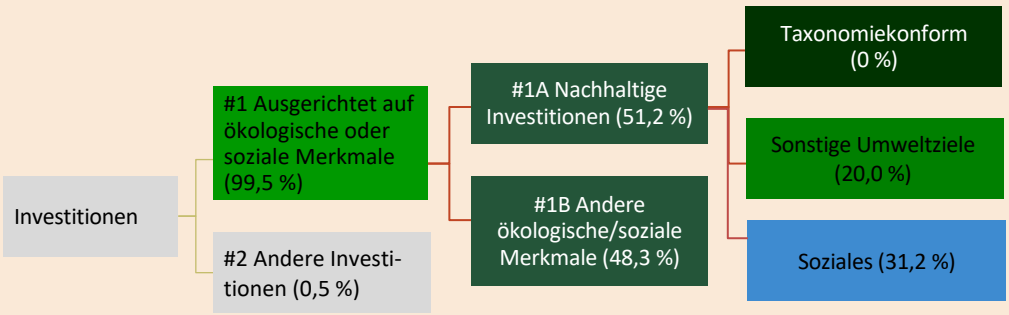


Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

51,2 % des Nettovermögens des Finanzprodukts.

Wie sah die Vermögensallokation aus?

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



#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	09/2025
#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale	97,4 %	99,2 %	99,5 %
#1A Nachhaltige Investitionen	45,4 %	40,3 %	51,2 %
- Taxonomiekonform	0 %	0 %	0 %
- Sonstige Umweltziele	8,1 %	6,6 %	20,0 %
- Soziales	37,4 %	33,7 %	31,2 %
#1B Andere ökologische/soziale Merkmale	52,0 %	58,9 %	48,3 %
#2 Andere	2,6 %	0,8 %	0,5 %

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen *getätigt?*

Sektor		**Teilsektor**	
Informationstechnologien	31,0 %	Software und Dienstleistungen	16,4 %
		Halbleiter und Halbleiterausrüstung	8,8 %
		Hardware und technologische Ausstattung	5,9 %
Zyklische Konsumgüter	16,0 %	Vertrieb von und Einzelhandel mit nicht zum Grundbedarf gehörenden Produkten	12,3 %
		Verbraucherdienstleistungen	2,3 %
		Langlebige Konsumgüter und Kleidung	1,4 %
Gesundheit	13,1 %	Gesundheitstechnik und -dienste	6,7 %
		Pharmazeutische, biotechnologische und biologische Wissenschaften	6,4 %
Industrie	12,8 %	Ausrüstungsgüter	8,9 %

		Verkehr	3,0 %
		Geschäftliche und gewerbliche Dienstleistungen	0,9 %
Finanzprodukte	11,9 %	Finanzdienstleister	11,9 %
Produkte des Grundbedarfs	6,4 %	Nahrungsmittel, Getränke und Tabak	5,5 %
		Haushalts- und Pflegeprodukte	0,9 %
Kommunikationsdienste	5,6 %	Medien und Unterhaltung	5,6 %

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.

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.

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 CO_2-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungs-vorschriften.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu einem Umweltziel leisten können.

Übergangstätigkeiten sind **wirtschaftliche** Tätigkeiten, für die es noch keine CO2-armen Alternativen gibt und die unter anderem 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 investiert[2]?***

☐ *Ja*

☐ In fossiles Gas ☐ *mit Kernenergie*

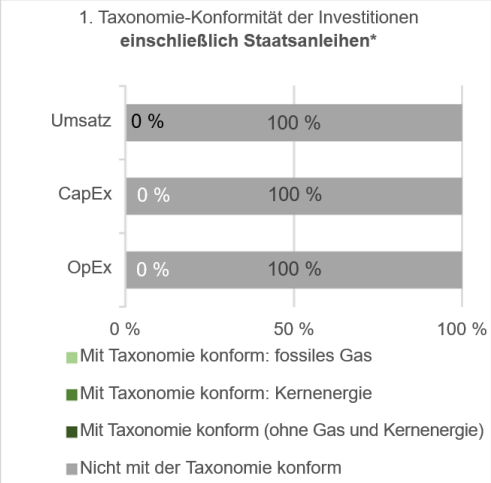
☒ *Nein*

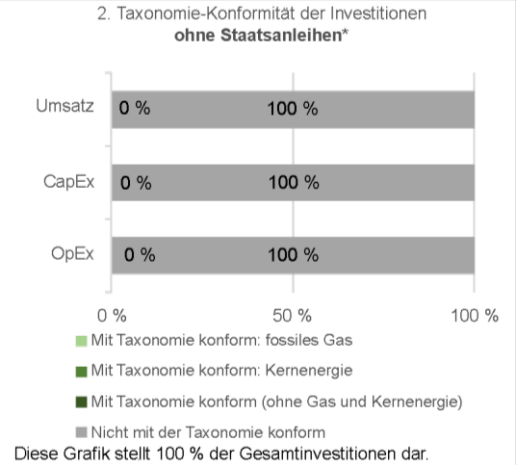
[2] Tätigkeiten im Zusammenhang mit fossilem Gas und/oder Kernenergie entsprechen nur dann der EU-Taxonomie, wenn sie zur Begrenzung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und die Ziele der EU-Taxonomie nicht wesentlich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien 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 %.

- ***Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?***

  Ende September 2025 waren 0 % der Investitionen mit der EU-Taxonomie konform. Für das vorangegangene Geschäftsjahr lag die Quote bei 0 %. Diese Information war Ende September 2023 nicht verfügbar.

  Der Prozentsatz der mit der EU-Taxonomie konformen Investitionen wird gemäß den Bestimmungen der Verordnung (EU) 2020/852 berechnet.

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?

20,0 % 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?

31,2 % 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 Sonstige“ 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-Profils 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 „Climate"-Abstimmungspolitik mit „Sustainability"-Elementen eines professionellen Beratungsanbieters für die Ausübung von Stimmrechten vorgegangen.
Im Berichtsjahr betrafen 92 % der für das Finanzprodukt ausgeübten Stimmen den Bereich Governance. 13 % 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.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen werden kann, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

- ***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.

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 American Small & Mid Caps

Unternehmenskennung (LEI-Code): 5493005EJRBRK3M8BG76

Ökologische und/oder soziale Merkmale

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, die 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.

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

☐ **Ja**	☒ **Nein**
☐ Damit wurden **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: ___%**	☒ Es **wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben,** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es einen Anteil von 66,9 %[1] an nachhaltigen Investitionen
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	☐ mit einem Umweltziel 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	☒ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
	☒ mit einem sozialen Ziel
☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt**: ___%	☐ Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt**

[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.

Mit **Nachhaltigkeits-indikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

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 bestimmter Sektoren angewendet. Zusätzliche Ausschlüsse für nachhaltige Vermögenswerte nach SFDR werden auf Unternehmen angewendet, deren Tätigkeit in den folgenden Bereichen mehr als 10 % ihres Umsatzes ausmacht:

- Produktionskette von Kohlenwasserstoffen (Gewinnung, Raffination, Energieerzeugung)
- Kraftwerkskohle (Abbau und Energieerzeugung)
- Rüstung
- Glücksspiele
- Alkohol
- Tabak
- Goldminen

Obwohl der Fonds keine nachhaltigen Investitionsziele anstrebte, waren am Ende des Berichtszeitraums 66,9 % 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.

Bezifferte Indikatoren:

		30.09.2024	30.09.2025
Ökologische und soziale Faktoren: Anpassung des inneren Wertes			
	% des Börsenvermögens des Portfolios	100	100
	% des Portfolios	98,8	98,9
% der Investitionen des Portfolios in nachhaltige Vermögenswerte.		71,5	66,9
Nachhaltigkeitsrisiken			
	Anzahl Unternehmen mit Kontroversen der Kategorie Rot	0	0
	Anzahl nicht UNGC-konforme Unternehmen	0	0
	Anzahl Unternehmen, die in umstrittene Waffensysteme investieren	0	0
Ausschlüsse			
	Anzahl in der GCEL* aufgeführte Unternehmen	0	0
	Anzahl in der GOGEL* aufgeführte Unternehmen deren Kohlenwasser-stoffproduktion aus unkonventionellen Lagerstätten und Techniken mehr als 20 % ihrer gesamten Kohlenwasser-stoffproduktion ausmacht.	0	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?

Die Entwicklung der Nachhaltigkeitsindikatoren im Berichtszeitraum ist mit dem Vorjahr vergleichbar.

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)

sowie eine Analyse der wesentlichen Kontroversen.

„Outside in“-Wesentlichkeit:
Die Auswirkungen der Nachhaltigkeitsthemen auf Emittenten zeigen sich in zwei verschiedenen Dimensionen:

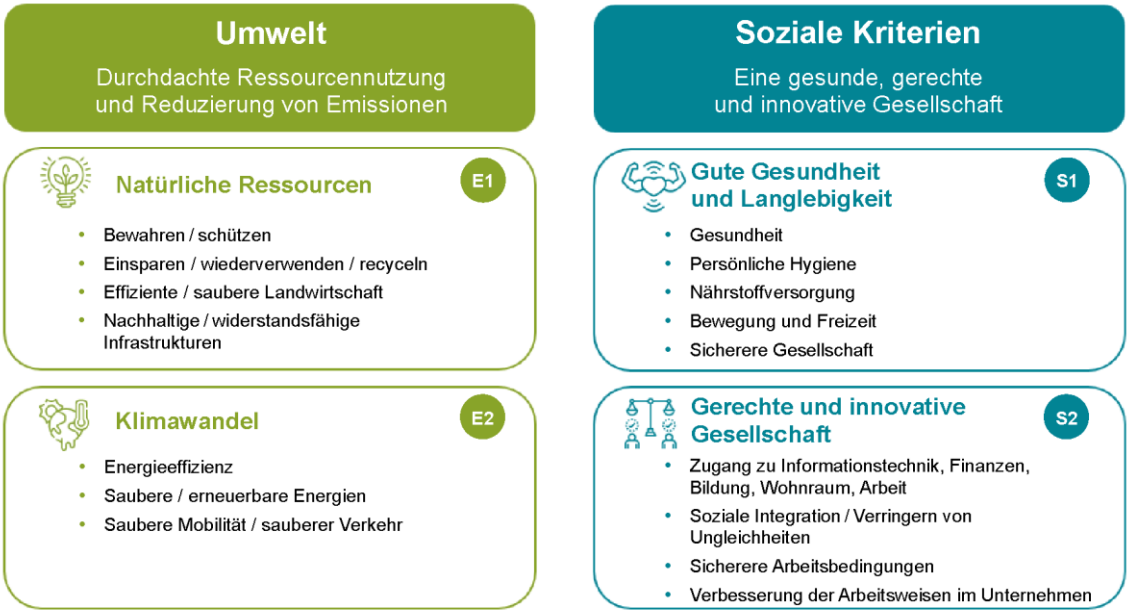
- Risiken – etwa Klimarisiken, soziale Dimensionen, regulatorische Aspekte, das Verschwinden von Märkten… und
- Chancen – wie die Schaffung neuer Märkte, Einhaltung von Vorschriften…

BLI verwendet Indikatoren, die vom MSCI ESG Research, einem externen und unabhängigen Datenanbieter auf diesem Gebiet, entwickelt wurden, um diese Risiken und Chancen sowie die Positionierung der Emittenten ihnen gegenüber bewerten.
Darüber hinaus hat BLI eine Methodik entwickelt, mit der die mit dem CO_2-Preis verbundenen Übergangsrisiken für Emittenten aufgezeigt werden können.

„Inside out“-Wesentlichkeit:
BLI nimmt diese Dimension durch Konformität der ausgewählten Emittenten mit den SDGs wahr. Eine Tätigkeit kann direkt mit spezifischen SDGs konform

sein, eine potenzielle Konformität oder eine Nichtkonformität aufweisen. Zum Orientieren der Überlegungen ermöglichen Tools wie Matter, ein Unternehmen, das ESG- und Nachhaltigkeitslösungen für den Finanzsektor entwickelt und anbietet, es MSCI ESG Research oder auch dem internen Research, die Analyse zu strukturieren und Anlagemöglichkeiten zu identifizieren.

Als Ziel sollten mindestens 30 % der Einnahmen mit einem SDG oder mit mehreren SDGs konform bzw. potenziell konform sein, und höchstens 15 % sollten nicht damit konform sein. Für Unternehmen, die nach den oben beschriebenen Analyseschritten im Bereich der nachhaltigen Vermögenswerte ausgewählt wurden, haben die Analysten und Manager von BLI eine qualitative und überzeugungsbasierte Analyse der Auswirkungen der Produkte und Dienstleistungen auf die SDGs durchgeführt. Diese Analyse ermöglicht es, die Unternehmen in eine der folgenden vier Kategorien einzuordnen: zwei Umwelt- (E1, E2) und zwei Sozialkategorien (S1, S2), entsprechend den damit verbundenen Themen und Auswirkungen.



Auf Grundlage der Daten des intern entwickelten Company ESG Dashboards können mehrere Ausnahmefälle auftreten:

a. Der Schwellenwert für Konformität ist eingehalten (A>30 %), aber der Schwellenwert für Nichtkonformität nicht (MA>15 %).
b. Der Schwellenwert für Konformität ist nicht eingehalten (A < 30 %) oder es besteht gar keine Konformität
c. Der Schwellenwert für Konformität ist nicht eingehalten (A>30 %) und der Schwellenwert für Nichtkonformität nicht (MA>15 %).

BLI hat entschieden, diese Ausnahmefälle auf der Grundlage individueller Analysen zu behandeln. Es ist nicht sinnvoll, sich für Analysen, die auf Überzeugungen beruhen, ausschließlich auf quantitative Daten eines einzigen Anbieters, der Tausende von Unternehmen nach einem proprietären Modell analysiert, zu stützen. Um die Robustheit von Entscheidungen zu gewährleisten,

die den von Matter vorgeschlagenen Konformitätswerten zuwiderlaufen, werden diese Entscheidungen in der internen Arbeitsgruppe ESG-Investitionen validiert.

Analyse von Kontroversen:

Zusätzlich zu den bereits beschriebenen Schritten unterliegen die im Portfolio gehaltenen Unternehmen einer kontinuierlichen Überwachung, die es ermöglicht, Kontroversen zu ermitteln, denen sie ausgesetzt sind. Kontroversen sind nennenswerte ESG-Ereignisse, die das Geschäftsmodell eines Unternehmens, seine Reputation und damit möglicherweise die Anlagethese von BLI beeinflussen können, Der Datenanbieter MSCI ESG Research stuft Kontroversen von Unternehmen je nach ihrem Schwergrad von grün (niedriger Schweregrad) bis rot (sehr hoher Schweregrad) ein.

Die von MSCI ESG Research als „rot" eingestuften Unternehmen sind aus dem globalen Anlageuniversum von BLI ausgeschlossen. Die als „orange" eingestuften Unternehmen werden anhand verschiedener Informationsquellen wie interne Recherche, externe Suchanbieter, Medien und Unternehmensinformationen überprüft. Auf der Grundlage dieser von den Analyse- und Managementteams durchgeführten proprietären Analyse wird eine Einschätzung der Wesentlichkeit einer Kontroverse für das langfristige Geschäftsmodell des Unternehmens und die Anlagethese von BLI formuliert und konkretisiert.

Informationen zu Kontroversen werden insbesondere den Analyse- und Managementteams über das Company ESG Dashboard zur Verfügung gestellt. Für die Analyse der Nachhaltigkeitsmerkmale von Unternehmen stützt 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 **wesentlichen negativen Auswirkungen** entsprechen den signifikantesten negativen Auswirkungen der Entscheidungen Investitionen in Nachhaltigkeitsfaktoren in Verbindung mit Umwelt-, Sozial- und Personalfragen, Achtung der Menschenrechte sowie 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 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?

Die Liste umfasst jene Anlagen, auf die **der größte Anteil der Investitionen** des Finanzprodukts im Bezugszeitraum entfiel, d. h. 1. Oktober 2024 – 30. September 2025 – Klassifizierung der Sektoren nach der GICS-Klassifikation.

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
Verisk Analytics	Industrie	4,1 %	Vereinigte Staaten von Amerika
SiteOne Landscape Supply	Industrie	3,7 %	Vereinigte Staaten von Amerika
Resmed	Gesundheit	3,5 %	Vereinigte Staaten von Amerika
IDEXX Laboratories	Gesundheit	3,5 %	Vereinigte Staaten von Amerika
Equifax	Industrie	3,2 %	Vereinigte Staaten von Amerika
Jack Henry + Associates	Finanzen	3,1 %	Vereinigte Staaten von Amerika
Check Point Software	Informationstechnologien	2,8 %	Vereinigte Staaten von Amerika
Paycom Software	Industrie	2,7 %	Vereinigte Staaten von Amerika
Chemed	Gesundheit	2,7 %	Vereinigte Staaten von Amerika
Bentley Systems Inc	Informationstechnologien	2,7 %	Vereinigte Staaten von Amerika
Verisign Inc.	Informationstechnologien	2,6 %	Vereinigte Staaten von Amerika
Pool	Zyklische Konsumgüter	2,6 %	Vereinigte Staaten von Amerika
Masimo Corp	Gesundheit	2,5 %	Vereinigte Staaten von Amerika
Core & Main Inc	Industrie	2,4 %	Vereinigte Staaten von Amerika
Graco	Industrie	2,4 %	Vereinigte Staaten von Amerika

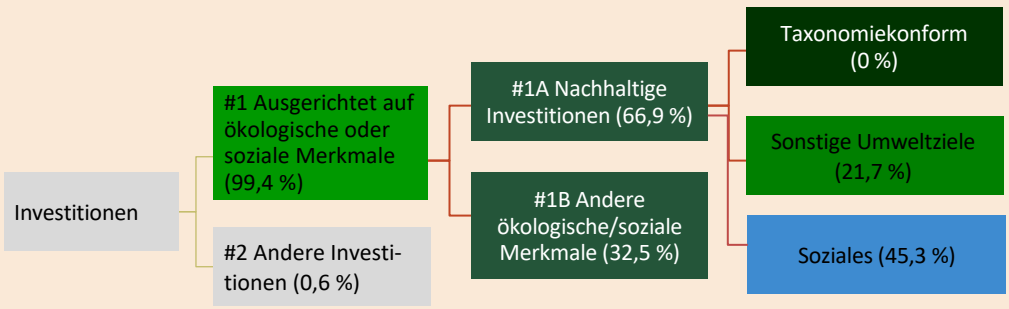
Die Angaben in der vorstehenden Tabelle beruhen auf Durchschnittswerten, die aus den Positionen des Teilfonds am Ende jedes Quartals des Referenzzeitraums berechnet wurden.

Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

66,9 % des Nettovermögens des Finanzprodukts.

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

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	09/2025
#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale	99,4 %	98,7 %	99,4 %
#1A Nachhaltige Investitionen	59,2 %	71,5 %	66,9 %
- Taxonomiekonform	0 %	0 %	0 %
- Sonstige Umweltziele	20,2 %	24,5 %	21,7 %
- Soziales	39,0 %	47,0 %	45,3 %
#1B Andere ökologische/soziale Merkmale	40,2 %	27,3 %	32,5 %
#2 Andere	0,6 %	1,3 %	0,6 %

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Sektor		**Teilsektor**	
Industrie	33,6 %	Ausrüstungsgüter	19,6 %
		Geschäftliche und gewerbliche Dienstleistungen	14,0 %
Gesundheit	25,6 %	Gesundheitstechnik und -dienste	17,1 %
		Pharmazeutische, biotechnologische und biologische Wissenschaften	8,5 %
Informationstechnologien	20,7 %	Software und Dienstleistungen	14,3 %
		Hardware und technologische Ausstattung	6,4 %
Zyklische Konsumgüter	10,6 %	Vertrieb von und Einzelhandel mit nicht zum Grundbedarf gehörenden Produkten	9,0 %
		Verbraucherdienstleistungen	1,5 %
Finanzprodukte	5,3 %	Finanzdienstleister	5,3 %
Produkte des Grundbedarfs	3,8 %	Haushalts- und Pflegeprodukte	3,6 %
		Nahrungsmittel, Getränke und Tabak	0,1 %

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.

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 CO_2-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu einem Umweltziel leisten können.

Übergangstätigkeiten sind **wirtschaftliche** Tätigkeiten, für die es noch keine CO2-armen Alternativen gibt und die unter anderem 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 investiert[2]?***

  ☐ Ja

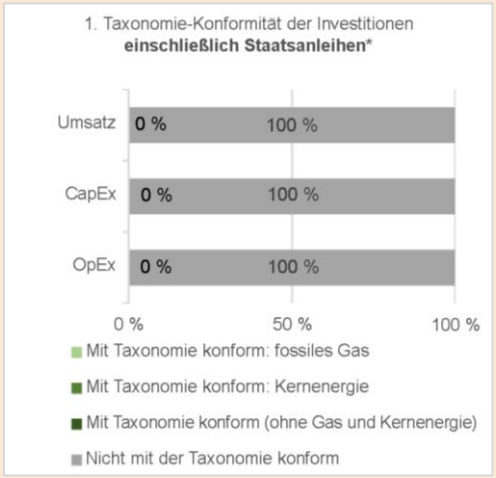
  ☐ In fossiles Gas ☐ mit Kernenergie

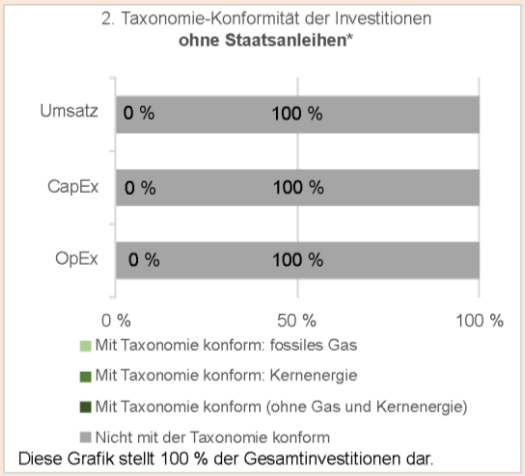
  ☒ Nein

[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.





Diese Grafik stellt 100 % der Gesamtinvestitionen dar.

****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 %.

Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

Ende September 2025 waren 0 % der Investitionen mit der EU-Taxonomie konform. Für das vorangegangene Geschäftsjahr lag die Quote bei 0 %. Diese Information war Ende September 2023 nicht verfügbar.

Der Prozentsatz der mit der EU-Taxonomie konformen Investitionen wird gemäß den Bestimmungen der Verordnung (EU) 2020/852 berechnet.

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?

21,7 % 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?

45,3 % 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 Sonstige“ 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-Profils 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 „Climate“-Abstimmungspolitik mit „Sustainability“-Elementen eines professionellen Beratungsanbieters für die Ausübung von Stimmrechten vorgegangen.

Im Berichtsjahr betrafen 99 % der für das Finanzprodukt ausgeübten Stimmen den Bereich Governance. 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.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen werden kann, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

- ***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.

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 Equities Europe

Unternehmenskennung (LEI-Code): 549300R5SEH47LOQIG19

Ökologische und/oder soziale Merkmale

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, die 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.

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

☐ **Ja**	☒ **Nein**
☐ Damit wurden **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: __%**	☒ Es **wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben,** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 63,0 %[1] an nachhaltigen Investitionen
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	☒ mit einem Umweltziel 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	☒ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
	☒ mit einem sozialen Ziel
☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt**: ____%	☐ Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt**

[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.

Mit **Nachhaltigkeits-indikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

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 bestimmter Sektoren angewendet. Zusätzliche Ausschlüsse für nachhaltige Vermögenswerte nach SFDR werden auf Unternehmen angewendet, deren Tätigkeit in den folgenden Bereichen mehr als 10 % ihres Umsatzes ausmacht:

- Produktionskette von Kohlenwasserstoffen (Gewinnung, Raffination, Energieerzeugung)
- Kraftwerkskohle (Abbau und Energieerzeugung)
- Rüstung
- Glücksspiele
- Alkohol
- Tabak
- Goldminen

Obwohl der Fonds keine nachhaltigen Investitionsziele anstrebte, 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.

Bezifferte Indikatoren:

		30.09.2024	30.09.2025
Ökologische und soziale Faktoren: Anpassung des inneren Wertes			
	% des Börsenvermögens des Portfolios	100	100
	% des Portfolios	100,0	98,6
% der Investitionen des Portfolios in nachhaltige Vermögenswerte.		72,8	63,0
Nachhaltigkeitsrisiken			
	Anzahl Unternehmen mit Kontroversen der Kategorie Rot	0	0
	Anzahl nicht UNGC-konforme Unternehmen	0	0
	Anzahl Unternehmen, die in umstrittene Waffensysteme investieren	0	0
Ausschlüsse			
	Anzahl in der GCEL* aufgeführte Unternehmen	0	0
	Anzahl in der GOGEL* aufgeführte Unternehmen deren Kohlenwasserstoffproduktion aus unkonventionellen Lagerstätten und Techniken mehr als 20 % ihrer gesamten Kohlenwasser-stoffproduktion ausmacht.	0	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?

Die Entwicklung der Nachhaltigkeitsindikatoren im Berichtszeitraum ist mit dem Vorjahr vergleichbar. Der Anteil der Investitionen in nachhaltige Vermögenswerte im Portfolio ist stark gesunken.

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)

sowie eine Analyse der wesentlichen Kontroversen.

„Outside in“-Wesentlichkeit:
Die Auswirkungen der Nachhaltigkeitsthemen auf Emittenten zeigen sich in zwei verschiedenen Dimensionen:

- Risiken – etwa Klimarisiken, soziale Dimensionen, regulatorische Aspekte, das Verschwinden von Märkten… und
- Chancen – wie die Schaffung neuer Märkte, Einhaltung von Vorschriften…

BLI verwendet Indikatoren, die vom MSCI ESG Research, einem externen und unabhängigen Datenanbieter auf diesem Gebiet, entwickelt wurden, um diese Risiken und Chancen sowie die Positionierung der Emittenten ihnen gegenüber bewerten.
Darüber hinaus hat BLI eine Methodik entwickelt, mit der die mit dem CO_2-Preis verbundenen Übergangsrisiken für Emittenten aufgezeigt werden können.

„Inside out“-Wesentlichkeit:
BLI nimmt diese Dimension durch Konformität der ausgewählten Emittenten mit den SDGs wahr. Eine Tätigkeit kann direkt mit spezifischen SDGs konform sein, eine potenzielle Konformität oder eine Nichtkonformität aufweisen.
Zum Orientieren der Überlegungen ermöglichen Tools wie Matter, ein Unternehmen, das ESG- und Nachhaltigkeitslösungen für den Finanzsektor entwickelt und anbietet, es MSCI ESG Research oder auch dem internen Research, die Analyse zu strukturieren und Anlagemöglichkeiten zu identifizieren.
Als Ziel sollten mindestens 30 % der Einnahmen mit einem SDG oder mit mehreren SDGs konform bzw. potenziell konform sein, und höchstens 15 % sollten nicht damit konform sein.

Für Unternehmen, die nach den oben beschriebenen Analyseschritten im Bereich der nachhaltigen Vermögenswerte ausgewählt wurden, haben die Analysten und Manager von BLI eine qualitative und überzeugungsbasierte Analyse der Auswirkungen der Produkte und Dienstleistungen auf die SDGs durchgeführt. Diese Analyse ermöglicht es, die Unternehmen in eine der folgenden vier Kategorien einzuordnen: zwei Umwelt- (E1, E2) und zwei Sozialkategorien (S1, S2), entsprechend den damit verbundenen Themen und Auswirkungen.



Auf Grundlage der Daten des intern entwickelten Company ESG Dashboards können mehrere Ausnahmefälle auftreten:

a. Der Schwellenwert für Konformität ist eingehalten (A>30 %), aber der Schwellenwert für Nichtkonformität nicht (MA>15 %).

b. Der Schwellenwert für Konformität ist nicht eingehalten (A < 30 %) oder es besteht gar keine Konformität

c. Der Schwellenwert für Konformität ist nicht eingehalten (A>30 %) und der Schwellenwert für Nichtkonformität nicht (MA>15 %).

BLI hat entschieden, diese Ausnahmefälle auf der Grundlage individueller Analysen zu behandeln. Es ist nicht sinnvoll, sich für Analysen, die auf Überzeugungen beruhen, ausschließlich auf quantitative Daten eines einzigen Anbieters, der Tausende von Unternehmen nach einem proprietären Modell analysiert, zu stützen. Um die Robustheit von Entscheidungen zu gewährleisten, die den von Matter vorgeschlagenen Konformitätswerten zuwiderlaufen, werden diese Entscheidungen in der internen Arbeitsgruppe ESG-Investitionen validiert.

Analyse von Kontroversen:

Zusätzlich zu den bereits beschriebenen Schritten unterliegen die im Portfolio gehaltenen Unternehmen einer kontinuierlichen Überwachung, die es ermöglicht, Kontroversen zu ermitteln, denen sie ausgesetzt sind. Kontroversen sind nennenswerte ESG-Ereignisse, die das Geschäftsmodell eines Unternehmens, seine Reputation und damit möglicherweise die Anlagethese von BLI beeinflussen können, Der Datenanbieter MSCI ESG Research stuft Kontroversen von Unternehmen je nach ihrem Schwergrad von grün (niedriger Schweregrad) bis rot (sehr hoher Schweregrad) ein.

Die von MSCI ESG Research als „rot" eingestuften Unternehmen sind aus dem globalen Anlageuniversum von BLI ausgeschlossen. Die als „orange" eingestuften Unternehmen werden anhand verschiedener Informationsquellen wie interne Recherche, externe Suchanbieter, Medien und Unternehmensinformationen überprüft. Auf der Grundlage dieser von den Analyse- und Managementteams durchgeführten proprietären Analyse wird eine Einschätzung der Wesentlichkeit einer Kontroverse für das langfristige Geschäftsmodell des Unternehmens und die Anlagethese von BLI formuliert und konkretisiert.

Informationen zu Kontroversen werden insbesondere den Analyse- und Managementteams über das Company ESG Dashboard zur Verfügung gestellt. Für die Analyse der Nachhaltigkeitsmerkmale von Unternehmen stützt 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 **wesentlichen negativen Auswirkungen** entsprechen den signifikantesten negativen Auswirkungen der Entscheidungen Investitionen in Nachhaltigkeitsfaktoren in Verbindung mit Umwelt-, Sozial- und Personalfragen, Achtung der Menschenrechte sowie 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 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.

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?

Die Liste umfasst jene Anlagen, auf die **der größte Anteil der Investitionen** des Finanzprodukts im Bezugszeitraum entfiel, d. h. 1. Oktober 2024 – 30. September 2025 – Klassifizierung der Sektoren nach der GICS-Klassifikation.

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
ASML	Informationstechnologien	4,6 %	Niederlande
AstraZeneca	Gesundheit	4,3 %	Vereinigtes
Nestlé	Produkte des Grundbedarfs	4,3 %	Schweiz
Roche Holding	Gesundheit	3,9 %	Schweiz
Schneider Electric	Industrie	3,7 %	Frankreich
Unilever	Produkte des Grundbedarfs	3,6 %	Vereinigtes
LVMH	Zyklische Konsumgüter	3,6 %	Frankreich
Assa Abloy	Industrie	3,5 %	Schweden
SAP	Informationstechnologien	3,5 %	Deutschland
Air Liquide	Grundstoffe	3,4 %	Frankreich
SGS	Industrie	3,3 %	Schweiz
Novo Nordisk	Gesundheit	3,0 %	Dänemark
Deutsche Börse	Finanzen	2,9 %	Deutschland
Wolters Kluwer	Industrie	2,9 %	Niederlande
Novonesis (Novozymes)	Grundstoffe	2,7 %	Dänemark

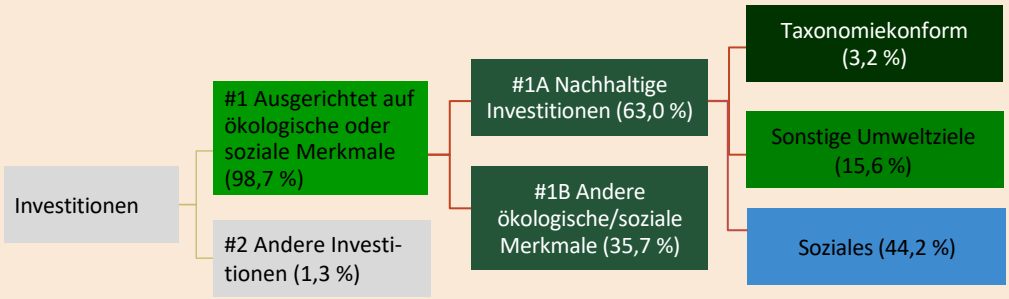
Die Angaben in der vorstehenden Tabelle beruhen auf Durchschnittswerten, die aus den Positionen des Teilfonds am Ende jedes Quartals des Referenzzeitraums berechnet wurden.



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?
63,0 % des Nettovermögens des Finanzprodukts.

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

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	09/2025
#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale	98,5 %	100 %	98,7 %
#1A Nachhaltige Investitionen	71,1 %	72,8 %	63,0 %
- Taxonomiekonform	0 %	2,1 %	3,2 %
- Sonstige Umweltziele	24,8 %	23,1 %	15,6 %
- Soziales	46,3 %	47,6 %	44,2%
#1B Andere ökologische/soziale Merkmale	27,4 %	27,1%	35,7 %
#2 Andere	1,5 %	0 %	1,3 %

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen *getätigt?*

Sektor		**Teilsektor**	
Industrie	27,6 %	Ausrüstungsgüter	18,3%
		Geschäftliche und gewerbliche Dienstleistungen	8,9 %
		Verkehr	0,4 %
Gesundheit	20,1%	Pharmazeutische, biotechnologische und biologische Wissenschaften	14,1 %
		Gesundheitstechnik und -dienste	6,1 %
Produkte des Grundbedarfs	14,2 %	Nahrungsmittel, Getränke und Tabak	7,9 %
		Haushalts- und Pflegeprodukte	6,3 %
Grundstoffe	11,7 %	Grundstoffe	11,7 %
Zyklische Konsumgüter	10,9 %	Langlebige Konsumgüter und Kleidung	5,8 %
		Verbraucherdienstleistungen	2,8 %
		Vertrieb von und Einzelhandel mit nicht zum Grundbedarf gehörenden Produkten	2,3 %

Informationstechnologien	10,9 %	Halbleiter und Halbleiterausrüstung	5,1 %
		Software und Dienstleistungen	4,6 %
		Hardware und technologische Ausstattung	1,3 %
Finanzprodukte	2,9 %	Finanzdienstleister	2,9 %
Kommunikationsdienste	0,6 %	Medien und Unterhaltung	0,6 %

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.

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.

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 CO_2-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu einem Umweltziel leisten können.

Übergangstätigkeiten sind **wirtschaftliche** Tätigkeiten, für die es noch keine CO2-armen Alternativen gibt und die unter anderem 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 Berechnung der mit der EU-Taxonomie konformen Investitionen erfolgt gemäß den Bestimmungen der Verordnung (EU) 2020/852.

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 investiert[2]?***

☐ Ja

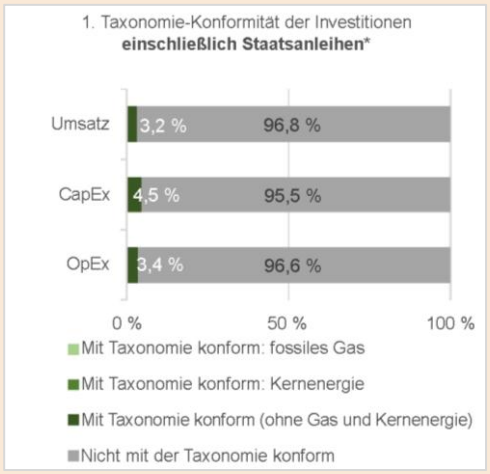
☐ In fossiles Gas ☐ mit Kernenergie

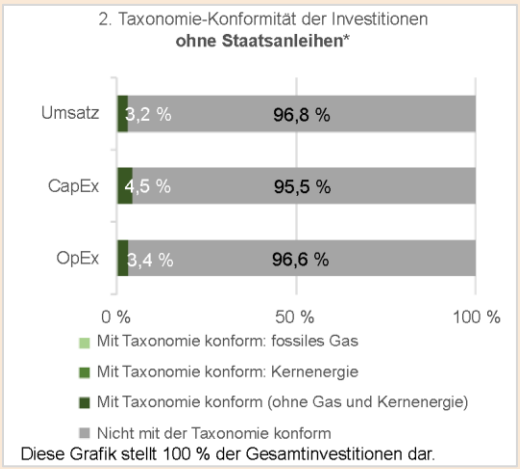
☒ Nein

[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.





Diese Grafik stellt 100 % der Gesamtinvestitionen dar.

****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 %.

Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

Ende September 2025 waren 3,2 % der Investitionen mit der EU-Taxonomie konform. Im vorherigen Geschäftsjahr lag diese Quote bei 2,1 %. Diese Information war Ende September 2023 nicht verfügbar.

Der Prozentsatz der mit der EU-Taxonomie konformen Investitionen wird gemäß den Bestimmungen der Verordnung (EU) 2020/852 berechnet.

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?

15,6 % 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?

44,2 % des Nettovermögens des Finanzprodukts.

Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt, und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

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-Profils 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 „Climate“-Abstimmungspolitik mit „Sustainability“-Elementen eines professionellen Beratungsanbieters für die Ausübung von Stimmrechten vorgegangen.
Im Berichtsjahr betrafen 98 % der für das Finanzprodukt ausgeübten Stimmen den Bereich Governance. 9 % 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.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

- ***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.

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 European Small & Mid Caps

Unternehmenskennung (LEI-Code): 549300Y8KC3XJXBFIP12

Ökologische und/oder soziale Merkmale

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, die 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.

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

☐ **Ja**	☒ **Nein**
☐ Damit wurden **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: ___%**	☒ Es **wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben,** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es einen Anteil von 43,5 %[1] an nachhaltigen Investitionen
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	☒ mit einem Umweltziel 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	☒ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
	☒ mit einem sozialen Ziel
☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt**: ___%	☐ Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt**

[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.

Mit **Nachhaltigkeits-indikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

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 bestimmter Sektoren angewendet. Zusätzliche Ausschlüsse für nachhaltige Vermögenswerte nach SFDR werden auf Unternehmen angewendet, deren Tätigkeit in den folgenden Bereichen mehr als 10 % ihres Umsatzes ausmacht:

- Produktionskette von Kohlenwasserstoffen (Gewinnung, Raffination, Energieerzeugung)
- Kraftwerkskohle (Abbau und Energieerzeugung)
- Rüstung
- Glücksspiele
- Alkohol
- Tabak
- Goldminen

Obwohl der Fonds keine nachhaltigen Investitionsziele anstrebte, waren am Ende des Berichtszeitraums 43,5 % 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.

Bezifferte Indikatoren:

		30.09.2024	30.09.2025
Ökologische und soziale Faktoren: Anpassung des inneren Wertes			
	% des Börsenvermögens des Portfolios	100	100
	% des Portfolios	99,4	97,6
% der Investitionen des Portfolios in nachhaltige Vermögenswerte.		63,0	43,5
Nachhaltigkeitsrisiken			
	Anzahl Unternehmen mit Kontroversen der Kategorie Rot	0	0
	Anzahl nicht UNGC-konforme Unternehmen	0	0
	Anzahl Unternehmen, die in umstrittene Waffensysteme investieren	0	0
Ausschlüsse			
	Anzahl in der GCEL* aufgeführte Unternehmen	0	0
	Anzahl in der GOGEL* aufgeführte Unternehmen deren Kohlenwasserstoffproduktion aus unkonventionellen Lagerstätten und Techniken mehr als 20 % ihrer gesamten Kohlenwasser-stoffproduktion ausmacht.	0	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?

Die Entwicklung der Nachhaltigkeitsindikatoren im Berichtszeitraum ist mit dem Vorjahr vergleichbar. Der Anteil der Investitionen in nachhaltige Vermögenswerte im Portfolio ist deutlich gesunken.

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)

sowie eine Analyse der wesentlichen Kontroversen.

„Outside in“-Wesentlichkeit:
Die Auswirkungen der Nachhaltigkeitsthemen auf Emittenten zeigen sich in zwei verschiedenen Dimensionen:

- Risiken – etwa Klimarisiken, soziale Dimensionen, regulatorische Aspekte, das Verschwinden von Märkten… und
- Chancen – wie die Schaffung neuer Märkte, Einhaltung von Vorschriften…

BLI verwendet Indikatoren, die vom MSCI ESG Research, einem externen und unabhängigen Datenanbieter auf diesem Gebiet, entwickelt wurden, um diese Risiken und Chancen sowie die Positionierung der Emittenten ihnen gegenüber bewerten.
Darüber hinaus hat BLI eine Methodik entwickelt, mit der die mit dem CO_2-Preis verbundenen Übergangsrisiken für Emittenten aufgezeigt werden können.

„Inside out"-Wesentlichkeit:
BLI nimmt diese Dimension durch Konformität der ausgewählten Emittenten mit den SDGs wahr. Eine Tätigkeit kann direkt mit spezifischen SDGs konform sein, eine potenzielle Konformität oder eine Nichtkonformität aufweisen.
Zum Orientieren der Überlegungen ermöglichen Tools wie Matter, ein Unternehmen, das ESG- und Nachhaltigkeitslösungen für den Finanzsektor entwickelt und anbietet, es MSCI ESG Research oder auch dem internen Research, die Analyse zu strukturieren und Anlagemöglichkeiten zu identifizieren.

Als Ziel sollten mindestens 30 % der Einnahmen mit einem SDG oder mit mehreren SDGs konform bzw. potenziell konform sein, und höchstens 15 % sollten nicht damit konform sein. Für Unternehmen, die nach den oben beschriebenen Analyseschritten im Bereich der nachhaltigen Vermögenswerte ausgewählt wurden, haben die Analysten und Manager von BLI eine qualitative und überzeugungsbasierte Analyse der Auswirkungen der Produkte und Dienstleistungen auf die SDGs durchgeführt. Diese Analyse ermöglicht es, die Unternehmen in eine der folgenden vier Kategorien einzuordnen: zwei Umwelt- (E1, E2) und zwei Sozialkategorien (S1, S2), entsprechend den damit verbundenen Themen und Auswirkungen.



Auf Grundlage der Daten des intern entwickelten Company ESG Dashboards können mehrere Ausnahmefälle auftreten:

a. Der Schwellenwert für Konformität ist eingehalten (A>30 %), aber der Schwellenwert für Nichtkonformität nicht (MA>15 %).

b. Der Schwellenwert für Konformität ist nicht eingehalten (A < 30 %) oder es besteht gar keine Konformität

c. Der Schwellenwert für Konformität ist nicht eingehalten (A>30 %) und der Schwellenwert für Nichtkonformität nicht (MA>15 %).

BLI hat entschieden, diese Ausnahmefälle auf der Grundlage individueller Analysen zu behandeln. Es ist nicht sinnvoll, sich für Analysen, die auf Überzeugungen beruhen, ausschließlich auf quantitative Daten eines einzigen Anbieters, der Tausende von Unternehmen nach einem proprietären Modell analysiert, zu stützen. Um die Robustheit von Entscheidungen zu gewährleisten, die den von Matter vorgeschlagenen Konformitätswerten zuwiderlaufen, werden diese Entscheidungen in der internen Arbeitsgruppe ESG-Investitionen validiert.

Analyse von Kontroversen:

Zusätzlich zu den bereits beschriebenen Schritten unterliegen die im Portfolio gehaltenen Unternehmen einer kontinuierlichen Überwachung, die es ermöglicht, Kontroversen zu ermitteln, denen sie ausgesetzt sind. Kontroversen sind nennenswerte ESG-Ereignisse, die das Geschäftsmodell eines Unternehmens, seine Reputation und damit möglicherweise die Anlagethese von BLI beeinflussen können, Der Datenanbieter MSCI ESG Research stuft Kontroversen von Unternehmen je nach ihrem Schwergrad von grün (niedriger Schweregrad) bis rot (sehr hoher Schweregrad) ein.

Die von MSCI ESG Research als „rot" eingestuften Unternehmen sind aus dem globalen Anlageuniversum von BLI ausgeschlossen. Die als „orange" eingestuften Unternehmen werden anhand verschiedener Informationsquellen wie interne Recherche, externe Suchanbieter, Medien und Unternehmensinformationen überprüft. Auf der Grundlage dieser von den Analyse- und Managementteams durchgeführten proprietären Analyse wird eine Einschätzung der Wesentlichkeit einer Kontroverse für das langfristige Geschäftsmodell des Unternehmens und die Anlagethese von BLI formuliert und konkretisiert.

Informationen zu Kontroversen werden insbesondere den Analyse- und Managementteams über das Company ESG Dashboard zur Verfügung gestellt. Für die Analyse der Nachhaltigkeitsmerkmale von Unternehmen stützt 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?

Die **wesentlichen negativen Auswirkungen** entsprechen den signifikantesten negativen Auswirkungen der Entscheidungen Investitionen in Nachhaltigkeitsfaktoren in Verbindung mit Umwelt-, Sozial- und Personalfragen, Achtung der Menschenrechte sowie 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 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?

Die Liste umfasst jene Anlagen, auf die **der größte Anteil der Investitionen** des Finanzprodukts im Bezugszeitraum entfiel, d. h. 1. Oktober 2024 – 30. September 2025 – Klassifizierung der Sektoren nach der GICS-Klassifikation.

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
Viscofan	Produkte des Grundbedarfs	5,2 %	Spanien
Krones	Industrie	5,1 %	Deutschland
Mycronic	Informationstechnologien	5,1 %	Schweden
Loomis	Industrie	5,1 %	Schweden
Brunello Cucinelli	Zyklische Konsumgüter	4,9 %	Italien
Virbac	Gesundheit	4,4 %	Frankreich
Sopra Steria Group	Informationstechnologien	4,4 %	Frankreich
De'Longhi	Zyklische Konsumgüter	4,4 %	Italien
Fagron	Gesundheit	4,3 %	Belgien
AAK	Produkte des Grundbedarfs	3,5 %	Schweden
Rational	Industrie	3,0 %	Deutschland
Amplifon	Gesundheit	3,0 %	Italien
Rotork	Industrie	3,0 %	Vereinigtes Königreich
Interpump	Industrie	2,8 %	Italien
Interroll Holding	Industrie	2,7 %	Schweiz

Die Angaben in der vorstehenden Tabelle beruhen auf Durchschnittswerten, die aus den Positionen des Teilfonds am Ende jedes Quartals des Referenzzeitraums berechnet wurden.

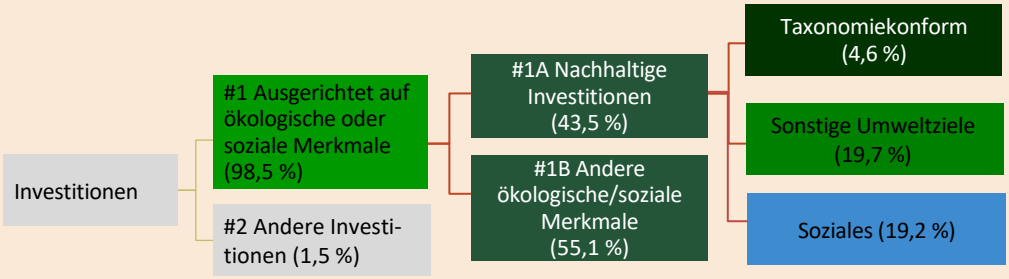


Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

43,5 % des Nettovermögens des Finanzprodukts.

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

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	09.2024
#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale	98,9%	99,4 %	98,5 %
#1A Nachhaltige Investitionen	48,1 %	63,0 %	43,5 %
- Taxonomiekonform	0 %	3,1 %	4,6 %
- Sonstige Umweltziele	12,9 %	15,2 %	19,7 %
- Soziales	35,2 %	44,7 %	19,2 %
#1B Andere ökologische/soziale Merkmale	50,8 %	36,4 %	55,1 %
#2 Andere	1,1 %	0,6 %	1,5 %

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen *getätigt?*

Sektor		**Teilsektor**	
Industrie	34,7 %	Ausrüstungsgüter	28,5 %
		Geschäftliche und gewerbliche Dienstleistungen	6,2 %
Informationstechnologien	19,9 %	Hardware und technologische Ausstattung	12,8 %
		Software und Dienstleistungen	7,1 %
Produkte des Grundbedarfs	15,7 %	Nahrungsmittel, Getränke und Tabak	15,7 %
Gesundheit	15,3 %	Gesundheitstechnik und -dienste	8,3 %
		Pharmazeutische, biotechnologische und biologische Wissenschaften	7,0 %
Zyklische Konsumgüter	12,1 %	Langlebige Konsumgüter und Kleidung	12,1 %
Kommunikationsdienste	1,2 %	Medien und Unterhaltung	1,2 %

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.

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 CO_2-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu einem Umweltziel leisten können.

Übergangstätigkeiten sind **wirtschaftliche** Tätigkeiten, für die es noch keine CO2-armen Alternativen gibt und die unter anderem 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 Berechnung der mit der EU-Taxonomie konformen Investitionen erfolgt gemäß den Bestimmungen der Verordnung (EU) 2020/852.

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 investiert[2]?***

☐ Ja

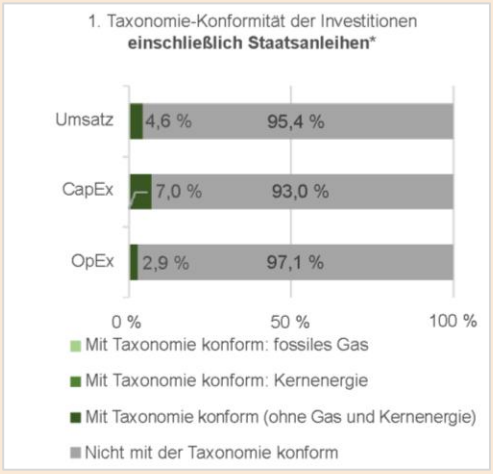
☐ In fossiles Gas ☐ mit Kernenergie

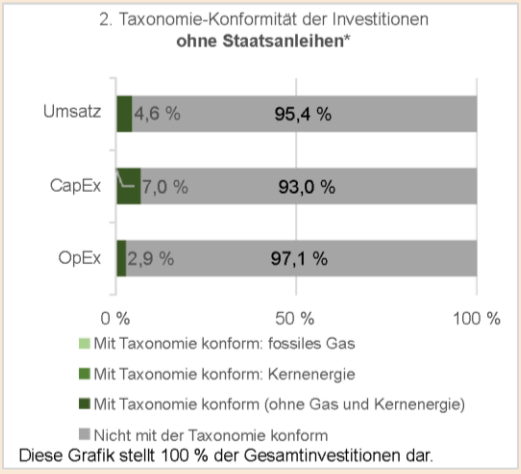
☒ Nein

[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 %.

Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

Ende September 2025 waren 4,6 % der Investitionen mit der EU-Taxonomie konform. Für das vorangegangene Geschäftsjahr lag die Quote bei 3,1 %. Diese Information war Ende September 2023 nicht verfügbar.

Der Prozentsatz der mit der EU-Taxonomie konformen Investitionen wird gemäß den Bestimmungen der Verordnung (EU) 2020/852 berechnet.

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?

19,7 % 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?

19,2 % des Nettovermögens des Finanzprodukts.

Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt, und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

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-Profils 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 „Climate“-Abstimmungspolitik mit „Sustainability“-Elementen eines professionellen Beratungsanbieters für die

Ausübung von Stimmrechten vorgegangen.
Im Berichtsjahr betrafen 99 % der für das Finanzprodukt ausgeübten Stimmen den Bereich Governance. 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.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

- ***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.

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 European Family Businesses

Unternehmenskennung (LEI-Code): 549300K7642E0RMERZ36

Ökologische und/oder soziale Merkmale

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, die 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.

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

☐ **Ja**	☒ **Nein**
☐ Damit wurden **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: __%**	☒ Es **wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben,** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 65,7 %[1] an nachhaltigen Investitionen
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	☒ mit einem Umweltziel 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	☒ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
	☒ mit einem sozialen Ziel
☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt**: ____%	☐ Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt**

[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.

Mit **Nachhaltigkeits-indikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

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 bestimmter Sektoren angewendet. Zusätzliche Ausschlüsse für nachhaltige Vermögenswerte nach SFDR werden auf Unternehmen angewendet, deren Tätigkeit in den folgenden Bereichen mehr als 10 % ihres Umsatzes ausmacht:

- Produktionskette von Kohlenwasserstoffen (Gewinnung, Raffination, Energieerzeugung)
- Kraftwerkskohle (Abbau und Energieerzeugung)
- Rüstung
- Glücksspiele
- Alkohol
- Tabak
- Goldminen

Obwohl der Fonds keine nachhaltigen Investitionsziele anstrebte, waren am Ende des Berichtszeitraums 65,7 % 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 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.

Bezifferte Indikatoren:

		30.09.2024	30.09.2025
Ökologische und soziale Faktoren: Anpassung des inneren Wertes			
	% des Börsenvermögens des Portfolios	100	100
	% des Portfolios	99,8	98,8
% der Investitionen des Portfolios in nachhaltige Vermögenswerte.		65,2	65,7
Nachhaltigkeitsrisiken			
	Anzahl Unternehmen mit Kontroversen der Kategorie Rot	0	0
	Anzahl nicht UNGC-konforme Unternehmen	0	0
	Anzahl Unternehmen, die in umstrittene Waffensysteme investieren	0	0
Ausschlüsse			
	Anzahl in der GCEL* aufgeführte Unternehmen	0	0
	Anzahl in der GOGEL* aufgeführte Unternehmen deren Kohlenwasserstoffproduktion aus unkonventionellen Lagerstätten und Techniken mehr als 20 % ihrer gesamten Kohlenwasser-stoffproduktion ausmacht.	0	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?

Die Entwicklung der Nachhaltigkeitsindikatoren im Berichtszeitraum ist mit dem Vorjahr vergleichbar.

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)

sowie eine Analyse der wesentlichen Kontroversen.

„Outside in“-Wesentlichkeit:
Die Auswirkungen der Nachhaltigkeitsthemen auf Emittenten zeigen sich in zwei verschiedenen Dimensionen:

- Risiken – etwa Klimarisiken, soziale Dimensionen, regulatorische Aspekte, das Verschwinden von Märkten… und
- Chancen – wie die Schaffung neuer Märkte, Einhaltung von Vorschriften…

BLI verwendet Indikatoren, die vom MSCI ESG Research, einem externen und unabhängigen Datenanbieter auf diesem Gebiet, entwickelt wurden, um diese Risiken und Chancen sowie die Positionierung der Emittenten ihnen gegenüber bewerten.
Darüber hinaus hat BLI eine Methodik entwickelt, mit der die mit dem CO_2-Preis verbundenen Übergangsrisiken für Emittenten aufgezeigt werden können.

„Inside out"-Wesentlichkeit:
BLI nimmt diese Dimension durch Konformität der ausgewählten Emittenten mit den SDGs wahr. Eine Tätigkeit kann direkt mit spezifischen SDGs konform sein, eine potenzielle Konformität oder eine Nichtkonformität aufweisen.
Zum Orientieren der Überlegungen ermöglichen Tools wie Matter, ein Unternehmen, das ESG- und Nachhaltigkeitslösungen für den Finanzsektor entwickelt und anbietet, es MSCI ESG Research oder auch dem internen Research, die Analyse zu strukturieren und Anlagemöglichkeiten zu identifizieren.

Als Ziel sollten mindestens 30 % der Einnahmen mit einem SDG oder mit mehreren SDGs konform bzw. potenziell konform sein, und höchstens 15 % sollten nicht damit konform sein. Für Unternehmen, die nach den oben beschriebenen Analyseschritten im Bereich der nachhaltigen Vermögenswerte ausgewählt wurden, haben die Analysten und Manager von BLI eine qualitative und überzeugungsbasierte Analyse der Auswirkungen der Produkte und Dienstleistungen auf die SDGs durchgeführt. Diese Analyse ermöglicht es, die Unternehmen in eine der folgenden vier Kategorien einzuordnen: zwei Umwelt- (E1, E2) und zwei Sozialkategorien (S1, S2), entsprechend den damit verbundenen Themen und Auswirkungen.



Auf Grundlage der Daten des intern entwickelten Company ESG Dashboards können mehrere Ausnahmefälle auftreten:

a. Der Schwellenwert für Konformität ist eingehalten (A>30 %), aber der Schwellenwert für Nichtkonformität nicht (MA>15 %).

b. Der Schwellenwert für Konformität ist nicht eingehalten (A < 30 %) oder es besteht gar keine Konformität

c. Der Schwellenwert für Konformität ist nicht eingehalten (A>30 %) und der Schwellenwert für Nichtkonformität nicht (MA>15 %).

BLI hat entschieden, diese Ausnahmefälle auf der Grundlage individueller Analysen zu behandeln. Es ist nicht sinnvoll, sich für Analysen, die auf Überzeugungen beruhen, ausschließlich auf quantitative Daten eines einzigen Anbieters, der Tausende von Unternehmen nach einem proprietären Modell analysiert, zu stützen. Um die Robustheit von Entscheidungen zu gewährleisten, die den von Matter vorgeschlagenen Konformitätswerten zuwiderlaufen, werden diese Entscheidungen in der internen Arbeitsgruppe ESG-Investitionen validiert.

Analyse von Kontroversen:

Zusätzlich zu den bereits beschriebenen Schritten unterliegen die im Portfolio gehaltenen Unternehmen einer kontinuierlichen Überwachung, die es ermöglicht, Kontroversen zu ermitteln, denen sie ausgesetzt sind. Kontroversen sind nennenswerte ESG-Ereignisse, die das Geschäftsmodell eines Unternehmens, seine Reputation und damit möglicherweise die Anlagethese von BLI beeinflussen können, Der Datenanbieter MSCI ESG Research stuft Kontroversen von Unternehmen je nach ihrem Schwergrad von grün (niedriger Schweregrad) bis rot (sehr hoher Schweregrad) ein.

Die von MSCI ESG Research als „rot“ eingestuften Unternehmen sind aus dem globalen Anlageuniversum von BLI ausgeschlossen. Die als „orange“ eingestuften Unternehmen werden anhand verschiedener Informationsquellen wie interne Recherche, externe Suchanbieter, Medien und Unternehmensinformationen überprüft. Auf der Grundlage dieser von den Analyse- und Managementteams durchgeführten proprietären Analyse wird eine Einschätzung der Wesentlichkeit einer Kontroverse für das langfristige Geschäftsmodell des Unternehmens und die Anlagethese von BLI formuliert und konkretisiert.

Informationen zu Kontroversen werden insbesondere den Analyse- und Managementteams über das Company ESG Dashboard zur Verfügung gestellt. Für die Analyse der Nachhaltigkeitsmerkmale von Unternehmen stützt 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.

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?

Die Liste umfasst jene Anlagen, auf die **der größte Anteil der Investitionen** des Finanzprodukts im Bezugszeitraum entfiel, d. h. 1. Oktober 2024 – 30. September 2025 – Klassifizierung der Sektoren nach der GICS-Klassifikation.

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
Sol	Grundstoffe	5,3 %	Italien
Belimo Holding	Industrie	5,0 %	Schweiz
Technogym	Zyklische Konsumgüter	4,8 %	Italien
Reply	Informationstechnologien	4,2 %	Italien
Brunello Cucinelli	Zyklische Konsumgüter	4,1 %	Italien
Virbac	Gesundheit	4,0 %	Frankreich
De'Longhi	Zyklische Konsumgüter	3,9 %	Italien
Nemetschek	Informationstechnologien	3,9 %	Deutschland
EssilorLuxottica	Gesundheit	3,8 %	Frankreich
ID Logistics Group	Industrie	3,4 %	Frankreich
bioMérieux	Gesundheit	3,3 %	Frankreich
Warehouses De Pauw	Immobilien	3,2 %	Belgien
Interpump	Industrie	3,2 %	Italien
Kinepolis	Kommunikationsdienste	3,2 %	Belgien
Robertet	Grundstoffe	3,1 %	Frankreich

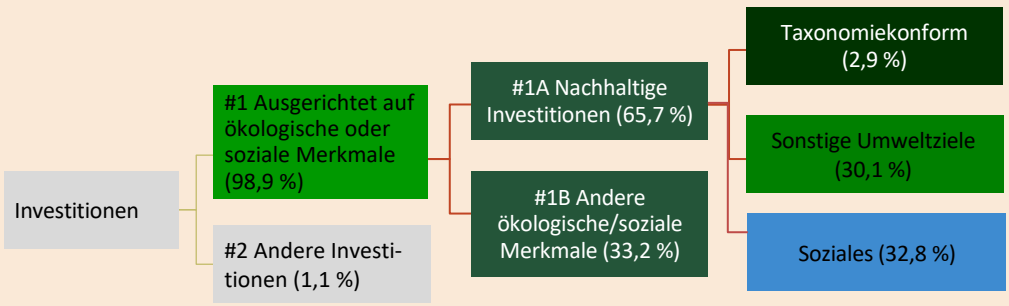
Die Angaben in der vorstehenden Tabelle beruhen auf Durchschnittswerten, die aus den Positionen des Teilfonds am Ende jedes Quartals des Referenzzeitraums berechnet wurden – Klassifizierung der Sektoren nach der GICS-Klassifikation.



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?
65,7 % des Nettovermögens des Finanzprodukts.

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

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	09/2025
#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale	96,9 %	99,7 %	98,9%
#1A Nachhaltige Investitionen	49,1 %	65,2 %	65,7 %
- Taxonomiekonform	0 %	2,8 %	2,9 %
- Sonstige Umweltziele	15,8 %	15,5 %	30,1 %
- Soziales	33,3 %	46,9 %	32,8 %
#1B Andere ökologische/soziale Merkmale	47,8 %	34,6 %	33,2 %
#2 Andere	3,1 %	0,3 %	1,1 %

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen *getätigt?*

Sektor		**Teilsektor**	
Industrie	27,9 %	Ausrüstungsgüter	22,3 %
		Verkehr	3,4 %
		Geschäftliche und gewerbliche Dienstleistungen	2,3 %
Gesundheit	17,9 %	Gesundheitstechnik und -dienste	11,1 %
		Pharmazeutische, biotechnologische und biologische Wissenschaften	6,8 %
Zyklische Konsumgüter	17,4 %	Langlebige Konsumgüter und Kleidung	16,6 %
		Vertrieb von und Einzelhandel mit nicht zum Grundbedarf gehörenden Produkten	0,7 %
Informationstechnologien	10,7 %	Software und Dienstleistungen	8,1 %
		Hardware und technologische Ausstattung	2,6 %
Grundstoffe	8,4 %	Grundstoffe	8,4 %
Produkte des Grundbedarfs	8,0 %	Nahrungsmittel, Getränke und Tabak	6,0 %

		Haushalts- und Pflegeprodukte	2,0 %
Kommunikationsdienste	5,9 %	Medien und Unterhaltung	5,9 %

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.

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 CO_2-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu einem Umweltziel leisten können.

Übergangstätigkeiten sind **wirtschaftliche** Tätigkeiten, für die es noch keine CO2-armen Alternativen gibt und die unter anderem 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 Berechnung der mit der EU-Taxonomie konformen Investitionen erfolgt gemäß den Bestimmungen der Verordnung (EU) 2020/852.

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 investiert[2]?***

☐ Ja

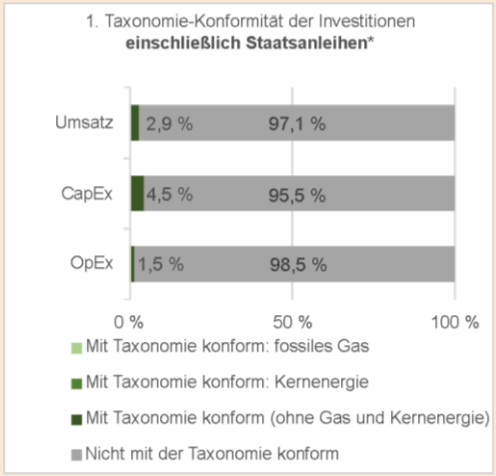
☐ In fossiles Gas ☐ mit Kernenergie

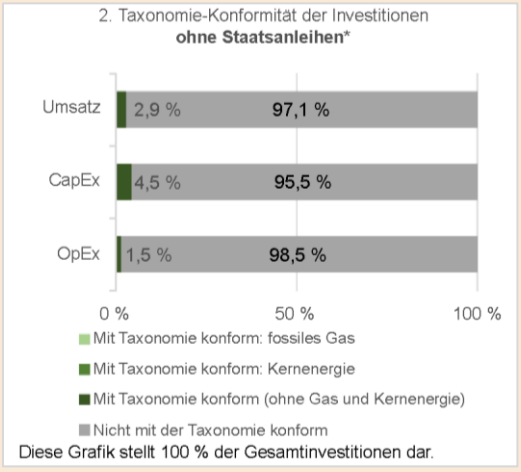
☒ Nein

[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 %.

Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

Ende September 2025 waren 2,9 % der Investitionen mit der EU-Taxonomie konform. Im vorherigen Geschäftsjahr lag diese Quote bei 2,8 %. Diese Information war Ende September 2023 nicht verfügbar.

Der Prozentsatz der mit der EU-Taxonomie konformen Investitionen wird gemäß den Bestimmungen der Verordnung (EU) 2020/852 berechnet.

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?

30,1 % 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?

32,8 % 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 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-Profils 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 „Climate“-Abstimmungspolitik mit „Sustainability“-Elementen eines professionellen Beratungsanbieters für die Ausübung von Stimmrechten vorgegangen.

Im Berichtsjahr betrafen 99 % der für das Finanzprodukt ausgeübten Stimmen den Bereich Governance. 28 % 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.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen werden kann, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

- ***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.

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 Equities Japan

Unternehmenskennung (LEI-Code): 549300GYWJW4JSSE9560

Ökologische und/oder soziale Merkmale

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, die 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.

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

☐ **Ja**	☒ **Nein**
☐ Damit wurden **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: __%**	☒ Es **wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben,** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es einen Anteil von 53,5 %[1] an nachhaltigen Investitionen
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	☐ mit einem Umweltziel 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	☒ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
	☒ mit einem sozialen Ziel
☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt**: ____%	☐ Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt**

[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.

Mit **Nachhaltigkeits-indikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

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 bestimmter Sektoren angewendet. Zusätzliche Ausschlüsse für nachhaltige Vermögenswerte nach SFDR werden auf Unternehmen angewendet, deren Tätigkeit in den folgenden Bereichen mehr als 10 % ihres Umsatzes ausmacht:

- Produktionskette von Kohlenwasserstoffen (Gewinnung, Raffination, Energieerzeugung)
- Kraftwerkskohle (Abbau und Energieerzeugung)
- Rüstung
- Glücksspiele
- Alkohol
- Tabak
- Goldminen

Obwohl der Fonds keine nachhaltigen Investitionsziele anstrebte, waren am Ende des Berichtszeitraums 53,5 % 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.

Bezifferte Indikatoren:

		30.09.2024	30.09.2025
Ökologische und soziale Faktoren: Anpassung des inneren Wertes			
	% des Börsenvermögens des Portfolios	100	100
	% des Portfolios	98,8	98,6
% der Investitionen des Portfolios in nachhaltige Vermögenswerte.		52,0	53,5
Nachhaltigkeitsrisiken			
	Anzahl Unternehmen mit Kontroversen der Kategorie Rot	0	0
	Anzahl nicht UNGC-konforme Unternehmen	0	0
	Anzahl Unternehmen, die in umstrittene Waffensysteme investieren	0	0
Ausschlüsse			
	Anzahl in der GCEL* aufgeführte Unternehmen	0	0
	Anzahl in der GOGEL* aufgeführte Unternehmen deren Kohlenwasserstoffproduktion aus unkonventionellen Lagerstätten und Techniken mehr als 20 % ihrer gesamten Kohlenwasser-stoffproduktion ausmacht.	0	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?

Die Entwicklung der Nachhaltigkeitsindikatoren im Berichtszeitraum ist mit dem Vorjahr vergleichbar.

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)

sowie eine Analyse der wesentlichen Kontroversen.

„Outside in“-Wesentlichkeit:
Die Auswirkungen der Nachhaltigkeitsthemen auf Emittenten zeigen sich in zwei verschiedenen Dimensionen:

- Risiken – etwa Klimarisiken, soziale Dimensionen, regulatorische Aspekte, das Verschwinden von Märkten… und
- Chancen – wie die Schaffung neuer Märkte, Einhaltung von Vorschriften…

BLI verwendet Indikatoren, die vom MSCI ESG Research, einem externen und unabhängigen Datenanbieter auf diesem Gebiet, entwickelt wurden, um diese Risiken und Chancen sowie die Positionierung der Emittenten ihnen gegenüber bewerten.
Darüber hinaus hat BLI eine Methodik entwickelt, mit der die mit dem CO_2-Preis verbundenen Übergangsrisiken für Emittenten aufgezeigt werden können.

„Inside out"-Wesentlichkeit:
BLI nimmt diese Dimension durch Konformität der ausgewählten Emittenten mit den SDGs wahr. Eine Tätigkeit kann direkt mit spezifischen SDGs konform sein, eine potenzielle Konformität oder eine Nichtkonformität aufweisen.
Zum Orientieren der Überlegungen ermöglichen Tools wie Matter, ein Unternehmen, das ESG- und Nachhaltigkeitslösungen für den Finanzsektor entwickelt und anbietet, es MSCI ESG Research oder auch dem internen Research, die Analyse zu strukturieren und Anlagemöglichkeiten zu identifizieren.
Als Ziel sollten mindestens 30 % der Einnahmen mit einem SDG oder mit mehreren SDGs konform bzw. potenziell konform sein, und höchstens 15 % sollten nicht damit konform sein.

Für Unternehmen, die nach den oben beschriebenen Analyseschritten im Bereich der nachhaltigen Vermögenswerte ausgewählt wurden, haben die Analysten und Manager von BLI eine qualitative und überzeugungsbasierte Analyse der Auswirkungen der Produkte und Dienstleistungen auf die SDGs durchgeführt. Diese Analyse ermöglicht es, die Unternehmen in eine der folgenden vier Kategorien einzuordnen: zwei Umwelt- (E1, E2) und zwei Sozialkategorien (S1, S2), entsprechend den damit verbundenen Themen und Auswirkungen.



Auf Grundlage der Daten des intern entwickelten Company ESG Dashboards können mehrere Ausnahmefälle auftreten:

a. Der Schwellenwert für Konformität ist eingehalten (A>30 %), aber der Schwellenwert für Nichtkonformität nicht (MA>15 %).

b. Der Schwellenwert für Konformität ist nicht eingehalten (A < 30 %) oder es besteht gar keine Konformität

c. Der Schwellenwert für Konformität ist nicht eingehalten (A>30 %) und der Schwellenwert für Nichtkonformität nicht (MA>15 %).

BLI hat entschieden, diese Ausnahmefälle auf der Grundlage individueller Analysen zu behandeln. Es ist nicht sinnvoll, sich für Analysen, die auf Überzeugungen beruhen, ausschließlich auf quantitative Daten eines einzigen Anbieters, der Tausende von Unternehmen nach einem proprietären Modell analysiert, zu stützen. Um die Robustheit von Entscheidungen zu gewährleisten, die den von Matter vorgeschlagenen Konformitätswerten zuwiderlaufen, werden diese Entscheidungen in der internen Arbeitsgruppe ESG-Investitionen validiert.

Analyse von Kontroversen:

Zusätzlich zu den bereits beschriebenen Schritten unterliegen die im Portfolio gehaltenen Unternehmen einer kontinuierlichen Überwachung, die es ermöglicht, Kontroversen zu ermitteln, denen sie ausgesetzt sind. Kontroversen sind nennenswerte ESG-Ereignisse, die das Geschäftsmodell eines Unternehmens, seine Reputation und damit möglicherweise die Anlagethese von BLI beeinflussen können, Der Datenanbieter MSCI ESG Research stuft Kontroversen von Unternehmen je nach ihrem Schwergrad von grün (niedriger Schweregrad) bis rot (sehr hoher Schweregrad) ein.

Die von MSCI ESG Research als „rot" eingestuften Unternehmen sind aus dem globalen Anlageuniversum von BLI ausgeschlossen. Die als „orange" eingestuften Unternehmen werden anhand verschiedener Informationsquellen wie interne Recherche, externe Suchanbieter, Medien und Unternehmensinformationen überprüft. Auf der Grundlage dieser von den Analyse- und Managementteams durchgeführten proprietären Analyse wird eine Einschätzung der Wesentlichkeit einer Kontroverse für das langfristige Geschäftsmodell des Unternehmens und die Anlagethese von BLI formuliert und konkretisiert.

Informationen zu Kontroversen werden insbesondere den Analyse- und Managementteams über das Company ESG Dashboard zur Verfügung gestellt. Für die Analyse der Nachhaltigkeitsmerkmale von Unternehmen stützt 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.

Die **wesentlichen negativen Auswirkungen** entsprechen den signifikantesten negativen Auswirkungen der Entscheidungen Investitionen in Nachhaltigkeitsfaktoren in Verbindung mit Umwelt-, Sozial- und Personalfragen, Achtung der Menschenrechte sowie Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

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 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?

Die Liste umfasst jene Anlagen, auf die **der größte Anteil der Investitionen** des Finanzprodukts im Bezugszeitraum entfiel, d. h. 1. Oktober 2024 – 30. September 2025 – Klassifizierung der Sektoren nach der GICS-Klassifikation.

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
Sony	Zyklische Konsumgüter	3,9 %	Japan
Hitachi	Industrie	3,0 %	Japan
OBIC	Informationstechnologien	3,0 %	Japan
Disco	Informationstechnologien	3,0 %	Japan
Keyence	Informationstechnologien	2,6 %	Japan
ITOCHU Corp	Industrie	2,6 %	Japan
Hoya	Gesundheit	2,5 %	Japan
Tokyo Electron Ltd	Informationstechnologien	2,5 %	Japan
Murata Manufacturing	Informationstechnologien	2,5 %	Japan
Terumo	Gesundheit	2,5 %	Japan
Recruit Holdings	Industrie	2,4 %	Japan
Kobe Bussan	Produkte des Grundbedarfs	2,2 %	Japan
Nintendo	Kommunikationsdienste	2,2 %	Japan
Japan Exchange Group Inc.	Finanzen	2,1 %	Japan
Nomura Research Institute Ltd Reg	Informationstechnologien	2,0 %	Japan

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.

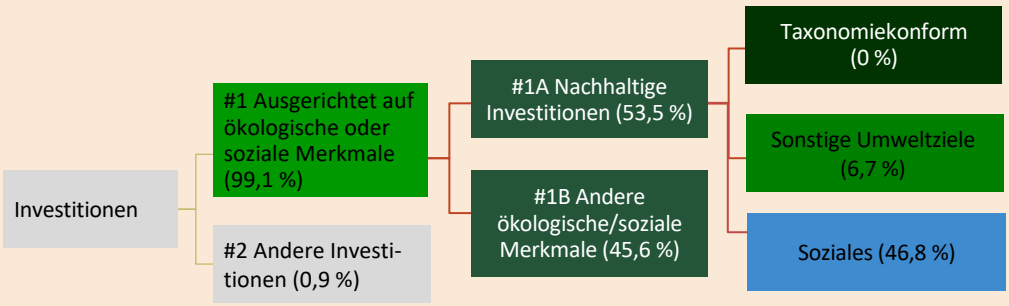


Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

53,5 % des Nettovermögens des Finanzprodukts.

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

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.

Wie sah die Vermögensallokation aus?

	09.2023	09.2024	09/2025
#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale	96,3 %	99,3 %	99,1 %
#1A Nachhaltige Investitionen	63,7 %	52,0 %	53,5 %
- Taxonomiekonform	0 %	0 %	0 %
- Sonstige Umweltziele	21,8 %	13,8 %	6,7 %
- Soziales	41,9 %	38,2 %	46,8 %
#1B Andere ökologische/soziale Merkmale	32,6 %	47,3 %	45,6 %
#2 Andere	3,7 %	0,7 %	0,9 %

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen *getätigt?*

Sektor		**Teilsektor**	
Industrie	24,0 %	Ausrüstungsgüter	19,4 %
		Geschäftliche und gewerbliche Dienstleistungen	4,6 %
Informationstechnologien	22,8 %	Halbleiter und Halbleiterausrüstung	8,5 %
		Software und Dienstleistungen	8,1 %
		Hardware und technologische Ausstattung	6,2 %
Zyklische Konsumgüter	16,9 %	Langlebige Konsumgüter und Kleidung	7,6 %
		Vertrieb von und Einzelhandel mit nicht zum Grundbedarf gehörenden Produkten	5,2 %
		Automobile und Automobilteile	4,1 %
Produkte des Grundbedarfs	12,9 %	Nahrungsmittel, Getränke und Tabak	5,7 %

		Haushalts- und Pflegeprodukte	4,2 %
		Vertrieb von und Einzelhandel mit Produkten des Grundbedarfs	3,0 %
Gesundheit	9,8 %	Gesundheitstechnik und -dienste	8,6 %
		Pharmazeutische, biotechnologische und biologische Wissenschaften	1,2 %
Finanzprodukte	5,6 %	Finanzdienstleister	5,6 %
		Versicherungen	0,0 %
Grundstoffe	3,6 %	Grundstoffe	3,6 %
Kommunikationsdienste	2,7 %	Medien und Unterhaltung	2,7 %

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.

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.

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 CO_2-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Ermöglichende **Tätigkeiten** wirken unmittelbar darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu einem Umweltziel leisten können.

Übergangstätigkeiten sind **wirtschaftliche** Tätigkeiten, für die es noch keine CO2-armen Alternativen gibt und die unter anderem 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 Berechnung der mit der EU-Taxonomie konformen Investitionen erfolgt gemäß den Bestimmungen der Verordnung (EU) 2020/852.

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 investiert[2]?***

☐ Ja

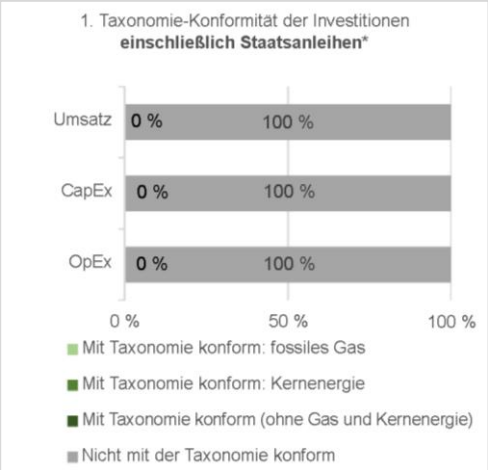
☐ In fossiles Gas ☐ mit Kernenergie

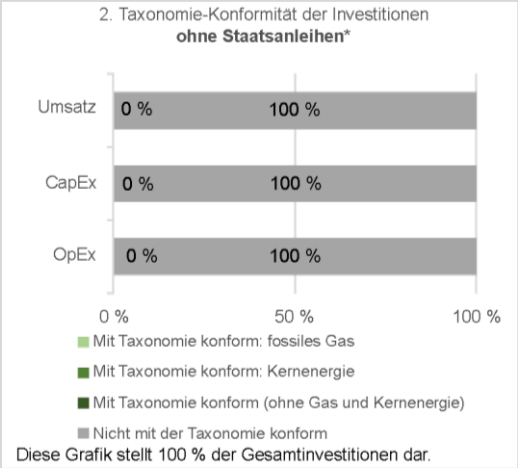
☒ Nein

[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.





Diese Grafik stellt 100 % der Gesamtinvestitionen dar.

****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 %.

Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

Ende September 2025 waren 0 % der Investitionen mit der EU-Taxonomie konform. Für das vorangegangene Geschäftsjahr lag die Quote bei 0 %. Diese Information war Ende September 2023 nicht verfügbar.

Der Prozentsatz der mit der EU-Taxonomie konformen Investitionen wird gemäß den Bestimmungen der Verordnung (EU) 2020/852 berechnet.

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?

6,7 % 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?

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 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-Profils 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 „Climate"-Abstimmungspolitik mit „Sustainability"-Elementen eines professionellen Beratungsanbieters für die Ausübung von Stimmrechten vorgegangen.
Im Berichtsjahr betrafen 100 % der für das Finanzprodukt ausgeübten Stimmen den Bereich Governance. 3 % 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.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen werden kann, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

- ***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.

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 Equities Asia

Unternehmenskennung (LEI-Code): 549300JRZVSYK4B77Q10

Ökologische und/oder soziale Merkmale

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, die 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.

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

☐ **Ja**	☒ **Nein**
☐ Damit wurden **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: ___%**	☒ Es **wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben,** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es einen Anteil von 34,0 %[1] an nachhaltigen Investitionen
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	☐ mit einem Umweltziel 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	☒ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
	☒ mit einem sozialen Ziel
☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt**: ___%	☐ Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt**

[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.

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

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 bestimmter Sektoren angewendet. Zusätzliche Ausschlüsse für nachhaltige Vermögenswerte nach SFDR werden auf Unternehmen angewendet, deren Tätigkeit in den folgenden Bereichen mehr als 10 % ihres Umsatzes ausmacht:

- Produktionskette von Kohlenwasserstoffen (Gewinnung, Raffination, Energieerzeugung)
- Kraftwerkskohle (Abbau und Energieerzeugung)
- Rüstung
- Glücksspiele
- Alkohol
- Tabak
- Goldminen

Obwohl der Fonds keine nachhaltigen Investitionsziele anstrebte, waren am Ende des Berichtszeitraums 34,0 % 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.

Bezifferte Indikatoren:

		30.09.2024	30.09.2025
Ökologische und soziale Faktoren: Anpassung des inneren Wertes			
	% des Börsenvermögens des Portfolios	100	100
	% des Portfolios	98,8	98,8
% der Investitionen des Portfolios in nachhaltige Vermögenswerte.		27,8	34,0
Nachhaltigkeitsrisiken			
	Anzahl Unternehmen mit Kontroversen der Kategorie Rot	0	0
	Anzahl nicht UNGC-konforme Unternehmen	0	0
	Anzahl Unternehmen, die in umstrittene Waffensysteme investieren	0	0
Ausschlüsse			
	Anzahl in der GCEL* aufgeführte Unternehmen	0	0
	Anzahl in der GOGEL* aufgeführte Unternehmen deren Kohlenwasserstoffproduktion aus unkonventionellen Lagerstätten und Techniken mehr als 20 % ihrer gesamten Kohlenwasserstoffproduktion ausmacht.	0	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?

Die Entwicklung der Nachhaltigkeitsindikatoren im Berichtszeitraum ist mit dem Vorjahr vergleichbar.

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)

sowie eine Analyse der wesentlichen Kontroversen.

„Outside in“-Wesentlichkeit:
Die Auswirkungen der Nachhaltigkeitsthemen auf Emittenten zeigen sich in zwei verschiedenen Dimensionen:

- Risiken – etwa Klimarisiken, soziale Dimensionen, regulatorische Aspekte, das Verschwinden von Märkten… und
- Chancen – wie die Schaffung neuer Märkte, Einhaltung von Vorschriften…

BLI verwendet Indikatoren, die vom MSCI ESG Research, einem externen und unabhängigen Datenanbieter auf diesem Gebiet, entwickelt wurden, um diese Risiken und Chancen sowie die Positionierung der Emittenten ihnen gegenüber bewerten.
Darüber hinaus hat BLI eine Methodik entwickelt, mit der die mit dem CO_2-Preis verbundenen Übergangsrisiken für Emittenten aufgezeigt werden können.

„Inside out"-Wesentlichkeit:
BLI nimmt diese Dimension durch Konformität der ausgewählten Emittenten mit den SDGs wahr. Eine Tätigkeit kann direkt mit spezifischen SDGs konform sein, eine potenzielle Konformität oder eine Nichtkonformität aufweisen.
Zum Orientieren der Überlegungen ermöglichen Tools wie Matter, ein Unternehmen, das ESG- und Nachhaltigkeitslösungen für den Finanzsektor entwickelt und anbietet, es MSCI ESG Research oder auch dem internen Research, die Analyse zu strukturieren und Anlagemöglichkeiten zu identifizieren.

Als Ziel sollten mindestens 30 % der Einnahmen mit einem SDG oder mit mehreren SDGs konform bzw. potenziell konform sein, und höchstens 15 % sollten nicht damit konform sein. Für Unternehmen, die nach den oben beschriebenen Analyseschritten im Bereich der nachhaltigen Vermögenswerte ausgewählt wurden, haben die Analysten und Manager von BLI eine qualitative und überzeugungsbasierte Analyse der Auswirkungen der Produkte und Dienstleistungen auf die SDGs durchgeführt. Diese Analyse ermöglicht es, die Unternehmen in eine der folgenden vier Kategorien einzuordnen: zwei Umwelt- (E1, E2) und zwei Sozialkategorien (S1, S2), entsprechend den damit verbundenen Themen und Auswirkungen.



Auf Grundlage der Daten des intern entwickelten Company ESG Dashboards können mehrere Ausnahmefälle auftreten:

a. Der Schwellenwert für Konformität ist eingehalten (A>30 %), aber der Schwellenwert für Nichtkonformität nicht (MA>15 %).

b. Der Schwellenwert für Konformität ist nicht eingehalten (A < 30 %) oder es besteht gar keine Konformität

c. Der Schwellenwert für Konformität ist nicht eingehalten (A>30 %) und der Schwellenwert für Nichtkonformität nicht (MA>15 %).

BLI hat entschieden, diese Ausnahmefälle auf der Grundlage individueller Analysen zu behandeln. Es ist nicht sinnvoll, sich für Analysen, die auf Überzeugungen beruhen, ausschließlich auf quantitative Daten eines einzigen Anbieters, der Tausende von Unternehmen nach einem proprietären Modell analysiert, zu stützen. Um die Robustheit von Entscheidungen zu gewährleisten, die den von Matter vorgeschlagenen Konformitätswerten zuwiderlaufen, werden diese Entscheidungen in der internen Arbeitsgruppe ESG-Investitionen validiert.

Analyse von Kontroversen:

Zusätzlich zu den bereits beschriebenen Schritten unterliegen die im Portfolio gehaltenen Unternehmen einer kontinuierlichen Überwachung, die es ermöglicht, Kontroversen zu ermitteln, denen sie ausgesetzt sind. Kontroversen sind nennenswerte ESG-Ereignisse, die das Geschäftsmodell eines Unternehmens, seine Reputation und damit möglicherweise die Anlagethese von BLI beeinflussen können, Der Datenanbieter MSCI ESG Research stuft Kontroversen von Unternehmen je nach ihrem Schwergrad von grün (niedriger Schweregrad) bis rot (sehr hoher Schweregrad) ein.

Die von MSCI ESG Research als „rot" eingestuften Unternehmen sind aus dem globalen Anlageuniversum von BLI ausgeschlossen. Die als „orange" eingestuften Unternehmen werden anhand verschiedener Informationsquellen wie interne Recherche, externe Suchanbieter, Medien und Unternehmensinformationen überprüft. Auf der Grundlage dieser von den Analyse- und Managementteams durchgeführten proprietären Analyse wird eine Einschätzung der Wesentlichkeit einer Kontroverse für das langfristige Geschäftsmodell des Unternehmens und die Anlagethese von BLI formuliert und konkretisiert.

Informationen zu Kontroversen werden insbesondere den Analyse- und Managementteams über das Company ESG Dashboard zur Verfügung gestellt. Für die Analyse der Nachhaltigkeitsmerkmale von Unternehmen stützt 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.

Die **wesentlichen negativen Auswirkungen** entsprechen den signifikantesten negativen Auswirkungen der Entscheidungen Investitionen in Nachhaltigkeitsfaktoren in Verbindung mit Umwelt-, Sozial- und Personalfragen, Achtung der Menschenrechte sowie Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

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 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?

Die Liste umfasst jene Anlagen, auf die **der größte Anteil der Investitionen** des Finanzprodukts im Bezugszeitraum entfiel, d. h. 1. Oktober 2024 – 30. September 2025 – Klassifizierung der Sektoren nach der GICS-Klassifikation.

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
TSMC	Informationstechnologien	9,0 %	Taiwan
Tencent Holding	Kommunikationsdienste	6,1 %	China
Alibaba Group	Zyklische Konsumgüter	6,1 %	China
Hongkong Exchange &	Finanzen	4,2 %	Hongkong
Samsung Electronics	Informationstechnologien	3,6 %	Südkorea
Fuyao Glass Industry Group Co	Zyklische Konsumgüter	3,5 %	China
JD.com	Zyklische Konsumgüter	3,3 %	China
NetEase	Kommunikationsdienste	2,9 %	China
Kweichow Mutai	Produkte des Grundbedarfs	2,8 %	China
Yum China Holdings	Zyklische Konsumgüter	2,8 %	China
Tata Consultancy Services	Informationstechnologien	2,7 %	Indien
President Chain Store	Produkte des Grundbedarfs	2,7 %	Taiwan
Infosys	Informationstechnologien	2,5 %	Indien
Container Corp of India	Industrie	2,4 %	Indien
Coway Co	Zyklische Konsumgüter	2,2 %	Südkorea

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.

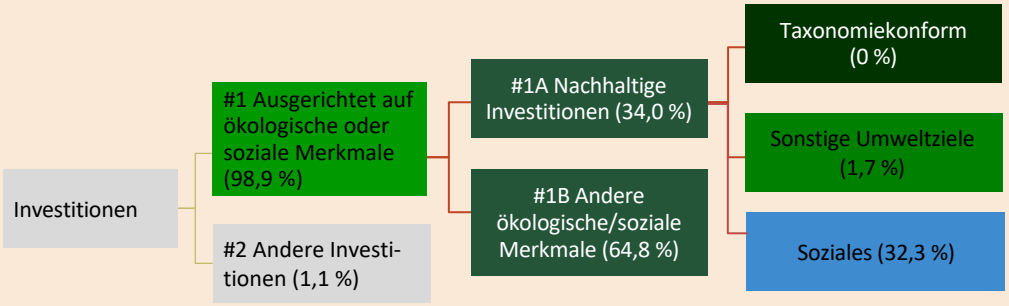


Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

34,0 % des Nettovermögens des Finanzprodukts.

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

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	09/2025
#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale	96,9 %	98,9%	98,9%
#1A Nachhaltige Investitionen	23,9 %	27,8 %	34,0 %
- Taxonomiekonform	0 %	0 %	0 %
- Sonstige Umweltziele	2,1 %	2,1 %	1,7 %
- Soziales	21,8 %	25,7 %	32,3 %
#1B Andere ökologische/soziale Merkmale	73,0 %	71,1 %	64,8 %
#2 Andere	3,1 %	1,1 %	1,1 %

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen *getätigt?*

Sektor		**Teilsektor**	
Informationstechnologien	27,5 %	Halbleiter und Halbleiterausrüstung	14,5 %
		Hardware und technologische Ausstattung	7,9 %
		Software und Dienstleistungen	5,1 %
Produkte des Grundbedarfs	20,9 %	Nahrungsmittel, Getränke und Tabak	14,5 %
		Vertrieb von und Einzelhandel mit Produkten des Grundbedarfs	5,3 %
		Haushalts- und Pflegeprodukte	1,1 %
Zyklische Konsumgüter	20,5 %	Vertrieb von und Einzelhandel mit nicht zum Grundbedarf gehörenden Produkten	9,3 %
		Verbraucherdienstleistungen	5,4 %
		Automobile und Automobilteile	3,5 %
		Langlebige Konsumgüter und Kleidung	2,2 %

Industrie	9,7 %	Geschäftliche und gewerbliche Dienstleistungen	4,5 %
		Ausrüstungsgüter	2,8 %
		Verkehr	2,5 %
Kommunikationsdienste	9,0 %	Medien und Unterhaltung	9,0 %
Finanzprodukte	4,9 %	Finanzdienstleister	4,4 %
		Versicherungen	0,5 %
Grundstoffe	3,6 %	Grundstoffe	3,6 %
Gesundheit	2,3 %	Pharmazeutische, biotechnologische und biologische Wissenschaften	1,6 %
		Gesundheitstechnik und -dienste	0,7 %

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.

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.

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 CO_2-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu einem Umweltziel leisten können.

Übergangstätigkeiten sind **wirtschaftliche** Tätigkeiten, für die es noch keine CO2-armen Alternativen gibt und die unter anderem 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 investiert[2]?

☐ Ja

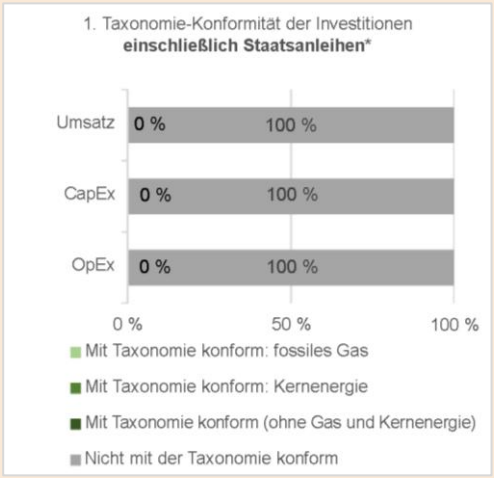
☐ In fossiles Gas ☐ mit Kernenergie

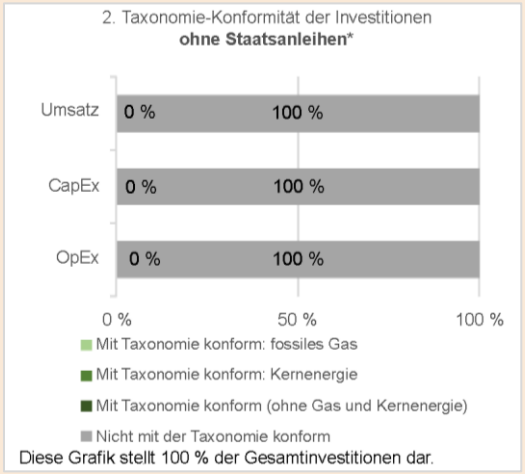
☒ Nein

[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.





Diese Grafik stellt 100 % der Gesamtinvestitionen dar.

****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 %.

Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

Ende September 2025 waren 0 % der Investitionen mit der EU-Taxonomie konform. Für das vorangegangene Geschäftsjahr lag die Quote bei 0 %. Diese Information war Ende September 2023 nicht verfügbar.

Der Prozentsatz der mit der EU-Taxonomie konformen Investitionen wird gemäß den Bestimmungen der Verordnung (EU) 2020/852 berechnet.

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?

1,7 % 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?

32,3 % 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-Profils 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 „Climate“-Abstimmungspolitik mit „Sustainability“-Elementen eines professionellen Beratungsanbieters für die Ausübung von Stimmrechten vorgegangen.
Im Berichtsjahr betrafen 100 % der für das Finanzprodukt ausgeübten Stimmen den Bereich Governance. 13 % 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.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen werden kann, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

- ***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.

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 Equities Emerging Markets

Unternehmenskennung (LEI-Code): 549300L24DQ2715SMG66

Ökologische und/oder soziale Merkmale

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, die 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.

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

☐ **Ja**	☒ **Nein**
☐ Damit wurden **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: ___%**	☒ Es **wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben,** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es einen Anteil von 39,7 %[1] an nachhaltigen Investitionen
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	☐ mit einem Umweltziel 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	☒ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
	☒ mit einem sozialen Ziel
☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt**: ___%	☐ Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt**

[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.

Mit **Nachhaltigkeits-indikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

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 bestimmter Sektoren angewendet. Zusätzliche Ausschlüsse für nachhaltige Vermögenswerte nach SFDR werden auf Unternehmen angewendet, deren Tätigkeit in den folgenden Bereichen mehr als 10 % ihres Umsatzes ausmacht:

- Produktionskette von Kohlenwasserstoffen (Gewinnung, Raffination, Energieerzeugung)
- Kraftwerkskohle (Abbau und Energieerzeugung)
- Rüstung
- Glücksspiele
- Alkohol
- Tabak
- Goldminen

Obwohl der Fonds keine nachhaltigen Investitionsziele anstrebte, waren am Ende des Berichtszeitraums 39,7 % 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 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.

Bezifferte Indikatoren:

		30.09.2024	30.09.2025
Ökologische und soziale Faktoren: Anpassung des inneren Wertes			
	% des Börsenvermögens des Portfolios	100	100
	% des Portfolios	99,0	98,8
% der Investitionen des Portfolios in nachhaltige Vermögenswerte.		36,5	39,7
Nachhaltigkeitsrisiken			
	Anzahl Unternehmen mit Kontroversen der Kategorie Rot	0	0
	Anzahl nicht UNGC-konforme Unternehmen	0	0
	Anzahl Unternehmen, die in umstrittene Waffensysteme investieren	0	0
Ausschlüsse			
	Anzahl in der GCEL* aufgeführte Unternehmen	0	0
	Anzahl in der GOGEL* aufgeführte Unternehmen deren Kohlenwasserstoffproduktion aus unkonventionellen Lagerstätten und Techniken mehr als 20 % ihrer gesamten Kohlenwasser-stoffproduktion ausmacht.	0	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?

Die Entwicklung der Nachhaltigkeitsindikatoren im Berichtszeitraum ist mit dem Vorjahr vergleichbar.

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)

sowie eine Analyse der wesentlichen Kontroversen.

„Outside in“-Wesentlichkeit:
Die Auswirkungen der Nachhaltigkeitsthemen auf Emittenten zeigen sich in zwei verschiedenen Dimensionen:

- Risiken – etwa Klimarisiken, soziale Dimensionen, regulatorische Aspekte, das Verschwinden von Märkten… und
- Chancen – wie die Schaffung neuer Märkte, Einhaltung von Vorschriften…

BLI verwendet Indikatoren, die vom MSCI ESG Research, einem externen und unabhängigen Datenanbieter auf diesem Gebiet, entwickelt wurden, um diese Risiken und Chancen sowie die Positionierung der Emittenten ihnen gegenüber bewerten.
Darüber hinaus hat BLI eine Methodik entwickelt, mit der die mit dem CO_2-Preis verbundenen Übergangsrisiken für Emittenten aufgezeigt werden können.

„Inside out"-Wesentlichkeit:
BLI nimmt diese Dimension durch Konformität der ausgewählten Emittenten mit den SDGs wahr. Eine Tätigkeit kann direkt mit spezifischen SDGs konform sein, eine potenzielle Konformität oder eine Nichtkonformität aufweisen.
Zum Orientieren der Überlegungen ermöglichen Tools wie Matter, ein Unternehmen, das ESG- und Nachhaltigkeitslösungen für den Finanzsektor entwickelt und anbietet, es MSCI ESG Research oder auch dem internen Research, die Analyse zu strukturieren und Anlagemöglichkeiten zu identifizieren.

Als Ziel sollten mindestens 30 % der Einnahmen mit einem SDG oder mit mehreren SDGs konform bzw. potenziell konform sein, und höchstens 15 % sollten nicht damit konform sein. Für Unternehmen, die nach den oben beschriebenen Analyseschritten im Bereich der nachhaltigen Vermögenswerte ausgewählt wurden, haben die Analysten und Manager von BLI eine qualitative und überzeugungsbasierte Analyse der Auswirkungen der Produkte und Dienstleistungen auf die SDGs durchgeführt. Diese Analyse ermöglicht es, die Unternehmen in eine der folgenden vier Kategorien einzuordnen: zwei Umwelt- (E1, E2) und zwei Sozialkategorien (S1, S2), entsprechend den damit verbundenen Themen und Auswirkungen.



Auf Grundlage der Daten des intern entwickelten Company ESG Dashboards können mehrere Ausnahmefälle auftreten:

a. Der Schwellenwert für Konformität ist eingehalten (A>30 %), aber der Schwellenwert für Nichtkonformität nicht (MA>15 %).

b. Der Schwellenwert für Konformität ist nicht eingehalten (A < 30 %) oder es besteht gar keine Konformität

c. Der Schwellenwert für Konformität ist nicht eingehalten (A>30 %) und der Schwellenwert für Nichtkonformität nicht (MA>15 %).

BLI hat entschieden, diese Ausnahmefälle auf der Grundlage individueller Analysen zu behandeln. Es ist nicht sinnvoll, sich für Analysen, die auf Überzeugungen beruhen, ausschließlich auf quantitative Daten eines einzigen Anbieters, der Tausende von Unternehmen nach einem proprietären Modell analysiert, zu stützen. Um die Robustheit von Entscheidungen zu gewährleisten, die den von Matter vorgeschlagenen Konformitätswerten zuwiderlaufen, werden diese Entscheidungen in der internen Arbeitsgruppe ESG-Investitionen validiert.

Analyse von Kontroversen:

Zusätzlich zu den bereits beschriebenen Schritten unterliegen die im Portfolio gehaltenen Unternehmen einer kontinuierlichen Überwachung, die es ermöglicht, Kontroversen zu ermitteln, denen sie ausgesetzt sind. Kontroversen sind nennenswerte ESG-Ereignisse, die das Geschäftsmodell eines Unternehmens, seine Reputation und damit möglicherweise die Anlagethese von BLI beeinflussen können, Der Datenanbieter MSCI ESG Research stuft Kontroversen von Unternehmen je nach ihrem Schwergrad von grün (niedriger Schweregrad) bis rot (sehr hoher Schweregrad) ein.

Die von MSCI ESG Research als „rot" eingestuften Unternehmen sind aus dem globalen Anlageuniversum von BLI ausgeschlossen. Die als „orange" eingestuften Unternehmen werden anhand verschiedener Informationsquellen wie interne Recherche, externe Suchanbieter, Medien und Unternehmensinformationen überprüft. Auf der Grundlage dieser von den Analyse- und Managementteams durchgeführten proprietären Analyse wird eine Einschätzung der Wesentlichkeit einer Kontroverse für das langfristige Geschäftsmodell des Unternehmens und die Anlagethese von BLI formuliert und konkretisiert.

Informationen zu Kontroversen werden insbesondere den Analyse- und Managementteams über das Company ESG Dashboard zur Verfügung gestellt. Für die Analyse der Nachhaltigkeitsmerkmale von Unternehmen stützt 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?

Die **wesentlichen negativen Auswirkungen** entsprechen den signifikantesten negativen Auswirkungen der Entscheidungen Investitionen in Nachhaltigkeitsfaktoren in Verbindung mit Umwelt-, Sozial- und Personalfragen, Achtung der Menschenrechte sowie 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 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?

Die Liste umfasst jene Anlagen, auf die **der größte Anteil der Investitionen** des Finanzprodukts im Bezugszeitraum entfiel, d. h. 1. Oktober 2024 – 30. September 2025 – Klassifizierung der Sektoren nach der GICS-Klassifikation.

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
TSMC	Informationstechnologien	8,1 %	Taiwan
Alibaba Group	Zyklische Konsumgüter	5,7 %	China
Tencent Holding	Kommunikationsdienste	5,1 %	China
Hongkong Exchange & Clearing	Finanzen	3,2 %	Hongkong
JD.com	Zyklische Konsumgüter	2,9 %	China
Samsung Electronics	Informationstechnologien	2,7 %	Südkorea
Yum China Holdings	Zyklische Konsumgüter	2,7 %	China
Ambev	Produkte des Grundbedarfs	2,7 %	Brasilien
Odontoprev	Gesundheit	2,7 %	Brasilien
S-1	Industrie	2,4 %	Südkorea
Fuyao Glass Industry Group Co	Zyklische Konsumgüter	2,3 %	China
President Chain Store	Produkte des Grundbedarfs	2,3 %	Taiwan
Heineken Malaysia	Produkte des Grundbedarfs	2,2 %	Malaysia
Kimberly Clark de Mexico	Produkte des Grundbedarfs	2,2 %	Mexiko
Clicks Group	Produkte des Grundbedarfs	2,2 %	Südafrika

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.

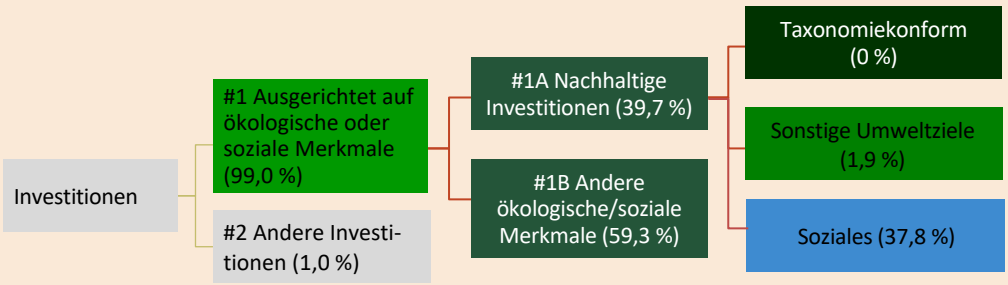


Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

39,7 % des Nettovermögens des Finanzprodukts.

Wie sah die Vermögensallokation aus?

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



#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	09/2025
#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale	98,5 %	99,2 %	99,0 %
#1A Nachhaltige Investitionen	35,8 %	36,5 %	39,7 %
- Taxonomiekonform	0 %	0 %	0 %
- Sonstige Umweltziele	6,1%%	4,0 %	1,9 %
- Soziales	29,7 %	32,6 %	37,8 %
#1B Andere ökologische/soziale Merkmale	62,7%%	62,7 %	59,3 %
#2 Andere	1,5 %	0,8 %	1,0 %

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Sektor		**Teilsektor**	
Produkte des Grundbedarfs	36,2 %	Nahrungsmittel, Getränke und Tabak	23,0 %
		Vertrieb von und Einzelhandel mit Produkten des Grundbedarfs	9,7 %
		Haushalts- und Pflegeprodukte	3,5 %
Informationstechnologien	20,4 %	Halbleiter und Halbleiterausrüstung	10,6 %
		Hardware und technologische Ausstattung	6,7 %
		Software und Dienstleistungen	3,1 %
Zyklische Konsumgüter	17,2 %	Vertrieb von und Einzelhandel mit nicht zum Grundbedarf gehörenden Produkten	8,7 %
		Verbraucherdienstleistungen	4,3 %
		Automobile und Automobilteile	2,3 %
		Langlebige Konsumgüter und Kleidung	1,9 %
Industrie	6,9 %	Geschäftliche und gewerbliche Dienstleistungen	4,3 %
		Ausrüstungsgüter	2,2 %
		Verkehr	0,4 %

Kommunikationsdienste	6,8 %	Medien und Unterhaltung	6,8 %
Gesundheit	4,7 %	Gesundheitstechnik und -dienste	3,5 %
		Pharmazeutische, biotechnologische und biologische Wissenschaften	1,2 %
Finanzprodukte	3,2 %	Finanzdienstleister	3,2 %
Grundstoffe	2,9 %	Grundstoffe	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 – 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.

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 CO_2-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu einem Umweltziel leisten können.

Übergangstätigkeiten sind **wirtschaftliche** Tätigkeiten, für die es noch keine CO2-armen Alternativen gibt und die unter anderem 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 investiert[2]?***

☐ Ja

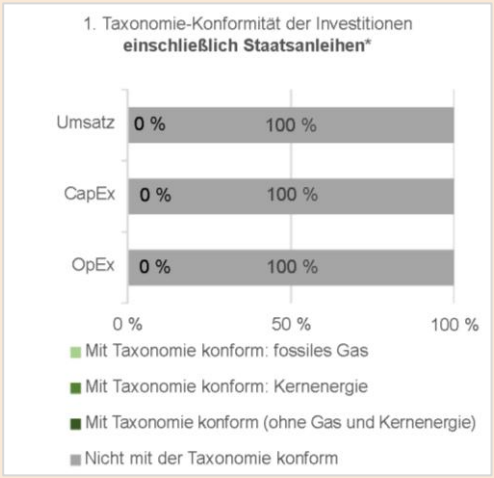
☐ In fossiles Gas ☐ mit Kernenergie

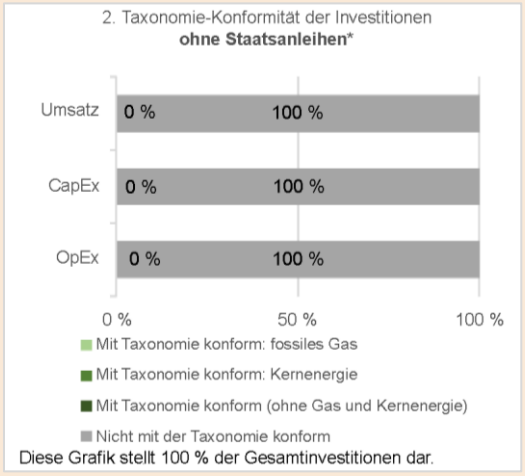
☒ Nein

[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 %.

Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

Ende September 2025 waren 0 % der Investitionen mit der EU-Taxonomie konform. Für das vorangegangene Geschäftsjahr lag die Quote bei 0 %. Diese Information war Ende September 2023 nicht verfügbar.

Der Prozentsatz der mit der EU-Taxonomie konformen Investitionen wird gemäß den Bestimmungen der Verordnung (EU) 2020/852 berechnet.

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?

1,9 % 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?

37,8 % 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 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-Profils 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 „Climate“-Abstimmungspolitik mit „Sustainability“-Elementen eines professionellen Beratungsanbieters für die Ausübung von Stimmrechten vorgegangen.

Im Berichtsjahr betrafen 100 % der für das Finanzprodukt ausgeübten Stimmen den Bereich Governance. 12 % 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.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

- ***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.

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 Equities Dividend

Unternehmenskennung (LEI-Code): 549300MUHXHEXP2DCV78

Ökologische und/oder soziale Merkmale

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, die 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.

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

☐ **Ja**	☒ **Nein**
☐ Damit wurden **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: __%**	☒ Er **förderte ökologische und/oder soziale Merkmale (I/O)** und hatte kein Ziel nachhaltige Investitionen und eine 57,5%[1] annachhaltigen Investitionen
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	☒ mit einem Umweltziel 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	☒ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
	☒ mit einem sozialen Ziel
☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt**: ___%	☐ wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **hat keine nachhaltigen Investitionen getätigt**

[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.

Mit **Nachhaltigkeits-indikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

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 bestimmter Sektoren angewendet. Zusätzliche Ausschlüsse für nachhaltige Vermögenswerte nach SFDR werden auf Unternehmen angewendet, deren Tätigkeit in den folgenden Bereichen mehr als 10 % ihres Umsatzes ausmacht:

- Produktionskette von Kohlenwasserstoffen (Gewinnung, Raffination, Energieerzeugung)
- Kraftwerkskohle (Abbau und Energieerzeugung)
- Rüstung
- Glücksspiele
- Alkohol
- Tabak
- Goldminen

Obwohl der Fonds keine nachhaltigen Investitionsziele anstrebte, waren am Ende des Berichtszeitraums 57,5 % 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.

Bezifferte Indikatoren:

		30.09.2024	30.09.2025
Ökologische und soziale Faktoren: Anpassung des inneren Wertes			
	% des Börsenvermögens des Portfolios	100	100
	% des Portfolios	90,41	93,33
% der Investitionen des Portfolios in nachhaltige Vermögenswerte.		53,0	57,5
Nachhaltigkeitsrisiken			
	Anzahl Unternehmen mit Kontroversen der Kategorie Rot	0	0
	Anzahl nicht UNGC-konforme Unternehmen	0	0
	Anzahl Unternehmen, die in umstrittene Waffensysteme investieren	0	0
Ausschlüsse			
	Anzahl in der GCEL* aufgeführte Unternehmen	0	0
	Anzahl in der GOGEL* aufgeführte Unternehmen deren Kohlenwasserstoffproduktion aus unkonventionellen Lagerstätten und Techniken mehr als 20 % ihrer gesamten Kohlenwasserstoffproduktion ausmacht.	0	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?

Die Entwicklung der Nachhaltigkeitsindikatoren im Berichtszeitraum ist mit dem Vorjahr vergleichbar.

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)

sowie eine Analyse der wesentlichen Kontroversen.

„Outside in“-Wesentlichkeit:
Die Auswirkungen der Nachhaltigkeitsthemen auf Emittenten zeigen sich in zwei verschiedenen Dimensionen:

- Risiken – etwa Klimarisiken, soziale Dimensionen, regulatorische Aspekte, das Verschwinden von Märkten… und
- Chancen – wie die Schaffung neuer Märkte, Einhaltung von Vorschriften…

BLI verwendet Indikatoren, die vom MSCI ESG Research, einem externen und unabhängigen Datenanbieter auf diesem Gebiet, entwickelt wurden, um diese Risiken und Chancen sowie die Positionierung der Emittenten ihnen gegenüber bewerten.
Darüber hinaus hat BLI eine Methodik entwickelt, mit der die mit dem CO_2-Preis verbundenen Übergangsrisiken für Emittenten aufgezeigt werden können.

„Inside out"-Wesentlichkeit:
BLI nimmt diese Dimension durch Konformität der ausgewählten Emittenten mit den SDGs wahr. Eine Tätigkeit kann direkt mit spezifischen SDGs konform sein, eine potenzielle Konformität oder eine Nichtkonformität aufweisen.
Zum Orientieren der Überlegungen ermöglichen Tools wie Matter, ein Unternehmen, das ESG- und Nachhaltigkeitslösungen für den Finanzsektor entwickelt und anbietet, es MSCI ESG Research oder auch dem internen Research, die Analyse zu strukturieren und Anlagemöglichkeiten zu identifizieren.

Als Ziel sollten mindestens 30 % der Einnahmen mit einem SDG oder mit mehreren SDGs konform bzw. potenziell konform sein, und höchstens 15 % sollten nicht damit konform sein. Für Unternehmen, die nach den oben beschriebenen Analyseschritten im Bereich der nachhaltigen Vermögenswerte ausgewählt wurden, haben die Analysten und Manager von BLI eine qualitative und überzeugungsbasierte Analyse der Auswirkungen der Produkte und Dienstleistungen auf die SDGs durchgeführt. Diese Analyse ermöglicht es, die Unternehmen in eine der folgenden vier Kategorien einzuordnen: zwei Umwelt- (E1, E2) und zwei Sozialkategorien (S1, S2), entsprechend den damit verbundenen Themen und Auswirkungen.



Auf Grundlage der Daten des intern entwickelten Company ESG Dashboards können mehrere Ausnahmefälle auftreten:

a. Der Schwellenwert für Konformität ist eingehalten (A>30 %), aber der Schwellenwert für Nichtkonformität nicht (MA>15 %).

b. Der Schwellenwert für Konformität ist nicht eingehalten (A < 30 %) oder es besteht gar keine Konformität

c. Der Schwellenwert für Konformität ist nicht eingehalten (A>30 %) und der Schwellenwert für Nichtkonformität nicht (MA>15 %).

BLI hat entschieden, diese Ausnahmefälle auf der Grundlage individueller Analysen zu behandeln. Es ist nicht sinnvoll, sich für Analysen, die auf Überzeugungen beruhen, ausschließlich auf quantitative Daten eines einzigen Anbieters, der Tausende von Unternehmen nach einem proprietären Modell analysiert, zu stützen. Um die Robustheit von Entscheidungen zu gewährleisten, die den von Matter vorgeschlagenen Konformitätswerten zuwiderlaufen, werden diese Entscheidungen in der internen Arbeitsgruppe ESG-Investitionen validiert.

Analyse von Kontroversen:

Zusätzlich zu den bereits beschriebenen Schritten unterliegen die im Portfolio gehaltenen Unternehmen einer kontinuierlichen Überwachung, die es ermöglicht, Kontroversen zu ermitteln, denen sie ausgesetzt sind. Kontroversen sind nennenswerte ESG-Ereignisse, die das Geschäftsmodell eines Unternehmens, seine Reputation und damit möglicherweise die Anlagethese von BLI beeinflussen können, Der Datenanbieter MSCI ESG Research stuft Kontroversen von Unternehmen je nach ihrem Schwergrad von grün (niedriger Schweregrad) bis rot (sehr hoher Schweregrad) ein.

Die von MSCI ESG Research als „rot" eingestuften Unternehmen sind aus dem globalen Anlageuniversum von BLI ausgeschlossen. Die als „orange" eingestuften Unternehmen werden anhand verschiedener Informationsquellen wie interne Recherche, externe Suchanbieter, Medien und Unternehmensinformationen überprüft. Auf der Grundlage dieser von den Analyse- und Managementteams durchgeführten proprietären Analyse wird eine Einschätzung der Wesentlichkeit einer Kontroverse für das langfristige Geschäftsmodell des Unternehmens und die Anlagethese von BLI formuliert und konkretisiert.

Informationen zu Kontroversen werden insbesondere den Analyse- und Managementteams über das Company ESG Dashboard zur Verfügung gestellt. Für die Analyse der Nachhaltigkeitsmerkmale von Unternehmen stützt 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?

Die **wesentlichen negativen Auswirkungen** entsprechen den signifikantesten negativen Auswirkungen der Entscheidungen Investitionen in Nachhaltigkeitsfaktoren in Verbindung mit Umwelt-, Sozial- und Personalfragen, Achtung der Menschenrechte sowie 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 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 grund-

legende 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 2024 – 30. September 2025 – Klassifizierung der Sektoren nach der GICS-Klassifikation.

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögens-werte	Land
Unilever	Produkte des Grundbedarfs	7,2 %	Vereinigtes Königreich
Nestlé	Produkte des Grundbedarfs	6,4 %	Schweiz
L'Oreal	Produkte des Grundbedarfs	5,2 %	Frankreich
Canadian National Railway Co	Industrie	4,9 %	Kanada
SGS	Industrie	4,8 %	Schweiz
Colgate Palmolive	Produkte des Grundbedarfs	4,8 %	Vereinigte Staaten von Amerika
Kimberly-Clark	Produkte des Grundbedarfs	4,5 %	Vereinigte Staaten von Amerika
Union Pacific	Industrie	4,5 %	Vereinigte Staaten von Amerika
Givaudan	Grundstoffe	4,3 %	Schweiz
LVMH	Zyklische Konsumgüter	4,2 %	Frankreich
Resmed	Gesundheit	4,0 %	Vereinigte Staaten von Amerika
Microsoft	Informationstechnologien	3,8 %	Vereinigte Staaten von Amerika
Rollins	Industrie	3,7 %	Vereinigte Staaten von Amerika
Intertek	Industrie	3,3 %	Vereinigtes Königreich
TSMC	Informationstechnologien	3,3 %	Taiwan

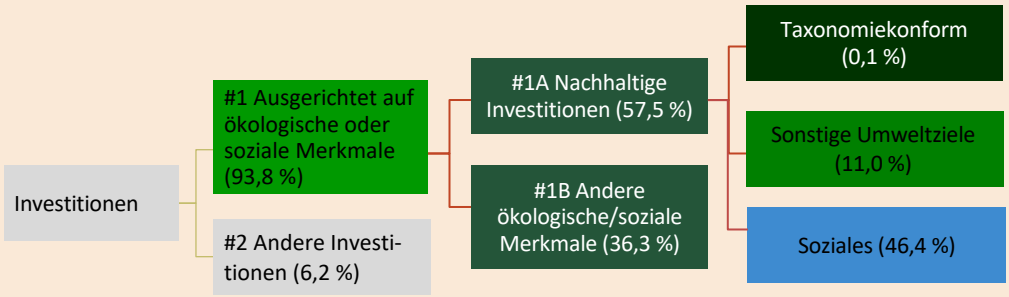
Die Angaben in der vorstehenden Tabelle beruhen auf Durchschnittswerten, die aus den Positionen des Teilfonds am Ende jedes Quartals des Referenzzeitraums berechnet wurden – Klassifizierung der Sektoren nach der GICS-Klassifikation.



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?
57,5 % des Nettovermögens des Finanzprodukts.

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

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	09/2025
#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale	90,1 %	90,3 %	93,8 %
#1A Nachhaltige Investitionen	50,0 %	53,0 %	57,5 %
- Taxonomiekonform	0 %	0,3 %	0,1 %
- Sonstige Umweltziele	18,9 %	19,2 %	11,0 %
- Soziales	31,1 %	33,5 %	46,4 %
#1B Andere ökologische/soziale Merkmale	40,1 %	37,3 %	36,3 %
#2 Andere	9,9 %	9,7 %	6,2 %

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen *getätigt?*

Sektor		**Teilsektor**	
Produkte des Grundbedarfs	33,5 %	Haushalts- und Pflegeprodukte	21,6 %
		Nahrungsmittel, Getränke und Tabak	11,9 %
Industrie	27,1%	Geschäftliche und gewerbliche Dienstleistungen	15,8 %
		Verkehr	9,4 %
		Ausrüstungsgüter	1,9 %
Informationstechnologien	10,2 %	Software und Dienstleistungen	6,9 %
		Halbleiter und Halbleiterausrüstung	3,3 %
Gesundheit	7,0 %	Gesundheitstechnik und -dienste	7,0 %
Zyklische Konsumgüter	6,8 %	Langlebige Konsumgüter und Kleidung	6,8 %
Grundstoffe	5,0 %	Grundstoffe	5,0 %
Finanzprodukte	1,4 %	Finanzdienstleister	1,4 %
Öffentliche Dienstleistungen	1,1 %	Öffentliche Dienstleistungen	1,1 %

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.

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 CO_2-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungs-vorschriften.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu einem Umweltziel leisten können.

Übergangstätigkeiten **sind wirtschaftliche Tätigkeiten,** für die es noch keine CO2-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemis-sionswerte 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 Berechnung der mit der EU-Taxonomie konformen Investitionen erfolgt gemäß den Bestimmungen der Verordnung (EU) 2020/852.

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 investiert[2]?***

☐ Ja

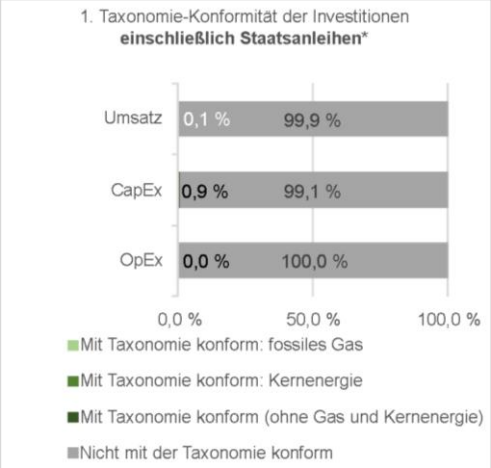
☐ In fossiles Gas ☐ mit Kernenergie

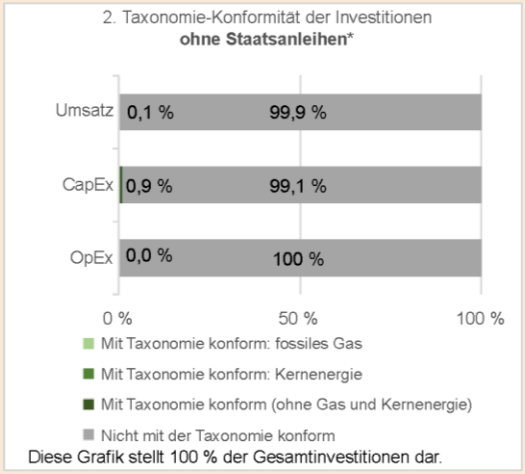
☒ Nein

[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 %.

Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

Ende September 2025 waren 0,1 % der Investitionen mit der EU-Taxonomie konform. Für das vorangegangene Geschäftsjahr lag diese Quote bei 0,3 %. Diese Information war Ende September 2023 nicht verfügbar.

Der Prozentsatz der mit der EU-Taxonomie konformen Investitionen wird gemäß den Bestimmungen der Verordnung (EU) 2020/852 berechnet.


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?

11,0 % 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?
46,4 % 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 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-Profils 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 „Climate“-Abstimmungspolitik mit „Sustainability“-Elementen eines professionellen Beratungsanbieters für die Ausübung von Stimmrechten vorgegangen.

Im Berichtsjahr betrafen 97 % der für das Finanzprodukt ausgeübten Stimmen den Bereich Governance. 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.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen werden kann, erreicht.

- ***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.

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 Emerging Markets

Unternehmenskennung (LEI-Code): 549300Z6228CBHQT2X50

Ökologische und/oder soziale Merkmale

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, die 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.

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

☐ **Ja**	☒ **Nein**
☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt:** ___%	☒ Es **wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben,** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es einen Anteil von 33,0 %[1] an nachhaltigen Investitionen
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	☐ mit einem Umweltziel 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	☒ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
	☒ mit einem sozialen Ziel
☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt**: ___%	☐ Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt.**

[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?

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

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 bestimmter Sektoren angewendet. Zusätzliche Ausschlüsse für nachhaltige Vermögenswerte nach SFDR werden auf Unternehmen angewendet, deren Tätigkeit in den folgenden Bereichen mehr als 10 % ihres Umsatzes ausmacht:

- Produktionskette von Kohlenwasserstoffen (Gewinnung, Raffination, Energieerzeugung)
- Kraftwerkskohle (Abbau und Energieerzeugung)
- Rüstung
- Glücksspiele
- Alkohol
- Tabak
- Goldminen

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 keine nachhaltigen Investitionsziele anstrebte, waren am Ende des Berichtszeitraums 33,0 % 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.

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	30.09.2025
Ökologische und soziale Faktoren: Anpassung des inneren Wertes			
	% des Börsenvermögens des Portfolios	100	100
	% des Portfolios	92,31	89,87
% der Investitionen des Portfolios in nachhaltige Vermögenswerte.		31,1	33,0
Nachhaltigkeitsrisiken			
	Anzahl Unternehmen mit Kontroversen der Kategorie Rot	0	0
	Anzahl nicht UNGC-konforme Unternehmen	0	0
	Anzahl Unternehmen, die in umstrittene Waffensysteme investieren	0	0
	Anzahl staatliche Emittenten, die nicht mit den Bestimmungen des Pariser Abkommens konform sind	0	0
Ausschlüsse			
	Anzahl in der GCEL* aufgeführte Unternehmen	0	0
	Anzahl in der GOGEL* aufgeführte Unternehmen deren Kohlenwasserstoffproduktion aus	0	0

	unkonventionellen Lagerstätten und Techniken mehr als 20 % ihrer gesamten Kohlenwasser-stoffproduktion ausmacht.		
	* 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?

Die Entwicklung der Nachhaltigkeitsindikatoren im Berichtszeitraum ist mit dem Vorjahr vergleichbar.

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 Stake-holder ausgehen können (sogenannte „Inside-out“-Wesentlichkeit)

sowie eine Analyse der wesentlichen Kontroversen.

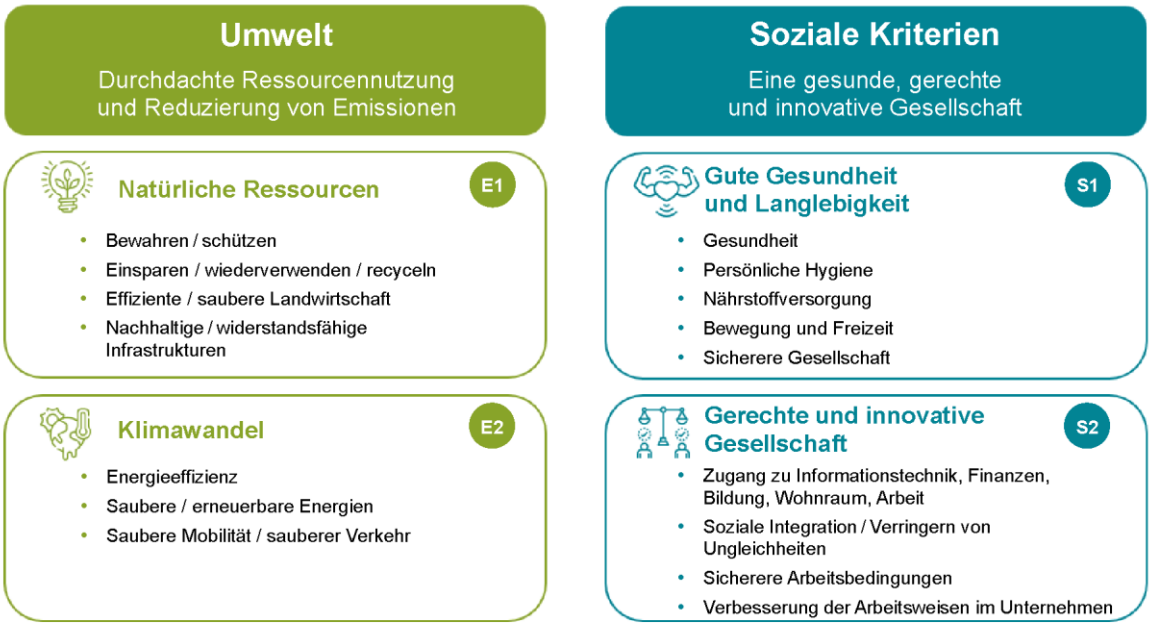
„Outside in"-Wesentlichkeit:
Die Auswirkungen der Nachhaltigkeitsthemen auf Emittenten zeigen sich in zwei verschiedenen Dimensionen:

- Risiken – etwa Klimarisiken, soziale Dimensionen, regulatorische Aspekte, das Verschwinden von Märkten… und
- Chancen – wie die Schaffung neuer Märkte, Einhaltung von Vorschriften…

BLI verwendet Indikatoren, die vom MSCI ESG Research, einem externen und unabhängigen Datenanbieter auf diesem Gebiet, entwickelt wurden, um diese Risiken und Chancen sowie die Positionierung der Emittenten ihnen gegenüber bewerten.
Darüber hinaus hat BLI eine Methodik entwickelt, mit der die mit dem CO_2-Preis verbundenen Übergangsrisiken für Emittenten aufgezeigt werden können.

„Inside out"-Wesentlichkeit:
BLI nimmt diese Dimension durch Konformität der ausgewählten Emittenten mit den SDGs wahr. Eine Tätigkeit kann direkt mit spezifischen SDGs konform sein, eine potenzielle Konformität oder eine Nichtkonformität aufweisen.
Zum Orientieren der Überlegungen ermöglichen Tools wie Matter, ein Unternehmen, das ESG- und Nachhaltigkeitslösungen für den Finanzsektor entwickelt und anbietet, es MSCI ESG Research oder auch dem internen Research, die Analyse zu strukturieren und Anlagemöglichkeiten zu identifizieren.

Als Ziel sollten mindestens 30 % der Einnahmen mit einem SDG oder mit mehreren SDGs konform bzw. potenziell konform sein, und höchstens 15 % sollten nicht damit konform sein. Für Unternehmen, die nach den oben beschriebenen Analyseschritten im Bereich der nachhaltigen Vermögenswerte ausgewählt wurden, haben die Analysten und Manager von BLI eine qualitative und überzeugungsbasierte Analyse der Auswirkungen der Produkte und Dienstleistungen auf die SDGs durchgeführt. Diese Analyse ermöglicht es, die Unternehmen in eine der folgenden vier Kategorien einzuordnen: zwei Umwelt- (E1, E2) und zwei Sozialkategorien (S1, S2), entsprechend den damit verbundenen Themen und Auswirkungen.



Auf Grundlage der Daten des intern entwickelten Company ESG Dashboards können mehrere Ausnahmefälle auftreten:

a. Der Schwellenwert für Konformität ist eingehalten (A>30 %), aber der Schwellenwert für Nichtkonformität nicht (MA>15 %).

b. Der Schwellenwert für Konformität ist nicht eingehalten (A < 30 %) oder es besteht gar keine Konformität

c. Der Schwellenwert für Konformität ist nicht eingehalten (A>30 %) und der Schwellenwert für Nichtkonformität nicht (MA>15 %).

BLI hat entschieden, diese Ausnahmefälle auf der Grundlage individueller Analysen zu behandeln. Es ist nicht sinnvoll, sich für Analysen, die auf Überzeugungen beruhen, ausschließlich auf quantitative Daten eines einzigen Anbieters, der Tausende von Unternehmen nach einem proprietären Modell analysiert, zu stützen. Um die Robustheit von Entscheidungen zu gewährleisten, die den von Matter vorgeschlagenen Konformitätswerten zuwiderlaufen, werden diese Entscheidungen in der internen Arbeitsgruppe ESG-Investitionen validiert.

Analyse von Kontroversen:

Zusätzlich zu den bereits beschriebenen Schritten unterliegen die im Portfolio gehaltenen Unternehmen einer kontinuierlichen Überwachung, die es ermöglicht, Kontroversen zu ermitteln, denen sie ausgesetzt sind. Kontroversen sind nennenswerte ESG-Ereignisse, die das Geschäftsmodell eines Unternehmens, seine Reputation und damit möglicherweise die Anlagethese von BLI beeinflussen können, Der Datenanbieter MSCI ESG Research stuft Kontroversen von Unternehmen je nach ihrem Schwergrad von grün (niedriger Schweregrad) bis rot (sehr hoher Schweregrad) ein.

Die von MSCI ESG Research als „rot“ eingestuften Unternehmen sind aus dem globalen Anlageuniversum von BLI ausgeschlossen. Die als „orange“ eingestuften Unternehmen

werden anhand verschiedener Informationsquellen wie interne Recherche, externe Suchanbieter, Medien und Unternehmensinformationen überprüft. Auf der Grundlage dieser von den Analyse- und Managementteams durchgeführten proprietären Analyse wird eine Einschätzung der Wesentlichkeit einer Kontroverse für das langfristige Geschäftsmodell des Unternehmens und die Anlagethese von BLI formuliert und konkretisiert.

Informationen zu Kontroversen werden insbesondere den Analyse- und Managementteams über das Company ESG Dashboard zur Verfügung gestellt. Für die Analyse der Nachhaltigkeitsmerkmale von Unternehmen stützt 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 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.

Die **wesentlichen negativen Auswirkungen** entsprechen den signifikantesten negativen Auswirkungen der Entscheidungen Investitionen in Nachhaltigkeitsfaktoren in Verbindung mit Umwelt-, Sozial- und Personalfragen, Achtung der Menschenrechte sowie 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 2024 – 30. September 2025 – Klassifizierung der Sektoren nach der GICS-Klassifikation.

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
TSMC	Informationstechnologien	6,4 %	Taiwan
Tencent Holding	Kommunikationsdienste	4,9 %	China
Alibaba Group	Zyklische Konsumgüter	3,7 %	China
Samsung Electronics	Informationstechnologien	2,5 %	Republik Korea
Hongkong Exchange & Clearing	Finanzen	2,1 %	Hongkong
Want Want China	Produkte des Grundbedarfs	2,0 %	China
Sheng Siong	Produkte des Grundbedarfs	2,0 %	Singapur
Clicks Group	Produkte des Grundbedarfs	2,0 %	Südafrika
Taiwan Secom	Industrie	2,0 %	Taiwan
Ambev	Produkte des Grundbedarfs	2,0 %	Brasilien
Yum China Holdings	Zyklische Konsumgüter	1,9 %	China
Kweichow Mutai	Produkte des Grundbedarfs	1,9 %	China
Coca Cola Femsa	Produkte des Grundbedarfs	1,9 %	Mexiko
CCU	Produkte des Grundbedarfs	1,9 %	Chile
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 Anleihensegment.

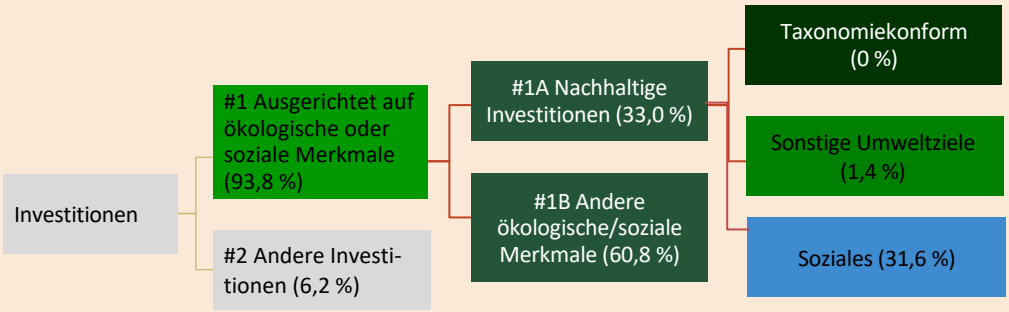


Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

33,0 % des Nettovermögens des Finanzprodukts.

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

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	09/2025
#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale	91,0 %	95,3 %	93,8 %
#1A Nachhaltige Investitionen	28,0 %	31,1 %	33,0 %
- Taxonomiekonform	0 %	0 %	0 %
- Sonstige Umweltziele	4,9 %	3,2 %	1,4 %
- Soziales	23,1 %	27,9 %	31,6 %
#1B Andere ökologische/soziale Merkmale	63,0 %	64,2 %	60,8 %
#2 Andere	9,0 %	4,7 %	6,2 %

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Aktien	90,8 %
Liquide Mittel	5,5 %
Anleihen	3,7 %

Sektor		Teilsektor	
Aktien			
Produkte des Grundbedarfs	36,6 %	Nahrungsmittel, Getränke und Tabak	26,3 %
		Vertrieb von und Einzelhandel mit Produkten des Grundbedarfs	7,9 %
		Haushalts- und Pflegeprodukte	2,4 %
Informationstechnologien	18,4 %	Halbleiter und Halbleiterausrüstung	10,0 %
		Hardware und technologische Ausstattung	5,8 %
		Software und Dienstleistungen	2,6 %
Zyklische Konsumgüter	11,1 %	Vertrieb von und Einzelhandel mit nicht zum Grundbedarf gehörenden Produkten	5,3 %
		Verbraucherdienstleistungen	3,0 %
		Langlebige Konsumgüter und Kleidung	1,4 %
		Automobile und Automobilteile	1,4 %
Industrie	7,5 %	Geschäftliche und gewerbliche Dienstleistungen	4,1 %
		Ausrüstungsgüter	2,1 %
		Verkehr	1,3 %
Kommunikationsdienste	6,6 %	Medien und Unterhaltung	6,6 %
Gesundheit	4,8 %	Gesundheitstechnik und -dienste	3,9 %
		Pharmazeutische, biotechnologische und biologische Wissenschaften	0,9 %
Grundstoffe	3,6 %	Grundstoffe	3,6 %
Finanzprodukte	2,1 %	Finanzdienstleister	2,1 %
Anleihen	3,7 %	Anleihen	3,7 %
Liquide Mittel	5,5 %	Liquide Mittel	5,5 %

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.

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 CO_2-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu einem Umweltziel leisten können.

Übergangstätigkeiten sind **wirtschaftliche** Tätigkeiten, für die es noch keine CO2-armen Alternativen gibt und die unter anderem 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 investiert[2]?***

☐ Ja

☐ In fossiles Gas ☐ mit Kernenergie

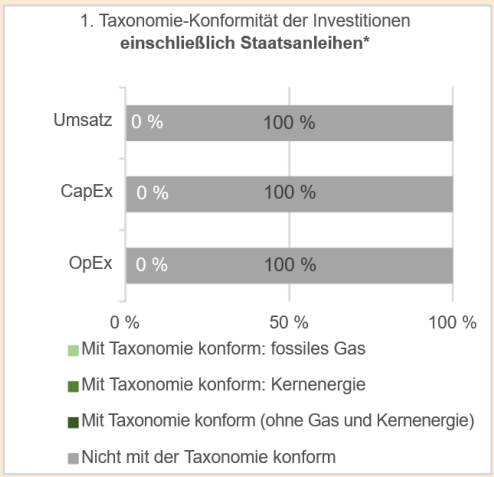
☒ Nein

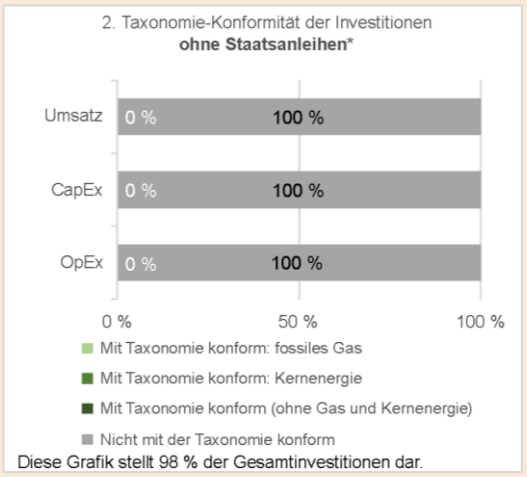
[2] Tätigkeiten im Zusammenhang mit fossilem Gas und/oder Kernenergie entsprechen nur dann der EU-Taxonomie, wenn sie zur Begrenzung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und die Ziele der EU-Taxonomie nicht wesentlich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien 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.





Diese Grafik stellt 98 % der Gesamtinvestitionen dar.

****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 %.

Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

Ende September 2025 waren 0 % der Investitionen mit der EU-Taxonomie konform. Für das vorangegangene Geschäftsjahr lag diese Quote bei 0 %. Diese Information war Ende September 2023 nicht verfügbar.

Der Prozentsatz der mit der EU-Taxonomie konformen Investitionen wird gemäß den Bestimmungen der Verordnung (EU) 2020/852 berechnet.

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?

1,4 % 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?

31,6 % 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 Portfolio-diversifizierung 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-Profils 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 Anleihensegments 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 „Climate"-Abstimmungspolitik mit „Sustainability"-Elementen eines professionellen Beratungsanbieters für die Ausübung von Stimmrechten vorgegangen.

Im Berichtsjahr betrafen 100 % der für das Finanzprodukt ausgeübten Stimmen den Bereich Governance. 13 % 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.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

- ***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.

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 Flexible EUR

Unternehmenskennung (LEI-Code): 549300YU581XU1Q0JQ17

Ökologische und/oder soziale Merkmale

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, die 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.

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

☐ **Ja**	☒ **Nein**
☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: ___%**	☒ Es **wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben,** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es einen Anteil von 48,3 %[1] an nachhaltigen Investitionen
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	☒ mit einem Umweltziel 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	☒ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
	☒ mit einem sozialen Ziel
☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt**: ___%	☐ Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt.**

[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?

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

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 bestimmter Sektoren angewendet. Zusätzliche Ausschlüsse für nachhaltige Vermögenswerte nach SFDR werden auf Unternehmen angewendet, deren Tätigkeit in den folgenden Bereichen mehr als 10 % ihres Umsatzes ausmacht:

- Produktionskette von Kohlenwasserstoffen (Gewinnung, Raffination, Energieerzeugung)
- Kraftwerkskohle (Abbau und Energieerzeugung)
- Rüstung
- Glücksspiele
- Alkohol
- Tabak
- Goldminen

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 keine nachhaltigen Investitionsziele anstrebte, waren am Ende des Berichtszeitraums 48,3 % 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.

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	30.09.2025
Ökologische und soziale Faktoren: Anpassung des inneren Wertes			
	% des Börsenvermögens des Portfolios	81,7	88,9
	% des Portfolios	75,7	84,8
% der Investitionen des Portfolios in nachhaltige Vermögenswerte.		35,7	48,3
Nachhaltigkeitsrisiken			
	Anzahl Unternehmen mit Kontroversen der Kategorie Rot	0	0
	Anzahl nicht UNGC-konforme Unternehmen	0	0
	Anzahl Unternehmen, die in umstrittene Waffensysteme investieren	0	0
	Anzahl staatliche Emittenten, die nicht mit den Bestimmungen des Pariser Abkommens konform sind	0	0
Ausschlüsse			
	Anzahl in der GCEL* aufgeführte Unternehmen	0	0
	Anzahl in der GOGEL* aufgeführte Unternehmen deren Kohlenwasserstoffproduktion aus unkonventionellen	0	0

	Lagerstätten und Techniken mehr als 20 % ihrer gesamten Kohlenwasser-stoffproduktion ausmacht.		
	* 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?

Die Entwicklung der Nachhaltigkeitsindikatoren im Berichtszeitraum ist mit dem Vorjahr vergleichbar. Der Anteil der in nachhaltige Anlagen investierten Mittel im Portfolio ist deutlich gestiegen.

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)

sowie eine Analyse der wesentlichen Kontroversen.

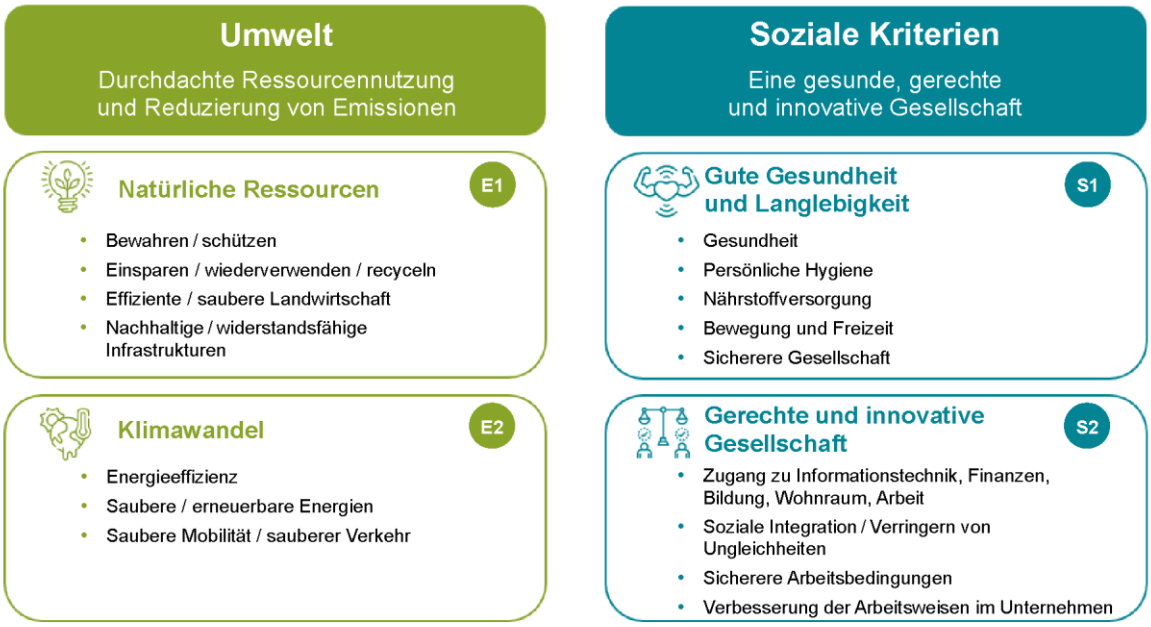
„Outside in"-Wesentlichkeit:
Die Auswirkungen der Nachhaltigkeitsthemen auf Emittenten zeigen sich in zwei verschiedenen Dimensionen:

- Risiken – etwa Klimarisiken, soziale Dimensionen, regulatorische Aspekte, das Verschwinden von Märkten… und
- Chancen – wie die Schaffung neuer Märkte, Einhaltung von Vorschriften…

BLI verwendet Indikatoren, die vom MSCI ESG Research, einem externen und unabhängigen Datenanbieter auf diesem Gebiet, entwickelt wurden, um diese Risiken und Chancen sowie die Positionierung der Emittenten ihnen gegenüber bewerten.
Darüber hinaus hat BLI eine Methodik entwickelt, mit der die mit dem CO_2-Preis verbundenen Übergangsrisiken für Emittenten aufgezeigt werden können.

„Inside out"-Wesentlichkeit:
BLI nimmt diese Dimension durch Konformität der ausgewählten Emittenten mit den SDGs wahr. Eine Tätigkeit kann direkt mit spezifischen SDGs konform sein, eine potenzielle Konformität oder eine Nichtkonformität aufweisen.
Zum Orientieren der Überlegungen ermöglichen Tools wie Matter, ein Unternehmen, das ESG- und Nachhaltigkeitslösungen für den Finanzsektor entwickelt und anbietet, es MSCI ESG Research oder auch dem internen Research, die Analyse zu strukturieren und Anlagemöglichkeiten zu identifizieren.

Als Ziel sollten mindestens 30 % der Einnahmen mit einem SDG oder mit mehreren SDGs konform bzw. potenziell konform sein, und höchstens 15 % sollten nicht damit konform sein. Für Unternehmen, die nach den oben beschriebenen Analyseschritten im Bereich der nachhaltigen Vermögenswerte ausgewählt wurden, haben die Analysten und Manager von BLI eine qualitative und überzeugungsbasierte Analyse der Auswirkungen der Produkte und Dienstleistungen auf die SDGs durchgeführt. Diese Analyse ermöglicht es, die Unternehmen in eine der folgenden vier Kategorien einzuordnen: zwei Umwelt- (E1, E2) und zwei Sozialkategorien (S1, S2), entsprechend den damit verbundenen Themen und Auswirkungen.



Auf Grundlage der Daten des intern entwickelten Company ESG Dashboards können mehrere Ausnahmefälle auftreten:

a. Der Schwellenwert für Konformität ist eingehalten (A>30 %), aber der Schwellenwert für Nichtkonformität nicht (MA>15 %).

b. Der Schwellenwert für Konformität ist nicht eingehalten (A < 30 %) oder es besteht gar keine Konformität

c. Der Schwellenwert für Konformität ist nicht eingehalten (A>30 %) und der Schwellenwert für Nichtkonformität nicht (MA>15 %).

BLI hat entschieden, diese Ausnahmefälle auf der Grundlage individueller Analysen zu behandeln. Es ist nicht sinnvoll, sich für Analysen, die auf Überzeugungen beruhen, ausschließlich auf quantitative Daten eines einzigen Anbieters, der Tausende von Unternehmen nach einem proprietären Modell analysiert, zu stützen. Um die Robustheit von Entscheidungen zu gewährleisten, die den von Matter vorgeschlagenen Konformitätswerten zuwiderlaufen, werden diese Entscheidungen in der internen Arbeitsgruppe ESG-Investitionen validiert.

Analyse von Kontroversen:

Zusätzlich zu den bereits beschriebenen Schritten unterliegen die im Portfolio gehaltenen Unternehmen einer kontinuierlichen Überwachung, die es ermöglicht, Kontroversen zu ermitteln, denen sie ausgesetzt sind. Kontroversen sind nennenswerte ESG-Ereignisse, die das Geschäftsmodell eines Unternehmens, seine Reputation und damit möglicherweise die Anlagethese von BLI beeinflussen können, Der Datenanbieter MSCI ESG Research stuft Kontroversen von Unternehmen je nach ihrem Schwergrad von grün (niedriger Schweregrad) bis rot (sehr hoher Schweregrad) ein.

Die von MSCI ESG Research als „rot“ eingestuften Unternehmen sind aus dem globalen Anlageuniversum von BLI ausgeschlossen. Die als „orange“ eingestuften Unternehmen

werden anhand verschiedener Informationsquellen wie interne Recherche, externe Suchanbieter, Medien und Unternehmensinformationen überprüft. Auf der Grundlage dieser von den Analyse- und Managementteams durchgeführten proprietären Analyse wird eine Einschätzung der Wesentlichkeit einer Kontroverse für das langfristige Geschäftsmodell des Unternehmens und die Anlagethese von BLI formuliert und konkretisiert.

Informationen zu Kontroversen werden insbesondere den Analyse- und Management-teams über das Company ESG Dashboard zur Verfügung gestellt. Für die Analyse der Nachhaltigkeitsmerkmale von Unternehmen stützt 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 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.

Die **wesentlichen negativen Auswirkungen** entsprechen den signifikantesten negativen Auswirkungen der Entscheidungen Investitionen in Nachhaltigkeits-faktoren in Verbindung mit Umwelt-, Sozial- und Personalfragen, Achtung der Menschenrechte sowie 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 sicher-zustellen, 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 2024 – 30. September 2025 – 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
US TIPS 2,375% 15.10.2028	Anleihen	4,5 %	Vereinigte Staaten von Amerika
Roche Holding	Gesundheit	4,5 %	Schweiz
US TIPS 1,375% 15.07.2033	Anleihen	4,2 %	Vereinigte Staaten von Amerika
Franco Nevada	Grundstoffe	4,1 %	Kanada
US TIPS 15-02-2050	Anleihen	2,9 %	Vereinigte Staaten von Amerika
Alibaba Group	Zyklische Konsumgüter	2,8 %	China
Wheaton Precious Metals Corp	Grundstoffe	2,8 %	Kanada
Invesco Physical Gold	Gold	2,6 %	Irland
Enbridge	Energie	2,6 %	Kanada
TSMC	Informationstechnologien	2,6 %	Taiwan
SGS	Industrie	2,3 %	Schweiz
Royal Gold	Grundstoffe	2,2 %	Vereinigte Staaten von Amerika
Nestlé	Produkte des Grundbedarfs	2,1 %	Schweiz
Hongkong Exchange & Clearing	Finanzen	2,1 %	Hongkong
Tencent Holding	Kommunikationsdienste	2,0 %	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 Anleihensegment.

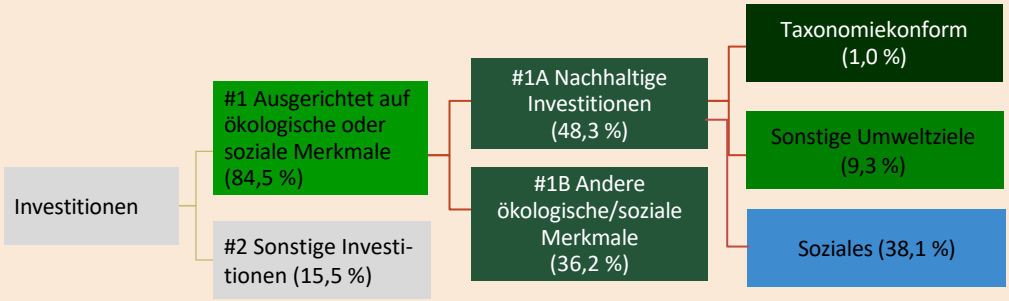


Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

48,3 % des Nettovermögens des Finanzprodukts.

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

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	09/2025
#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale	99,0 %	78,6 %	84,5 %
#1A Nachhaltige Investitionen	45,9 %	35,7 %	48,3 %
- Taxonomiekonform	0 %	0,1 %	1,0 %
- Sonstige Umweltziele	9,6 %	6,9 %	9,3 %
- Soziales	36,3 %	28,6 %	38,1 %
#1B Andere ökologische/soziale Merkmale	53,1 %	43,0 %	36,2 %
#2 Andere	1,0 %	21,4 %	15,5 %

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen *getätigt?*

Aktien	71,3 %
Staatsanleihen	12,5 %
Edelmetalle	13,2 %
Liquide Mittel	2,7 %

Sektor		**Teilsektor**	
Aktien			
Informationstechnologien	14,9 %	Software und Dienstleistungen	7,2 %
		Halbleiter und Halbleiterausrüstung	5,7 %
		Hardware und technologische Ausstattung	2,0 %
Grundstoffe	14,4 %	Grundstoffe	14,4 %
Industrie	14,3 %	Ausrüstungsgüter	7,4 %
		Geschäftliche und gewerbliche Dienstleistungen	3,8 %
		Verkehr	3,1 %
Gesundheit	13,1 %	Pharmazeutische, biotechnologische und biologische Wissenschaften	7,5 %
		Gesundheitstechnik und -dienste	5,5 %
Zyklische Konsumgüter	7,9 %	Vertrieb von und Einzelhandel mit nicht zum Grundbedarf gehörenden Produkten	4,2 %
		Langlebige Konsumgüter und Kleidung	3,7 %
Produkte des Grundbedarfs	6,4 %	Nahrungsmittel, Getränke und Tabak	3,1 %
		Haushalts- und Pflegeprodukte	2,5 %
		Vertrieb von und Einzelhandel mit Produkten des Grundbedarfs	0,8 %
Finanzprodukte	4,8 %	Finanzdienstleister	4,5 %
		Versicherungen	0,3 %
Kommunikationsdienste	3,4 %	Medien und Unterhaltung	3,4 %
Energie	2,6 %	Energie	2,6 %
Staatsanleihen	12,5 %	Staatsanleihen	12,5 %
Goldunternehmen	13,2 %	Goldunternehmen	13,2 %
Liquide Mittel	2,6 %	Liquide Mittel	2,6 %

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.

2,6 % des Vermögens des Teilfonds im Energiesektor sind in ein kanadisches Unternehmen investiert, das auf den Transport von Erdöl per Pipeline spezialisiert ist.

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 CO_2-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu einem Umweltziel leisten können.

Übergangstätigkeiten sind **wirtschaftliche** Tätigkeiten, für die es noch keine CO2-armen Alternativen gibt und die unter anderem 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 Berechnung der mit der EU-Taxonomie konformen Investitionen erfolgt gemäß den Bestimmungen der Verordnung (EU) 2020/852.

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 investiert[2]?

☐ Ja

☐ In fossiles Gas ☐ mit Kernenergie

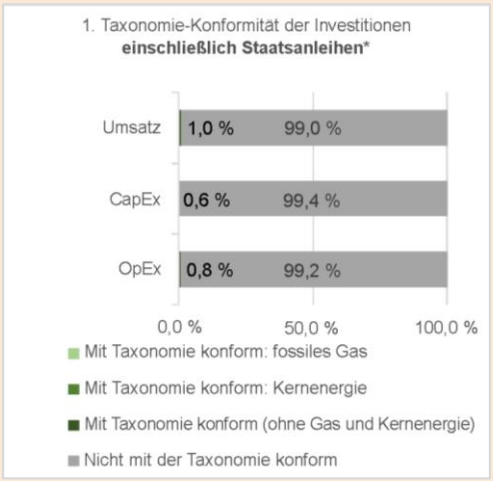
☒ Nein

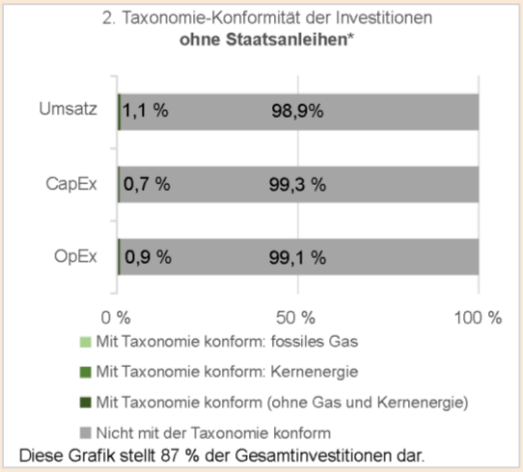
[2] Tätigkeiten im Zusammenhang mit fossilem Gas und/oder Kernenergie entsprechen nur dann der EU-Taxonomie, wenn sie zur Begrenzung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und die Ziele der EU-Taxonomie nicht wesentlich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien 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 %.

Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

Ende September 2025 waren 1,0 % der Investitionen mit der EU-Taxonomie konform. Für das vorangegangene Geschäftsjahr lag die Quote bei 0,1 %. Diese Information war Ende September 2023 nicht verfügbar.

Der Prozentsatz der mit der EU-Taxonomie konformen Investitionen wird gemäß den Bestimmungen der Verordnung (EU) 2020/852 berechnet.

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?

9,3 % 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?

38,1 % 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-Profils 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 Anleihensegments 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 „Climate"-Abstimmungspolitik mit „Sustainability"-Elementen eines professionellen Beratungsanbieters für die Ausübung von Stimmrechten vorgegangen.

Im Berichtsjahr betrafen 97 % der für das Finanzprodukt ausgeübten Stimmen den Bereich Governance. 8 % 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.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen werden kann, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

- ***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.

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 Flexible USD

Unternehmenskennung (LEI-Code): 549300V2PVMVQ7LO8T83

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

☐ **Ja**	☒ **Nein**
☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: ___%**	☒ Es **wurden damit ökologische/soziale** Merkmale beworben, und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 34,4 %[1] an nachhaltigen Investitionen
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	☒ mit einem Umweltziel 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	☒ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
	☒ mit einem sozialen Ziel
☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt**: ___%	☐ 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, die 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?

Mit **Nachhaltigkeits-indikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

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 bestimmter Sektoren angewendet. Zusätzliche Ausschlüsse für nachhaltige Vermögenswerte nach SFDR werden auf Unternehmen angewendet, deren Tätigkeit in den folgenden Bereichen mehr als 10 % ihres Umsatzes ausmacht:

- Produktionskette von Kohlenwasserstoffen (Gewinnung, Raffination, Energieerzeugung)
- Kraftwerkskohle (Abbau und Energieerzeugung)
- Rüstung
- Glücksspiele
- Alkohol
- Tabak
- Goldminen

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 keine nachhaltigen Investitionsziele anstrebte, waren am Ende des Berichtszeitraums 34,4 % 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 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.

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	30.09.2025
Ökologische und soziale Faktoren: Anpassung des inneren Wertes			
	% des Börsenvermögens des Portfolios	100,0	100,0
	% des Portfolios	83,3	56,87
% der Investitionen des Portfolios in nachhaltige Vermögenswerte.		33,5	34,4
Nachhaltigkeitsrisiken			
	Anzahl Unternehmen mit Kontroversen der Kategorie Rot	0	0
	Anzahl nicht UNGC-konforme Unternehmen	0	0
	Anzahl Unternehmen, die in umstrittene Waffensysteme investieren	0	0
Ausschlüsse			
	Anzahl in der GCEL* aufgeführte Unternehmen	0	0
	Anzahl in der GOGEL* aufgeführte Unternehmen deren Kohlenwasserstoffproduktion aus unkonventionellen Lagerstätten und Techniken mehr als 20 %	0	0

	ihrer gesamten Kohlenwasser-stoffproduktion ausmacht.		
	* 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?

Die Entwicklung der Nachhaltigkeitsindikatoren im Berichtszeitraum ist mit dem Vorjahr vergleichbar.

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)

sowie eine Analyse der wesentlichen Kontroversen.

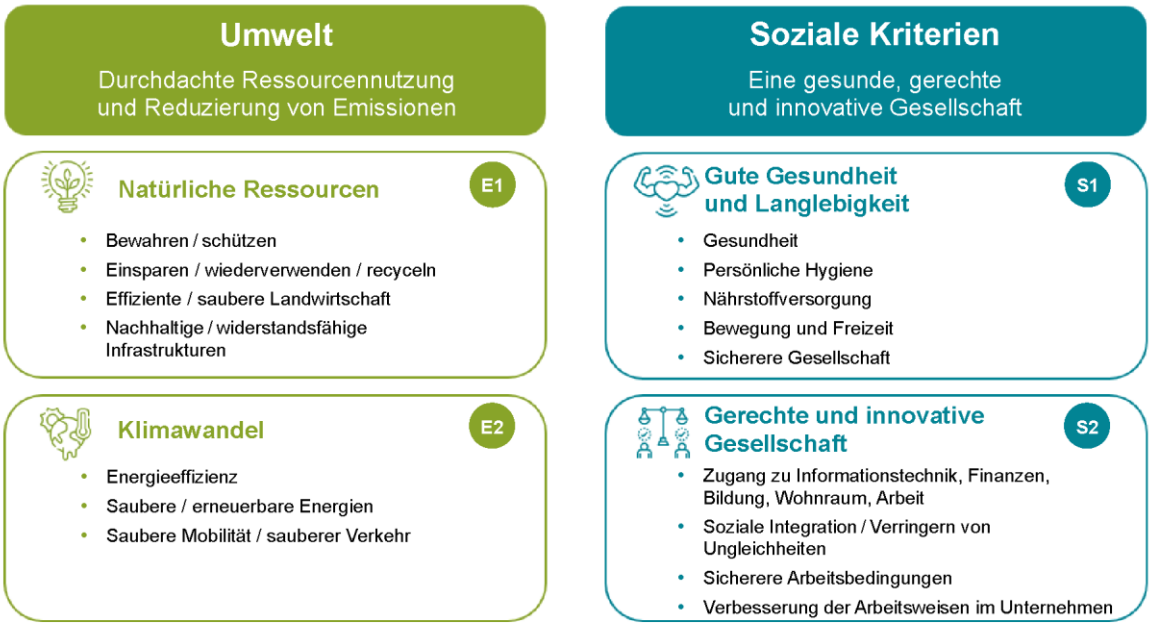
„Outside in"-Wesentlichkeit:
Die Auswirkungen der Nachhaltigkeitsthemen auf Emittenten zeigen sich in zwei verschiedenen Dimensionen:

- Risiken – etwa Klimarisiken, soziale Dimensionen, regulatorische Aspekte, das Verschwinden von Märkten… und
- Chancen – wie die Schaffung neuer Märkte, Einhaltung von Vorschriften…

BLI verwendet Indikatoren, die vom MSCI ESG Research, einem externen und unabhängigen Datenanbieter auf diesem Gebiet, entwickelt wurden, um diese Risiken und Chancen sowie die Positionierung der Emittenten ihnen gegenüber bewerten.
Darüber hinaus hat BLI eine Methodik entwickelt, mit der die mit dem CO_2-Preis verbundenen Übergangsrisiken für Emittenten aufgezeigt werden können.

„Inside out"-Wesentlichkeit:
BLI nimmt diese Dimension durch Konformität der ausgewählten Emittenten mit den SDGs wahr. Eine Tätigkeit kann direkt mit spezifischen SDGs konform sein, eine potenzielle Konformität oder eine Nichtkonformität aufweisen.
Zum Orientieren der Überlegungen ermöglichen Tools wie Matter, ein Unternehmen, das ESG- und Nachhaltigkeitslösungen für den Finanzsektor entwickelt und anbietet, es MSCI ESG Research oder auch dem internen Research, die Analyse zu strukturieren und Anlagemöglichkeiten zu identifizieren.

Als Ziel sollten mindestens 30 % der Einnahmen mit einem SDG oder mit mehreren SDGs konform bzw. potenziell konform sein, und höchstens 15 % sollten nicht damit konform sein. Für Unternehmen, die nach den oben beschriebenen Analyseschritten im Bereich der nachhaltigen Vermögenswerte ausgewählt wurden, haben die Analysten und Manager von BLI eine qualitative und überzeugungsbasierte Analyse der Auswirkungen der Produkte und Dienstleistungen auf die SDGs durchgeführt. Diese Analyse ermöglicht es, die Unternehmen in eine der folgenden vier Kategorien einzuordnen: zwei Umwelt- (E1, E2) und zwei Sozialkategorien (S1, S2), entsprechend den damit verbundenen Themen und Auswirkungen.



Auf Grundlage der Daten des intern entwickelten Company ESG Dashboards können mehrere Ausnahmefälle auftreten:

a. Der Schwellenwert für Konformität ist eingehalten (A>30 %), aber der Schwellenwert für Nichtkonformität nicht (MA>15 %).

b. Der Schwellenwert für Konformität ist nicht eingehalten (A < 30 %) oder es besteht gar keine Konformität

c. Der Schwellenwert für Konformität ist nicht eingehalten (A>30 %) und der Schwellenwert für Nichtkonformität nicht (MA>15 %).

BLI hat entschieden, diese Ausnahmefälle auf der Grundlage individueller Analysen zu behandeln. Es ist nicht sinnvoll, sich für Analysen, die auf Überzeugungen beruhen, ausschließlich auf quantitative Daten eines einzigen Anbieters, der Tausende von Unternehmen nach einem proprietären Modell analysiert, zu stützen. Um die Robustheit von Entscheidungen zu gewährleisten, die den von Matter vorgeschlagenen Konformitätswerten zuwiderlaufen, werden diese Entscheidungen in der internen Arbeitsgruppe ESG-Investitionen validiert.

Analyse von Kontroversen:

Zusätzlich zu den bereits beschriebenen Schritten unterliegen die im Portfolio gehaltenen Unternehmen einer kontinuierlichen Überwachung, die es ermöglicht, Kontroversen zu ermitteln, denen sie ausgesetzt sind. Kontroversen sind nennenswerte ESG-Ereignisse, die das Geschäftsmodell eines Unternehmens, seine Reputation und damit möglicherweise die Anlagethese von BLI beeinflussen können, Der Datenanbieter MSCI ESG Research stuft Kontroversen von Unternehmen je nach ihrem Schwergrad von grün (niedriger Schweregrad) bis rot (sehr hoher Schweregrad) ein.

Die von MSCI ESG Research als „rot“ eingestuften Unternehmen sind aus dem globalen Anlageuniversum von BLI ausgeschlossen. Die als „orange“ eingestuften Unternehmen werden anhand verschiedener Informationsquellen wie interne Recherche, externe

Suchanbieter, Medien und Unternehmensinformationen überprüft. Auf der Grundlage dieser von den Analyse- und Managementteams durchgeführten proprietären Analyse wird eine Einschätzung der Wesentlichkeit einer Kontroverse für das langfristige Geschäftsmodell des Unternehmens und die Anlagethese von BLI formuliert und konkretisiert.

Informationen zu Kontroversen werden insbesondere den Analyse- und Managementteams über das Company ESG Dashboard zur Verfügung gestellt. Für die Analyse der Nachhaltigkeitsmerkmale von Unternehmen stützt 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 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.

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

Die **wesentlichen negativen Auswirkungen** entsprechen den signifikantesten negativen Auswirkungen der Entscheidungen Investitionen in Nachhaltigkeitsfaktoren in Verbindung mit Umwelt-, Sozial- und Personalfragen, Achtung der Menschenrechte sowie Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

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 schwerwiegende 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 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 2024 – 30. September 2025 – Klassifizierung der Sektoren nach der GICS-Klassifikation für das Aktiensegment und nach der BICS-Klassifikation für das Anleihensegment.

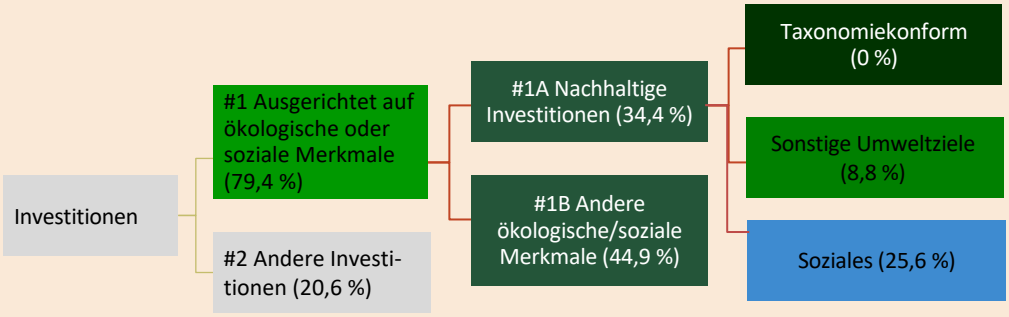
Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
Invesco Physical Gold	Gold	7,3 %	Irland
US TIPS 0,125% 15.10.2026	Anleihen	6,6 %	Vereinigte Staaten von Amerika
US TIPS 1,625% 15.10.2027	Anleihen	6,5 %	Vereinigte Staaten von Amerika
US Treasuries 2,75% 15.02.2028	Anleihen	4,2 %	Vereinigte Staaten von Amerika
iShares Physical Gold	Gold	3,6 %	Irland
Microsoft	Informationstechnologien	3,5 %	Vereinigte Staaten von Amerika
Mondelez International	Produkte des Grundbedarfs	3,0 %	Vereinigte Staaten von Amerika
Amazon.com	Zyklische Konsumgüter	2,8 %	Vereinigte Staaten von Amerika
US Treasuries 2,5 % 31-3-2027	Anleihen	2,8 %	Vereinigte Staaten von Amerika
Visa	Finanzen	2,6 %	Vereinigte Staaten von Amerika
MasterCard	Finanzen	2,5 %	Vereinigte Staaten von Amerika
Alphabet	Kommunikationsdienste	2,4 %	Vereinigte Staaten von Amerika
TSMC	Informationstechnologien	2,0 %	Taiwan
Union Pacific	Industrie	2,0 %	Vereinigte Staaten von Amerika
L'Oreal	Produkte des Grundbedarfs	1,9 %	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 für das Aktiensegment und nach der BICS-Klassifikation für das Anleihensegment.

Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?
34,4 % des Nettovermögens des Finanzprodukts.

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

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	09/2025
#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale	87,6 %	90,3 %	79,4 %
#1A Nachhaltige Investitionen	31 %	33,5 %	34,4 %
- Taxonomiekonform	0 %	0 %	0 %
- Sonstige Umweltziele	2,3 %	3,9 %	8,8 %
- Soziales	28,7 %	29,6 %	25,6 %
#1B Andere ökologische/soziale Merkmale	56,6 %	56,8 %	44,9 %
#2 Andere	12,4 %	9,7 %	20,6 %

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Aktien	58,3 %
Liquide Mittel	10,1 %
Anleihen	20,3 %
Edelmetalle	11,3 %

Sektor		**Teilsektor**	
Aktien			
Informationstechnologien	17,7 %	Software und Dienstleistungen	9,5 %
		Halbleiter und Halbleiterausrüstung	5,9 %
		Hardware und technologische Ausstattung	2,3 %
Produkte des Grundbedarfs	9,2 %	Nahrungsmittel, Getränke und Tabak	7,3 %
		Haushalts- und Pflegeprodukte	1,9 %
Zyklische Konsumgüter	8,4 %	Vertrieb von und Einzelhandel mit nicht zum Grundbedarf gehörenden Produkten	6,3 %
		Langlebige Konsumgüter und Kleidung	2,1 %
Gesundheit	7,9 %	Gesundheitstechnik und -dienste	4,0 %
		Pharmazeutische, biotechnologische und biologische Wissenschaften	3,9 %
Finanzprodukte	5,8 %	Finanzdienstleister	5,8 %
Industrie	5,7 %	Verkehr	2,8 %
		Ausrüstungsgüter	2,4 %
		Geschäftliche und gewerbliche Dienstleistungen	0,5 %
Kommunikationsdienste	2,6 %	Medien und Unterhaltung	2,6 %
Grundstoffe	1,0 %	Grundstoffe	1,0 %
ETC auf Gold oder Silber	11,3 %	ETC auf Gold oder Silber	11,3 %
Staatsanleihen	20,3 %	Staatsanleihen	20,3 %
Liquide Mittel	10,1 %	Liquide Mittel	10,1 %

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.

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 CO_2-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu einem Umweltziel leisten können.

Übergangstätigkeiten sind **wirtschaftliche** Tätigkeiten, für die es noch keine CO2-armen Alternativen gibt und die unter anderem 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 investiert[2]?***

☐ Ja

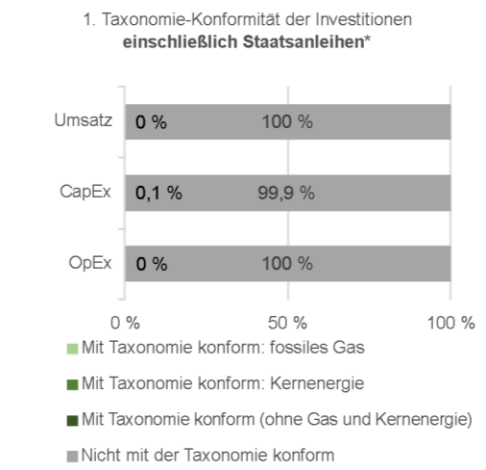
☐ In fossiles Gas ☐ mit Kernenergie

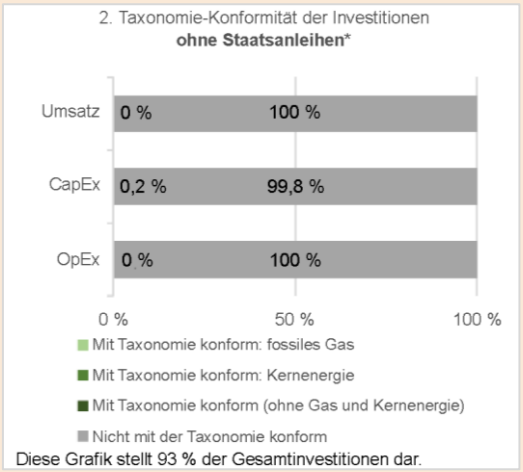
☒ Nein

[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.





Diese Grafik stellt 93 % der Gesamtinvestitionen dar.

****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 %.

Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

Ende September 2025 waren 0 % der Investitionen mit der EU-Taxonomie konform. Im vorherigen Geschäftsjahr lag diese Quote bei 0 %. Diese Information war Ende September 2023 nicht verfügbar.

Der Prozentsatz der mit der EU-Taxonomie konformen Investitionen wird gemäß den Bestimmungen der Verordnung (EU) 2020/852 berechnet.

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?

8,8 % 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?

25,6 % 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-Profils 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 Anleihensegments 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 „Climate“-Abstimmungspolitik mit „Sustainability“-Elementen eines professionellen Beratungsanbieters für die Ausübung von Stimmrechten vorgegangen.
Im Berichtsjahr betrafen 92 % der für das Finanzprodukt ausgeübten Stimmen den Bereich Governance. 13 % 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.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

- ***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.

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 Equities

Unternehmenskennung (LEI-Code): 5493005MYQO4STNH2J77

Ökologische und/oder soziale Merkmale

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, die 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.

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

☐ **Ja**	☒ **Nein**
☐ Damit wurden **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: __%**	☒ Es **wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben,** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es einen Anteil von 66,7 %[1] an nachhaltigen Investitionen
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	☒ mit einem Umweltziel 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	☒ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
	☒ mit einem sozialen Ziel
☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt**: ____%	☐ Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt**

[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.

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

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 bestimmter Sektoren angewendet. Zusätzliche Ausschlüsse für nachhaltige Vermögenswerte nach SFDR werden auf Unternehmen angewendet, deren Tätigkeit in den folgenden Bereichen mehr als 10 % ihres Umsatzes ausmacht:

- Produktionskette von Kohlenwasserstoffen (Gewinnung, Raffination, Energieerzeugung)
- Kraftwerkskohle (Abbau und Energieerzeugung)
- Rüstung
- Glücksspiele
- Alkohol
- Tabak
- Goldminen

Obwohl der Fonds keine nachhaltigen Investitionsziele anstrebte, waren am Ende des Berichtszeitraums 66,7 % 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 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.

Bezifferte Indikatoren:

		30.09.2024	30.09.2025
Ökologische und soziale Faktoren: Anpassung des inneren Wertes			
	% des Börsenvermögens des Portfolios	100	100
	% des Portfolios	95,5	97,8
% der Investitionen des Portfolios in nachhaltige Vermögenswerte.		61,9	66,7
Nachhaltigkeitsrisiken			
	Anzahl Unternehmen mit Kontroversen der Kategorie Rot	0	0
	Anzahl nicht UNGC-konforme Unternehmen	0	0
	Anzahl Unternehmen, die in umstrittene Waffensysteme investieren	0	0
Ausschlüsse			
	Anzahl in der GCEL* aufgeführte Unternehmen	0	0
	Anzahl in der GOGEL* aufgeführte Unternehmen deren Kohlenwasserstoffproduktion aus unkonventionellen Lagerstätten und Techniken mehr als 20 % ihrer gesamten Kohlenwasser-stoffproduktion ausmacht.	0	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?

Die Entwicklung der Nachhaltigkeitsindikatoren im Berichtszeitraum ist mit dem Vorjahr vergleichbar.

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)

sowie eine Analyse der wesentlichen Kontroversen.

„Outside in“-Wesentlichkeit:
Die Auswirkungen der Nachhaltigkeitsthemen auf Emittenten zeigen sich in zwei verschiedenen Dimensionen:

- Risiken – etwa Klimarisiken, soziale Dimensionen, regulatorische Aspekte, das Verschwinden von Märkten… und
- Chancen – wie die Schaffung neuer Märkte, Einhaltung von Vorschriften…

BLI verwendet Indikatoren, die vom MSCI ESG Research, einem externen und unabhängigen Datenanbieter auf diesem Gebiet, entwickelt wurden, um diese Risiken und Chancen sowie die Positionierung der Emittenten ihnen gegenüber bewerten.
Darüber hinaus hat BLI eine Methodik entwickelt, mit der die mit dem CO_2-Preis verbundenen Übergangsrisiken für Emittenten aufgezeigt werden können.

„Inside out“-Wesentlichkeit:
BLI nimmt diese Dimension durch Konformität der ausgewählten Emittenten mit den SDGs wahr. Eine Tätigkeit kann direkt mit spezifischen SDGs konform sein, eine potenzielle Konformität oder eine Nichtkonformität aufweisen.
Zum Orientieren der Überlegungen ermöglichen Tools wie Matter, ein Unternehmen, das ESG- und Nachhaltigkeitslösungen für den Finanzsektor entwickelt und anbietet, es MSCI ESG Research oder auch dem internen Research, die Analyse zu strukturieren und Anlagemöglichkeiten zu identifizieren.

Als Ziel sollten mindestens 30 % der Einnahmen mit einem SDG oder mit mehreren SDGs konform bzw. potenziell konform sein, und höchstens 15 % sollten nicht damit konform sein. Für Unternehmen, die nach den oben beschriebenen Analyseschritten im Bereich der nachhaltigen Vermögenswerte ausgewählt wurden, haben die Analysten und Manager von BLI eine qualitative und überzeugungsbasierte Analyse der Auswirkungen der Produkte und Dienstleistungen auf die SDGs durchgeführt. Diese Analyse ermöglicht es, die Unternehmen in eine der folgenden vier Kategorien einzuordnen: zwei Umwelt- (E1, E2) und zwei Sozialkategorien (S1, S2), entsprechend den damit verbundenen Themen und Auswirkungen.



Auf Grundlage der Daten des intern entwickelten Company ESG Dashboards können mehrere Ausnahmefälle auftreten:

a. Der Schwellenwert für Konformität ist eingehalten (A>30 %), aber der Schwellenwert für Nichtkonformität nicht (MA>15 %).

b. Der Schwellenwert für Konformität ist nicht eingehalten (A < 30 %) oder es besteht gar keine Konformität

c. Der Schwellenwert für Konformität ist nicht eingehalten (A>30 %) und der Schwellenwert für Nichtkonformität nicht (MA>15 %).

BLI hat entschieden, diese Ausnahmefälle auf der Grundlage individueller Analysen zu behandeln. Es ist nicht sinnvoll, sich für Analysen, die auf Überzeugungen beruhen, ausschließlich auf quantitative Daten eines einzigen Anbieters, der Tausende von Unternehmen nach einem proprietären Modell analysiert, zu stützen. Um die Robustheit von Entscheidungen zu gewährleisten, die den von Matter vorgeschlagenen Konformitätswerten zuwiderlaufen, werden diese Entscheidungen in der internen Arbeitsgruppe ESG-Investitionen validiert.

Analyse von Kontroversen:

Zusätzlich zu den bereits beschriebenen Schritten unterliegen die im Portfolio gehaltenen Unternehmen einer kontinuierlichen Überwachung, die es ermöglicht, Kontroversen zu ermitteln, denen sie ausgesetzt sind. Kontroversen sind nennenswerte ESG-Ereignisse, die das Geschäftsmodell eines Unternehmens, seine Reputation und damit möglicherweise die Anlagethese von BLI beeinflussen können, Der Datenanbieter MSCI ESG Research stuft Kontroversen von Unternehmen je nach ihrem Schwergrad von grün (niedriger Schweregrad) bis rot (sehr hoher Schweregrad) ein.

Die von MSCI ESG Research als „rot" eingestuften Unternehmen sind aus dem globalen Anlageuniversum von BLI ausgeschlossen. Die als „orange" eingestuften Unternehmen werden anhand verschiedener Informationsquellen wie interne Recherche, externe Suchanbieter, Medien und Unternehmensinformationen überprüft. Auf der Grundlage dieser von den Analyse- und Managementteams durchgeführten proprietären Analyse wird eine Einschätzung der Wesentlichkeit einer Kontroverse für das langfristige Geschäftsmodell des Unternehmens und die Anlagethese von BLI formuliert und konkretisiert.

Informationen zu Kontroversen werden insbesondere den Analyse- und Managementteams über das Company ESG Dashboard zur Verfügung gestellt. Für die Analyse der Nachhaltigkeitsmerkmale von Unternehmen stützt 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.

Die **wesentlichen negativen Auswirkungen** entsprechen den signifikantesten negativen Auswirkungen der Entscheidungen Investitionen in Nachhaltigkeitsfaktoren in Verbindung mit Umwelt-, Sozial- und Personalfragen, Achtung der Menschenrechte sowie Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

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 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?

Die Liste umfasst jene Anlagen, auf die **der größte Anteil der Investitionen** des Finanzprodukts im Bezugszeitraum entfiel, d. h. 1. Oktober 2024 – 30. September 2025 – Klassifizierung der Sektoren nach der GICS-Klassifikation.

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
Microsoft	Informationstechnologien	4,2 %	Vereinigte Staaten von Amerika
TSMC	Informationstechnologien	4,1 %	Taiwan
Amazon.com	Zyklische Konsumgüter	3,5 %	Vereinigte Staaten von Amerika
L'Oreal	Produkte des Grundbedarfs	3,5 %	Frankreich
MasterCard	Finanzen	3,2 %	Vereinigte Staaten von Amerika
Alphabet	Kommunikationsdienste	3,1 %	Vereinigte Staaten von Amerika
Mondelez International	Produkte des Grundbedarfs	3,0 %	Vereinigte Staaten von Amerika
Nestlé	Produkte des Grundbedarfs	2,8 %	Schweiz
SGS	Industrie	2,7 %	Schweiz
Resmed	Gesundheit	2,5 %	Vereinigte Staaten von Amerika
Givaudan	Grundstoffe	2,5 %	Schweiz
Coloplast	Gesundheit	2,5 %	Dänemark
Intertek	Industrie	2,4 %	Vereinigtes Königreich
Autodesk	Informationstechnologien	2,3 %	Vereinigte Staaten von Amerika
Visa	Finanzen	2,3 %	Vereinigte Staaten von Amerika

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.

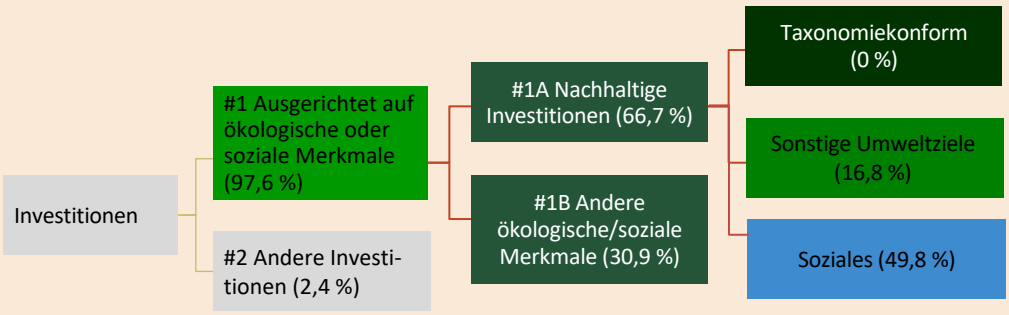


Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

66,7 % des Nettovermögens des Finanzprodukts.

Wie sah die Vermögensallokation aus?

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



#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	09/2025
#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale	91,1 %	95,3 %	97,6 %
#1A Nachhaltige Investitionen	58,0 %	61,9 %	66,7 %
- Taxonomiekonform	0 %	0 %	0 %
- Sonstige Umweltziele	14,3 %	21,9 %	16,8 %
- Soziales	43,7 %	40,0 %	49,8 %
#1B Andere ökologische/soziale Merkmale	33,1 %	33,4 %	30,9 %
#2 Andere	8,9 %	4,7 %	2,4 %

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen *getätigt?*

Sektor		**Teilsektor**	
Informationstechnologien	25,8 %	Software und Dienstleistungen	15,1 %
		Halbleiter und Halbleiterausrüstung	8,9 %
		Hardware und technologische Ausstattung	1,8 %
Gesundheit	18,7 %	Pharmazeutische, biotechnologische und biologische Wissenschaften	9,4 %
		Gesundheitstechnik und -dienste	9,2 %
Industrie	17,0 %	Geschäftliche und gewerbliche Dienstleistungen	9,8 %
		Verkehr	3,8 %
		Ausrüstungsgüter	3,4 %
Produkte des Grundbedarfs	10,8 %	Nahrungsmittel, Getränke und Tabak	7,3 %
		Haushalts- und Pflegeprodukte	3,5 %

Grundstoffe	8,3 %	Grundstoffe	8,3 %
Finanzprodukte	6,7 %	Finanzdienstleister	6,7 %
Zyklische Konsumgüter	6,5 %	Vertrieb von und Einzelhandel mit nicht zum Grundbedarf gehörenden Produkten	3,5 %
		Langlebige Konsumgüter und Kleidung	2,9 %
Kommunikationsdienste	3,5 %	Medien und Unterhaltung	3,5 %

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.

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 CO_2-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu einem Umweltziel leisten können.

Übergangstätigkeiten sind **wirtschaftliche** Tätigkeiten, für die es noch keine CO2-armen Alternativen gibt und die unter anderem 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 investiert[2]?

☐ Ja

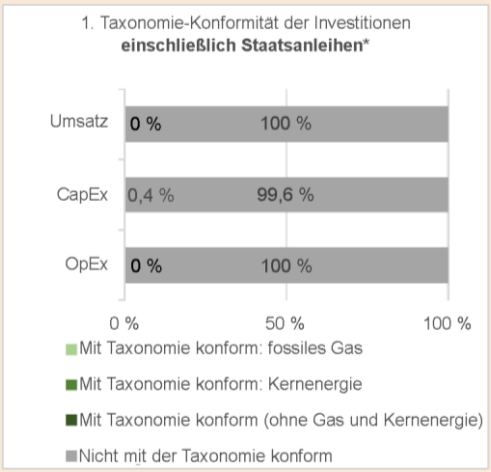
☐ In fossiles Gas ☐ mit Kernenergie

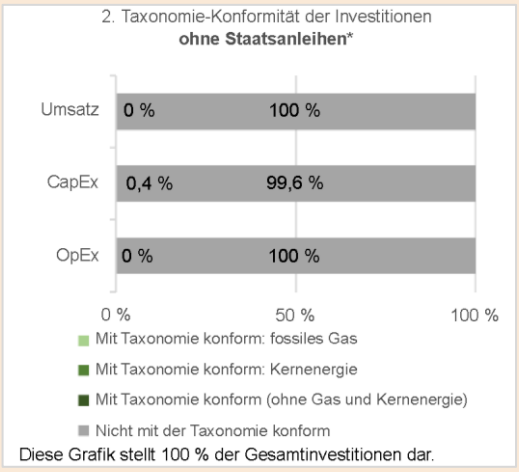
☒ Nein

[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.





Diese Grafik stellt 100 % der Gesamtinvestitionen dar.

****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 %.

Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

Ende September 2025 waren 0 % der Investitionen mit der EU-Taxonomie konform. Für das vorangegangene Geschäftsjahr lag die Quote bei 0 %. Diese Information war Ende September 2023 nicht verfügbar.

Der Prozentsatz der mit der EU-Taxonomie konformen Investitionen wird gemäß den Bestimmungen der Verordnung (EU) 2020/852 berechnet.

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?

16,8 % 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?

49,8 % 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 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-Profils 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 „Climate“-Abstimmungspolitik mit „Sustainability“-Elementen eines professionellen Beratungsanbieters für die Ausübung von Stimmrechten vorgegangen.
Im Berichtsjahr betrafen 94 % der für das Finanzprodukt ausgeübten Stimmen den Bereich Governance. 11 % 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.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

- ***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.

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 75

Unternehmenskennung (LEI-Code): 549300C9ZSGYVXCDTZ89

Ökologische und/oder soziale Merkmale

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, die 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.

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

☐ **Ja**	☒ **Nein**
☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: ___%**	☒ Es **wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben,** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es einen Anteil von 34,3 %[1] an nachhaltigen Investitionen
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	☒ mit einem Umweltziel 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	☒ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
	☒ mit einem sozialen Ziel
☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt**: ___%	☐ Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt.**

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

Mit **Nachhaltigkeits-indikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

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 bestimmter Sektoren angewendet. Zusätzliche Ausschlüsse für nachhaltige Vermögenswerte nach SFDR werden auf Unternehmen angewendet, deren Tätigkeit in den folgenden Bereichen mehr als 10 % ihres Umsatzes ausmacht:

- Produktionskette von Kohlenwasserstoffen (Gewinnung, Raffination, Energieerzeugung)
- Kraftwerkskohle (Abbau und Energieerzeugung)
- Rüstung
- Glücksspiele
- Alkohol
- Tabak
- Goldminen

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 keine nachhaltigen Investitionsziele anstrebte, waren am Ende des Berichtszeitraums 34,3 % 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.

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	30.09.2025
Ökologische und soziale Faktoren: Anpassung des inneren Wertes			
	% des Börsenvermögens des Portfolios	93,5	92,8
	% des Portfolios	58,2	56,3
% der Investitionen des Portfolios in nachhaltige Vermögenswerte.		33,3	34,3
Nachhaltigkeitsrisiken			
	Anzahl Unternehmen mit Kontroversen der Kategorie Rot	0	0
	Anzahl nicht UNGC-konforme Unternehmen	0	0
	Anzahl Unternehmen, die in umstrittene Waffensysteme investieren	0	0
	Anzahl staatliche Emittenten, die nicht mit den Bestimmungen des Pariser Abkommens konform sind	0	0
Ausschlüsse			
	Anzahl in der GCEL* aufgeführte Unternehmen	0	0
	Anzahl in der GOGEL* aufgeführte Unternehmen deren Kohlenwasserstoffproduktion aus unkonventionellen Lagerstätten und Techniken mehr als	0	0

	20 % ihrer gesamten Kohlenwasser-stoffproduktion ausmacht.		
	* 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?

Die Entwicklung der Nachhaltigkeitsindikatoren im Berichtszeitraum ist mit dem Vorjahr vergleichbar.

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)

sowie eine Analyse der wesentlichen Kontroversen.

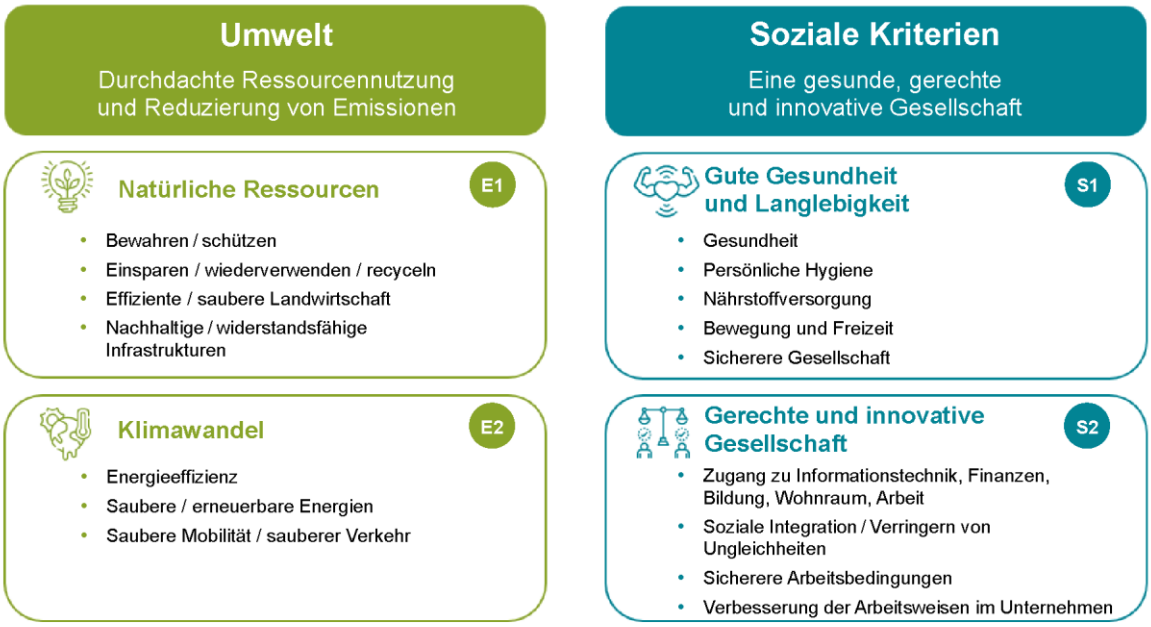
„Outside in"-Wesentlichkeit:
Die Auswirkungen der Nachhaltigkeitsthemen auf Emittenten zeigen sich in zwei verschiedenen Dimensionen:

- Risiken – etwa Klimarisiken, soziale Dimensionen, regulatorische Aspekte, das Verschwinden von Märkten… und
- Chancen – wie die Schaffung neuer Märkte, Einhaltung von Vorschriften…

BLI verwendet Indikatoren, die vom MSCI ESG Research, einem externen und unabhängigen Datenanbieter auf diesem Gebiet, entwickelt wurden, um diese Risiken und Chancen sowie die Positionierung der Emittenten ihnen gegenüber bewerten.
Darüber hinaus hat BLI eine Methodik entwickelt, mit der die mit dem CO_2-Preis verbundenen Übergangsrisiken für Emittenten aufgezeigt werden können.

„Inside out"-Wesentlichkeit:
BLI nimmt diese Dimension durch Konformität der ausgewählten Emittenten mit den SDGs wahr. Eine Tätigkeit kann direkt mit spezifischen SDGs konform sein, eine potenzielle Konformität oder eine Nichtkonformität aufweisen.
Zum Orientieren der Überlegungen ermöglichen Tools wie Matter, ein Unternehmen, das ESG- und Nachhaltigkeitslösungen für den Finanzsektor entwickelt und anbietet, es MSCI ESG Research oder auch dem internen Research, die Analyse zu strukturieren und Anlagemöglichkeiten zu identifizieren.

Als Ziel sollten mindestens 30 % der Einnahmen mit einem SDG oder mit mehreren SDGs konform bzw. potenziell konform sein, und höchstens 15 % sollten nicht damit konform sein. Für Unternehmen, die nach den oben beschriebenen Analyseschritten im Bereich der nachhaltigen Vermögenswerte ausgewählt wurden, haben die Analysten und Manager von BLI eine qualitative und überzeugungsbasierte Analyse der Auswirkungen der Produkte und Dienstleistungen auf die SDGs durchgeführt. Diese Analyse ermöglicht es, die Unternehmen in eine der folgenden vier Kategorien einzuordnen: zwei Umwelt- (E1, E2) und zwei Sozialkategorien (S1, S2), entsprechend den damit verbundenen Themen und Auswirkungen.



Auf Grundlage der Daten des intern entwickelten Company ESG Dashboards können mehrere Ausnahmefälle auftreten:

a. Der Schwellenwert für Konformität ist eingehalten (A>30 %), aber der Schwellenwert für Nichtkonformität nicht (MA>15 %).

b. Der Schwellenwert für Konformität ist nicht eingehalten (A < 30 %) oder es besteht gar keine Konformität

c. Der Schwellenwert für Konformität ist nicht eingehalten (A>30 %) und der Schwellenwert für Nichtkonformität nicht (MA>15 %).

BLI hat entschieden, diese Ausnahmefälle auf der Grundlage individueller Analysen zu behandeln. Es ist nicht sinnvoll, sich für Analysen, die auf Überzeugungen beruhen, ausschließlich auf quantitative Daten eines einzigen Anbieters, der Tausende von Unternehmen nach einem proprietären Modell analysiert, zu stützen. Um die Robustheit von Entscheidungen zu gewährleisten, die den von Matter vorgeschlagenen Konformitätswerten zuwiderlaufen, werden diese Entscheidungen in der internen Arbeitsgruppe ESG-Investitionen validiert.

Analyse von Kontroversen:

Zusätzlich zu den bereits beschriebenen Schritten unterliegen die im Portfolio gehaltenen Unternehmen einer kontinuierlichen Überwachung, die es ermöglicht, Kontroversen zu ermitteln, denen sie ausgesetzt sind. Kontroversen sind nennenswerte ESG-Ereignisse, die das Geschäftsmodell eines Unternehmens, seine Reputation und damit möglicherweise die Anlagethese von BLI beeinflussen können, Der Datenanbieter MSCI ESG Research stuft Kontroversen von Unternehmen je nach ihrem Schwergrad von grün (niedriger Schweregrad) bis rot (sehr hoher Schweregrad) ein.

Die von MSCI ESG Research als „rot“ eingestuften Unternehmen sind aus dem globalen Anlageuniversum von BLI ausgeschlossen. Die als „orange“ eingestuften Unternehmen

werden anhand verschiedener Informationsquellen wie interne Recherche, externe Suchanbieter, Medien und Unternehmensinformationen überprüft. Auf der Grundlage dieser von den Analyse- und Managementteams durchgeführten proprietären Analyse wird eine Einschätzung der Wesentlichkeit einer Kontroverse für das langfristige Geschäftsmodell des Unternehmens und die Anlagethese von BLI formuliert und konkretisiert.

Informationen zu Kontroversen werden insbesondere den Analyse- und Managementteams über das Company ESG Dashboard zur Verfügung gestellt. Für die Analyse der Nachhaltigkeitsmerkmale von Unternehmen stützt 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 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.

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.

Die **wesentlichen negativen Auswirkungen** entsprechen den signifikantesten negativen Auswirkungen der Entscheidungen Investitionen in Nachhaltigkeitsfaktoren in Verbindung mit Umwelt-, Sozial- und Personalfragen, Achtung der Menschenrechte sowie Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

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 Fonds-manager 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“.

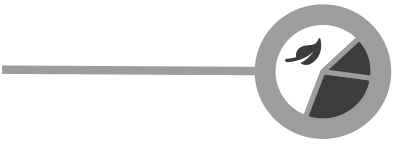


Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil** der im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel, d. h. 01. Oktober 2024 – 30. September 2025 – 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
Invesco Physical Gold	Gold	7,3 %	Irland
iShares Physical Gold	Gold	5,8 %	Irland
Unilever	Produkte des Grundbedarfs	3,6 %	Vereinigtes Königreich
AMUNDI PHYSICAL GOLD ETC	Gold	3,5 %	Irland
Roche Holding	Gesundheit	3,4 %	Schweiz
Nestlé	Produkte des Grundbedarfs	3,0 %	Schweiz
Reckitt Benckiser Group	Produkte des Grundbedarfs	2,8 %	Vereinigtes Königreich
TSMC	Informationstechnologien	2,7 %	Taiwan
Novartis	Gesundheit	2,6 %	Schweiz
Agnico Eagle Mines	Grundstoffe	2,5 %	Kanada
Xetra Gold	Gold	2,5 %	Deutschland
Microsoft	Informationstechnologien	2,5 %	Vereinigte Staaten von Amerika
Alphabet	Kommunikationsdienste	2,2 %	Vereinigte Staaten von Amerika
Deutschland 0,25 % 15-02-27	Anleihen	2,1 %	Deutschland
Deutschland 0,5 % 15-02-2026	Anleihen	1,6 %	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 22,9 % des Finanzprodukts in ETC auf Gold, Silber oder Edelmetalle investiert.

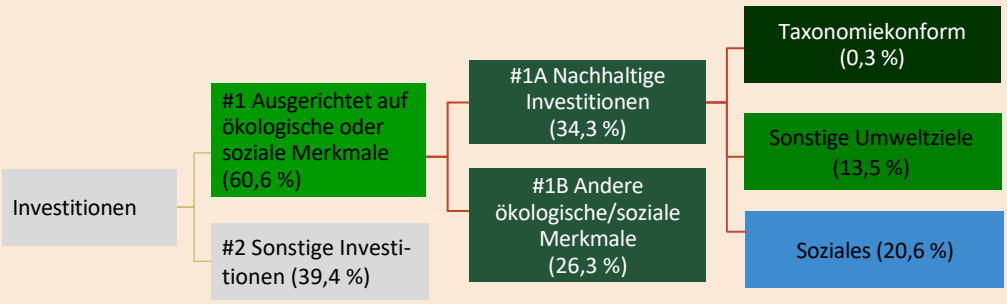


Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

34,3 % des Nettovermögens des Finanzprodukts.

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

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	09/2025
#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale	87,7 %	59,8 %	60,6 %
#1A Nachhaltige Investitionen	33,7 %	33,3 %	34,3 %
- Taxonomiekonform	0 %	0,2 %	0,3 %
- Sonstige Umweltziele	6,1 %	6,3 %	13,5 %
- Soziales	27,6 %	26,8 %	20,6 %
#1B Andere ökologische/soziale Merkmale	54,0 %	26,5 %	26,3 %
#2 Andere	12,3 %	40,2 %	39,4 %

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen *getätigt?*

Aktien	55,9 %
Edelmetalle	26,1 %
Liquide Mittel	11,6 %
Staatsanleihen	6,4 %

Sektor		**Teilsektor**	
Aktien			
Produkte des Grundbedarfs	17,3 %	Haushalts- und Pflegeprodukte	9,3 %
		Nahrungsmittel, Getränke und Tabak	7,8 %
		Vertrieb von und Einzelhandel mit Produkten des Grundbedarfs	0,3 %
Gesundheit	13,8 %	Pharmazeutische, biotechnologische und biologische Wissenschaften	11,1 %
		Gesundheitstechnik und -dienste	2,6 %
Informationstechnologien	9,4 %	Halbleiter und Halbleiterausrüstung	4,2 %
		Software und Dienstleistungen	4,0 %
		Hardware und technologische Ausstattung	1,2 %
Industrie	6,3 %	Ausrüstungsgüter	2,6 %
		Geschäftliche und gewerbliche Dienstleistungen	2,3 %
		Verkehr	1,4 %
Grundstoffe	1,8 %	Grundstoffe	1,8 %
Zyklische Konsumgüter	3,2 %	Langlebige Konsumgüter und Kleidung	2,8 %
		Vertrieb von und Einzelhandel mit nicht zum Grundbedarf gehörenden Produkten	0,4 %
Kommunikationsdienste	2,2 %	Medien und Unterhaltung	2,2 %
Finanzprodukte	2,0 %	Finanzdienstleister	2,0 %
		Versicherungen	0,0 %
Anleihen			
Staatsanleihen	6,4 %	Staatsanleihen	6,4 %
Edelmetalle			
Gold-ETC	20,8 %	Gold-ETC	20,8 %
Silber-ETC	0,9 %	Silber-ETC	0,9 %
ETC auf Edelmetalle	1,2 %	ETC auf Edelmetalle	1,2 %
Goldunternehmen	3,1 %	Goldunternehmen	3,1 %
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.

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 CO_2-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu einem Umweltziel leisten können.

Übergangstätigkeiten sind **wirtschaftliche** Tätigkeiten, für die es noch keine CO2-armen Alternativen gibt und die unter anderem 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 Berechnung der mit der EU-Taxonomie konformen Investitionen erfolgt gemäß den Bestimmungen der Verordnung (EU) 2020/852.

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 investiert[2]?

☐ Ja

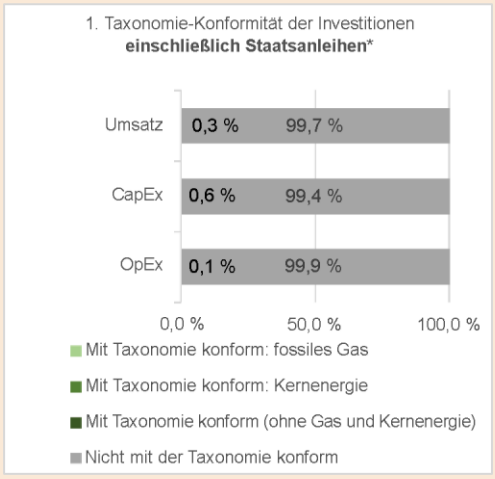
☐ In fossiles Gas ☐ mit Kernenergie

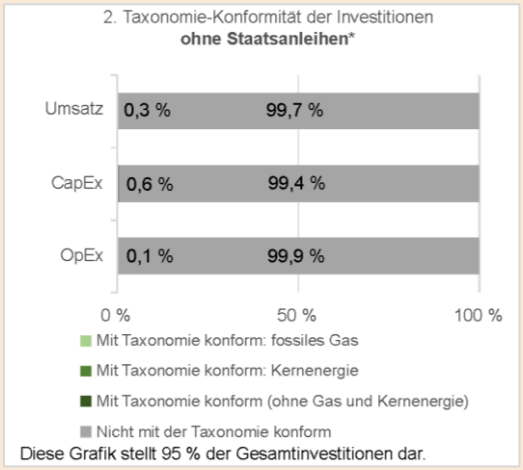
☒ Nein

[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 %.

Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

Ende September 2025 waren 0,3 % der Investitionen mit der EU-Taxonomie konform. Für das vorangegangene Geschäftsjahr lag die Quote bei 0,2 %. Diese Information war Ende September 2023 nicht verfügbar.

Der Prozentsatz der mit der EU-Taxonomie konformen Investitionen wird gemäß den Bestimmungen der Verordnung (EU) 2020/852 berechnet.

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?

13,5 % 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?

20,6 % 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-Profils 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 Anleihensegments 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 „Climate"-Abstimmungspolitik mit „Sustainability"-Elementen eines professionellen Beratungsanbieters für die Ausübung von Stimmrechten vorgegangen.

Im Berichtsjahr betrafen 95 % der für das Finanzprodukt ausgeübten Stimmen den Bereich Governance. 9 % 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?

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen werden kann, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

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.

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 50

Unternehmenskennung (LEI-Code): 5493000H36UICAPIWC06

Ökologische und/oder soziale Merkmale

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, die 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.

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

☐ **Ja**	☒ **Nein**
☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: ___%**	☒ Es **wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben,** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es einen Anteil von 47,2 %[1] an nachhaltigen Investitionen
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	☒ mit einem Umweltziel 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	☒ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
	☒ mit einem sozialen Ziel
☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt**: ___%	☐ Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt.**

[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?

Mit **Nachhaltigkeits-indikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

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 bestimmter Sektoren angewendet. Zusätzliche Ausschlüsse für nachhaltige Vermögenswerte nach SFDR werden auf Unternehmen angewendet, deren Tätigkeit in den folgenden Bereichen mehr als 10 % ihres Umsatzes ausmacht:

- Produktionskette von Kohlenwasserstoffen (Gewinnung, Raffination, Energieerzeugung)
- Kraftwerkskohle (Abbau und Energieerzeugung)
- Rüstung
- Glücksspiele
- Alkohol
- Tabak
- Goldminen

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 keine nachhaltigen Investitionsziele anstrebte, waren am Ende des Berichtszeitraums 47,2 % 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.

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	30.09.2025
Ökologische und soziale Faktoren: Anpassung des inneren Wertes			
	% des Börsenvermögens des Portfolios	92,4	92,5
	% des Portfolios	41,6	36,4
% der Investitionen des Portfolios in nachhaltige Vermögenswerte.		42,5	47,2
Nachhaltigkeitsrisiken			
	Anzahl Unternehmen mit Kontroversen der Kategorie Rot	0	0
	Anzahl nicht UNGC-konforme Unternehmen	0	0
	Anzahl Unternehmen, die in umstrittene Waffensysteme investieren	0	0
	Anzahl staatliche Emittenten, die nicht mit den Bestimmungen des Pariser Abkommens konform sind	0	0
Ausschlüsse			
	Anzahl in der GCEL* aufgeführte Unternehmen	0	0
	Anzahl in der GOGEL* aufgeführte Unternehmen	0	0

	deren Kohlenwasserstoffproduktion aus unkonventionellen Lagerstätten und Techniken mehr als 20 % ihrer gesamten Kohlenwasserstoff-produktion ausmacht.		
	* 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?

Die Entwicklung der Nachhaltigkeitsindikatoren im Berichtszeitraum ist mit dem Vorjahr vergleichbar.

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)

sowie eine Analyse der wesentlichen Kontroversen.

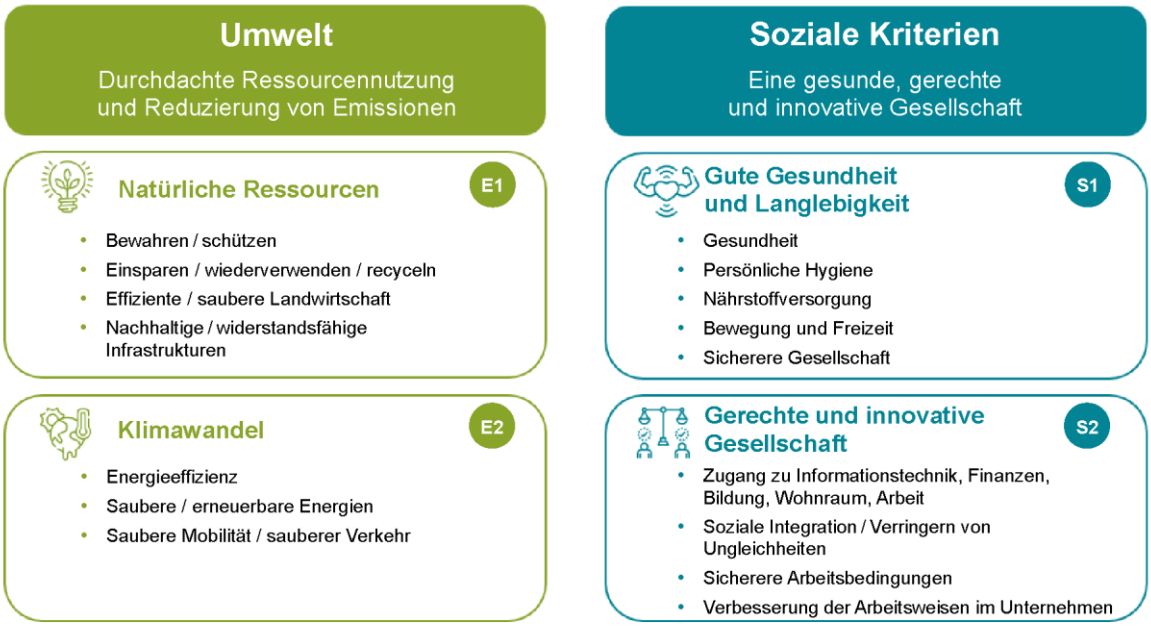
„Outside in"-Wesentlichkeit:
Die Auswirkungen der Nachhaltigkeitsthemen auf Emittenten zeigen sich in zwei verschiedenen Dimensionen:

- Risiken – etwa Klimarisiken, soziale Dimensionen, regulatorische Aspekte, das Verschwinden von Märkten… und
- Chancen – wie die Schaffung neuer Märkte, Einhaltung von Vorschriften…

BLI verwendet Indikatoren, die vom MSCI ESG Research, einem externen und unabhängigen Datenanbieter auf diesem Gebiet, entwickelt wurden, um diese Risiken und Chancen sowie die Positionierung der Emittenten ihnen gegenüber bewerten.
Darüber hinaus hat BLI eine Methodik entwickelt, mit der die mit dem CO_2-Preis verbundenen Übergangsrisiken für Emittenten aufgezeigt werden können.

„Inside out"-Wesentlichkeit:
BLI nimmt diese Dimension durch Konformität der ausgewählten Emittenten mit den SDGs wahr. Eine Tätigkeit kann direkt mit spezifischen SDGs konform sein, eine potenzielle Konformität oder eine Nichtkonformität aufweisen.
Zum Orientieren der Überlegungen ermöglichen Tools wie Matter, ein Unternehmen, das ESG- und Nachhaltigkeitslösungen für den Finanzsektor entwickelt und anbietet, es MSCI ESG Research oder auch dem internen Research, die Analyse zu strukturieren und Anlagemöglichkeiten zu identifizieren.

Als Ziel sollten mindestens 30 % der Einnahmen mit einem SDG oder mit mehreren SDGs konform bzw. potenziell konform sein, und höchstens 15 % sollten nicht damit konform sein. Für Unternehmen, die nach den oben beschriebenen Analyseschritten im Bereich der nachhaltigen Vermögenswerte ausgewählt wurden, haben die Analysten und Manager von BLI eine qualitative und überzeugungsbasierte Analyse der Auswirkungen der Produkte und Dienstleistungen auf die SDGs durchgeführt. Diese Analyse ermöglicht es, die Unternehmen in eine der folgenden vier Kategorien einzuordnen: zwei Umwelt- (E1, E2) und zwei Sozialkategorien (S1, S2), entsprechend den damit verbundenen Themen und Auswirkungen.



Auf Grundlage der Daten des intern entwickelten Company ESG Dashboards können mehrere Ausnahmefälle auftreten:

a. Der Schwellenwert für Konformität ist eingehalten (A>30 %), aber der Schwellenwert für Nichtkonformität nicht (MA>15 %).

b. Der Schwellenwert für Konformität ist nicht eingehalten (A < 30 %) oder es besteht gar keine Konformität

c. Der Schwellenwert für Konformität ist nicht eingehalten (A>30 %) und der Schwellenwert für Nichtkonformität nicht (MA>15 %).

BLI hat entschieden, diese Ausnahmefälle auf der Grundlage individueller Analysen zu behandeln. Es ist nicht sinnvoll, sich für Analysen, die auf Überzeugungen beruhen, ausschließlich auf quantitative Daten eines einzigen Anbieters, der Tausende von Unternehmen nach einem proprietären Modell analysiert, zu stützen. Um die Robustheit von Entscheidungen zu gewährleisten, die den von Matter vorgeschlagenen Konformitätswerten zuwiderlaufen, werden diese Entscheidungen in der internen Arbeitsgruppe ESG-Investitionen validiert.

Analyse von Kontroversen:

Zusätzlich zu den bereits beschriebenen Schritten unterliegen die im Portfolio gehaltenen Unternehmen einer kontinuierlichen Überwachung, die es ermöglicht, Kontroversen zu ermitteln, denen sie ausgesetzt sind. Kontroversen sind nennenswerte ESG-Ereignisse, die das Geschäftsmodell eines Unternehmens, seine Reputation und damit möglicherweise die Anlagethese von BLI beeinflussen können, Der Datenanbieter MSCI ESG Research stuft Kontroversen von Unternehmen je nach ihrem Schwergrad von grün (niedriger Schweregrad) bis rot (sehr hoher Schweregrad) ein.

Die von MSCI ESG Research als „rot“ eingestuften Unternehmen sind aus dem globalen Anlageuniversum von BLI ausgeschlossen. Die als „orange“ eingestuften Unternehmen werden anhand verschiedener Informationsquellen wie interne Recherche, externe

Suchanbieter, Medien und Unternehmensinformationen überprüft. Auf der Grundlage dieser von den Analyse- und Managementteams durchgeführten proprietären Analyse wird eine Einschätzung der Wesentlichkeit einer Kontroverse für das langfristige Geschäftsmodell des Unternehmens und die Anlagethese von BLI formuliert und konkretisiert.

Informationen zu Kontroversen werden insbesondere den Analyse- und Management-teams über das Company ESG Dashboard zur Verfügung gestellt. Für die Analyse der Nachhaltigkeitsmerkmale von Unternehmen stützt 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 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.

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.

Die **wesentlichen negativen Auswirkungen** entsprechen den signifikantesten negativen Auswirkungen der Entscheidungen Investitionen in Nachhaltigkeits-faktoren in Verbindung mit Umwelt-, Sozial- und Personalfragen, Achtung der Menschenrechte sowie Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

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 2024 – 30. September 2025 – 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
Invesco Physical Gold	Gold	7,0 %	Irland
iShares Physical Gold	Gold	5,8 %	Irland
Deutschland ILB 15.04.30	Anleihen	4,7 %	Deutschland
AMUNDI PHYSICAL GOLD ETC	Gold	3,7 %	Irland
Bundesrepub. Deutschland 0,5 % 15-8-2027	Anleihen	2,8 %	Deutschland
Xetra Gold	Gold	2,6 %	Deutschland
Unilever	Produkte des Grundbedarfs	2,5 %	Vereinigtes Königreich
Deutschland 0 % 15-08-26	Anleihen	2,5 %	Deutschland
Wisdomtree Physical Silver	Silber	2,4 %	Jersey
Deutschland ILB 15.04.26	Anleihen	2,3 %	Deutschland
Deutschland 0,25 % 15-02-27	Anleihen	2,3 %	Deutschland
Roche Holding	Gesundheit	2,3 %	Schweiz
Deutschland I/L Bond 0,1% 15.04.2033	Anleihen	2,1 %	Deutschland
Reckitt Benckiser Group	Produkte des Grundbedarfs	2,0 %	Vereinigtes Königreich
Nestlé	Produkte des Grundbedarfs	2,0 %	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 21,5 % des Finanzprodukts in ETC auf Gold oder Silber investiert.

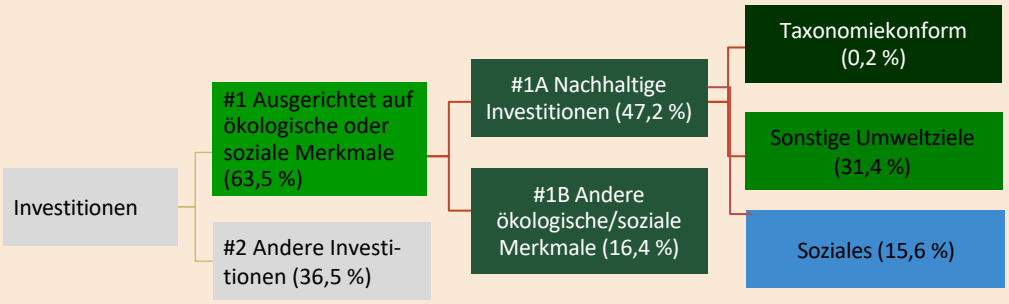


Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

47,2 % des Nettovermögens des Finanzprodukts.

Wie sah die Vermögensallokation aus?

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



#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	09/2025
#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale	88,2 %	60,4 %	63,5 %
#1A Nachhaltige Investitionen	43,8 %	42,5 %	47,2 %
- Taxonomiekonform	0 %	0,1 %	0,2 %
- Sonstige Umweltziele	4,9 %	4,9 %	31,4 %
- Soziales	38,9 %	37,5 %	15,6 %
#1B Andere ökologische/soziale Merkmale	44,4 %	17,9 %	16,4 %
#2 Andere	11,8 %	39,6 %	36,5 %

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen *getätigt?*

Aktien	37,5 %
Staatsanleihen	25,3 %
Edelmetalle	25,1 %
Liquide Mittel	12,2 %

Sektor		Teilsektor	
Aktien			
Produkte des Grundbedarfs	11,3 %	Haushalts- und Pflegeprodukte	6,2 %
		Nahrungsmittel, Getränke und Tabak	5,0 %
		Vertrieb von und Einzelhandel mit Produkten des Grundbedarfs	0,1 %
Gesundheit	8,8 %	Pharmazeutische, biotechnologische und biologische Wissenschaften	7,3 %
		Gesundheitstechnik und -dienste	1,5 %
Informationstechnologien	6,1 %	Halbleiter und Halbleiterausrüstung	2,8 %
		Software und Dienstleistungen	2,6 %
		Hardware und technologische Ausstattung	0,7 %
Industrie	4,4 %	Ausrüstungsgüter	2,1 %
		Geschäftliche und gewerbliche Dienstleistungen	1,5 %
		Verkehr	0,8 %
Grundstoffe	1,4 %	Grundstoffe	1,4 %
Zyklische Konsumgüter	2,4 %	Langlebige Konsumgüter und Kleidung	2,1 %
		Vertrieb von und Einzelhandel mit nicht zum Grundbedarf gehörenden Produkten	0,3 %
Finanzprodukte	1,6 %	Finanzdienstleister	1,6 %
		Versicherungen	0,0 %
Kommunikationsdienste	1,4 %	Medien und Unterhaltung	1,4 %
Anleihen			
Staatsanleihen	25,3 %	Staatsanleihen	25,3 %
Edelmetalle			
Gold-ETC	20,5 %	Gold-ETC	20,5 %
Silber-ETC	2,4 %	Silber-ETC	2,4 %
Goldunternehmen	2,1 %	Goldunternehmen	2,1 %
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.

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 CO_2-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu einem Umweltziel leisten können.

Übergangstätigkeiten sind **wirtschaftliche** Tätigkeiten, für die es noch keine CO2-armen Alternativen gibt und die unter anderem 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 Berechnung der mit der EU-Taxonomie konformen Investitionen erfolgt gemäß den Bestimmungen der Verordnung (EU) 2020/852.

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 investiert[2]?***

☐ Ja

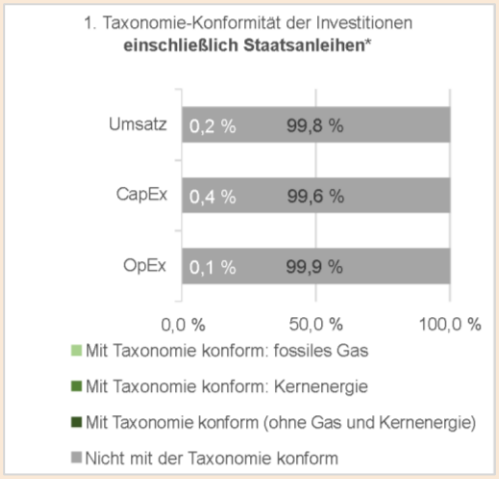
☐ In fossiles Gas ☐ mit Kernenergie

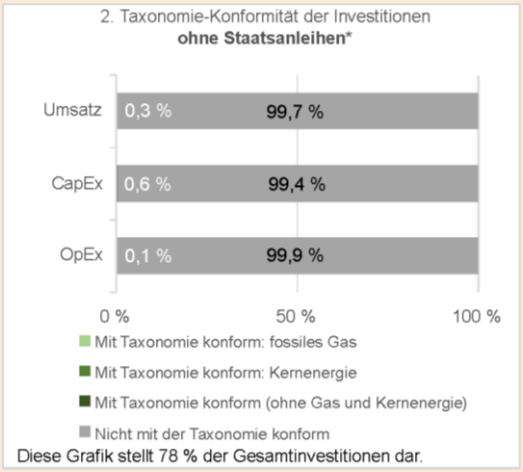
☒ Nein

[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 %.

Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

Ende September 2025 waren 0,2 % der Investitionen mit der EU-Taxonomie konform. Für das vorangegangene Geschäftsjahr lag die Quote bei 0,1 %. Diese Information war Ende September 2023 nicht verfügbar.

Der Prozentsatz der mit der EU-Taxonomie konformen Investitionen wird gemäß den Bestimmungen der Verordnung (EU) 2020/852 berechnet.

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?

31,4 % 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?
15,6 % 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-Profils 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 Anleihensegments 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 „Climate“-Abstimmungspolitik mit „Sustainability“-Elementen eines professionellen Beratungsanbieters für die Ausübung von Stimmrechten vorgegangen.
Im Berichtsjahr betrafen 95 % der für das Finanzprodukt ausgeübten Stimmen den Bereich Governance. 9 % 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 bestimmten Referenzwert 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.

- ***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.

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 30

Unternehmenskennung (LEI-Code): 549300SNRKDS1XUFN363

Ökologische und/oder soziale Merkmale

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, die 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.

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

☐ **Ja**	☒ **Nein**
☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt:** ___%	☒ Es **wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben,** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es einen Anteil von 51,5 %[1] an nachhaltigen Investitionen
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	☒ mit einem Umweltziel 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	☒ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
	☒ mit einem sozialen Ziel
☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt**: ___%	☐ Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt.**

[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?

Mit **Nachhaltigkeits-indikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

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 bestimmter Sektoren angewendet. Zusätzliche Ausschlüsse für nachhaltige Vermögenswerte nach SFDR werden auf Unternehmen angewendet, deren Tätigkeit in den folgenden Bereichen mehr als 10 % ihres Umsatzes ausmacht:

- Produktionskette von Kohlenwasserstoffen (Gewinnung, Raffination, Energieerzeugung)
- Kraftwerkskohle (Abbau und Energieerzeugung)
- Rüstung
- Glücksspiele
- Alkohol
- Tabak
- Goldminen

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 keine nachhaltigen Investitionsziele anstrebte, waren am Ende des Berichtszeitraums 51,5 % 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.

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	30.09.2025
Ökologische und soziale Faktoren: Anpassung des inneren Wertes			
	% des Börsenvermögens des Portfolios	91,7	91,4
	% des Portfolios	29,2	26,4
% der Investitionen des Portfolios in nachhaltige Vermögenswerte.		50,4 %	51,5
Nachhaltigkeitsrisiken			
	Anzahl Unternehmen mit Kontroversen der Kategorie Rot	0	0
	Anzahl nicht UNGC-konforme Unternehmen	0	0
	Anzahl Unternehmen, die in umstrittene Waffensysteme investieren	0	0
	Anzahl staatliche Emittenten, die nicht mit den Bestimmungen des Pariser Abkommens konform sind	0	0
Ausschlüsse			
	Anzahl in der GCEL* aufgeführte Unternehmen	0	0
	Anzahl in der GOGEL* aufgeführte Unternehmen deren	0	0

	Kohlenwasserstoffproduktion aus unkonventionellen Lagerstätten und Techniken mehr als 20 % ihrer gesamten Kohlenwasserstoff-produktion ausmacht.		
	* 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?

Die Entwicklung der Nachhaltigkeitsindikatoren im Berichtszeitraum ist mit dem Vorjahr vergleichbar.

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)

sowie eine Analyse der wesentlichen Kontroversen.

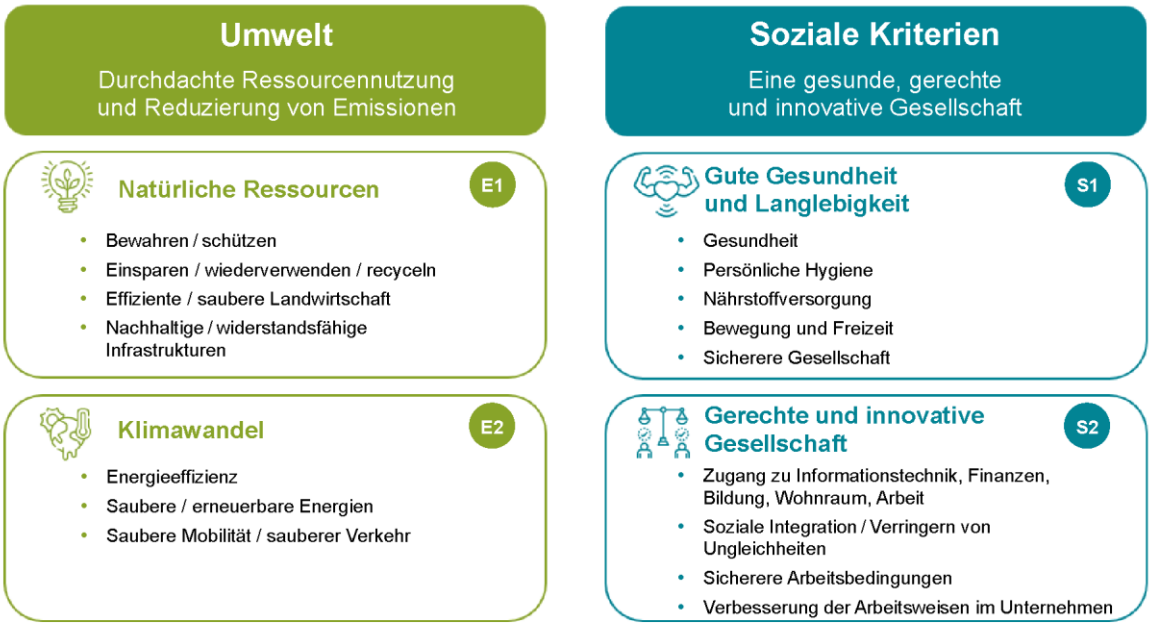
„Outside in"-Wesentlichkeit:
Die Auswirkungen der Nachhaltigkeitsthemen auf Emittenten zeigen sich in zwei verschiedenen Dimensionen:

- Risiken – etwa Klimarisiken, soziale Dimensionen, regulatorische Aspekte, das Verschwinden von Märkten… und
- Chancen – wie die Schaffung neuer Märkte, Einhaltung von Vorschriften…

BLI verwendet Indikatoren, die vom MSCI ESG Research, einem externen und unabhängigen Datenanbieter auf diesem Gebiet, entwickelt wurden, um diese Risiken und Chancen sowie die Positionierung der Emittenten ihnen gegenüber bewerten.
Darüber hinaus hat BLI eine Methodik entwickelt, mit der die mit dem CO_2-Preis verbundenen Übergangsrisiken für Emittenten aufgezeigt werden können.

„Inside out"-Wesentlichkeit:
BLI nimmt diese Dimension durch Konformität der ausgewählten Emittenten mit den SDGs wahr. Eine Tätigkeit kann direkt mit spezifischen SDGs konform sein, eine potenzielle Konformität oder eine Nichtkonformität aufweisen.
Zum Orientieren der Überlegungen ermöglichen Tools wie Matter, ein Unternehmen, das ESG- und Nachhaltigkeitslösungen für den Finanzsektor entwickelt und anbietet, es MSCI ESG Research oder auch dem internen Research, die Analyse zu strukturieren und Anlagemöglichkeiten zu identifizieren.

Als Ziel sollten mindestens 30 % der Einnahmen mit einem SDG oder mit mehreren SDGs konform bzw. potenziell konform sein, und höchstens 15 % sollten nicht damit konform sein. Für Unternehmen, die nach den oben beschriebenen Analyseschritten im Bereich der nachhaltigen Vermögenswerte ausgewählt wurden, haben die Analysten und Manager von BLI eine qualitative und überzeugungsbasierte Analyse der Auswirkungen der Produkte und Dienstleistungen auf die SDGs durchgeführt. Diese Analyse ermöglicht es, die Unternehmen in eine der folgenden vier Kategorien einzuordnen: zwei Umwelt- (E1, E2) und zwei Sozialkategorien (S1, S2), entsprechend den damit verbundenen Themen und Auswirkungen.



Auf Grundlage der Daten des intern entwickelten Company ESG Dashboards können mehrere Ausnahmefälle auftreten:

a. Der Schwellenwert für Konformität ist eingehalten (A>30 %), aber der Schwellenwert für Nichtkonformität nicht (MA>15 %).

b. Der Schwellenwert für Konformität ist nicht eingehalten (A < 30 %) oder es besteht gar keine Konformität

c. Der Schwellenwert für Konformität ist nicht eingehalten (A>30 %) und der Schwellenwert für Nichtkonformität nicht (MA>15 %).

BLI hat entschieden, diese Ausnahmefälle auf der Grundlage individueller Analysen zu behandeln. Es ist nicht sinnvoll, sich für Analysen, die auf Überzeugungen beruhen, ausschließlich auf quantitative Daten eines einzigen Anbieters, der Tausende von Unternehmen nach einem proprietären Modell analysiert, zu stützen. Um die Robustheit von Entscheidungen zu gewährleisten, die den von Matter vorgeschlagenen Konformitätswerten zuwiderlaufen, werden diese Entscheidungen in der internen Arbeitsgruppe ESG-Investitionen validiert.

Analyse von Kontroversen:

Zusätzlich zu den bereits beschriebenen Schritten unterliegen die im Portfolio gehaltenen Unternehmen einer kontinuierlichen Überwachung, die es ermöglicht, Kontroversen zu ermitteln, denen sie ausgesetzt sind. Kontroversen sind nennenswerte ESG-Ereignisse, die das Geschäftsmodell eines Unternehmens, seine Reputation und damit möglicherweise die Anlagethese von BLI beeinflussen können, Der Datenanbieter MSCI ESG Research stuft Kontroversen von Unternehmen je nach ihrem Schwergrad von grün (niedriger Schweregrad) bis rot (sehr hoher Schweregrad) ein.

Die von MSCI ESG Research als „rot“ eingestuften Unternehmen sind aus dem globalen Anlageuniversum von BLI ausgeschlossen. Die als „orange“ eingestuften

Unternehmen werden anhand verschiedener Informationsquellen wie interne Recherche, externe Suchanbieter, Medien und Unternehmensinformationen überprüft. Auf der Grundlage dieser von den Analyse- und Managementteams durchgeführten proprietären Analyse wird eine Einschätzung der Wesentlichkeit einer Kontroverse für das langfristige Geschäftsmodell des Unternehmens und die Anlagethese von BLI formuliert und konkretisiert.

Informationen zu Kontroversen werden insbesondere den Analyse- und Managementteams über das Company ESG Dashboard zur Verfügung gestellt. Für die Analyse der Nachhaltigkeitsmerkmale von Unternehmen stützt 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 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.

Die **wesentlichen negativen Auswirkungen** entsprechen den signifikantesten negativen Auswirkungen der Entscheidungen Investitionen in Nachhaltigkeitsfaktoren in Verbindung mit Umwelt-, Sozial- und Personalfragen, Achtung der Menschenrechte sowie 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 beziffertenIndikatoren 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 2024 – 30. September 2025 – 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
Invesco Physical Gold	Gold	7,5 %	Irland
Deutschland ILB 15.04.30	Anleihen	7,4 %	Deutschland
iShares Physical Gold	Gold	6,0 %	Irland
Deutschland 0,25 % 15-02-27	Anleihen	4,8 %	Deutschland
Deutschland 0 % 15-08-26	Anleihen	4,4 %	Deutschland
Bundesrepub. Deutschland 0,5 % 15-8-2027	Anleihen	4,4 %	Deutschland
Deutschland ILB 15.04.26	Anleihen	3,5 %	Deutschland
Deutschland I/L Bond 0,1% 15.04.2033	Anleihen	3,2 %	Deutschland
AMUNDI PHYSICAL GOLD ETC	Gold	3,1 %	Irland
Wisdomtree Physical Silver	Silber	2,6 %	Jersey
Xetra Gold	Gold	2,5 %	Deutschland
Bundesrepub. Deutschland 0,5 %	Anleihen	2,1 %	Deutschland
Unilever	Produkte des Grundbedarfs	1,9 %	Vereinigtes Königreich
Deutschland 0,5 % 15-02-2026	Anleihen	1,8 %	Deutschland
Bundesrepub. Deutschland 0 % 15-8-2029	Anleihen	1,6 %	Deutschland

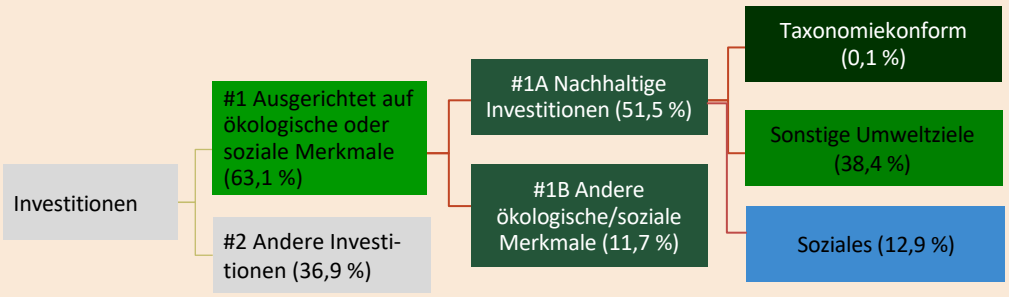
Die Angaben in der vorstehenden Tabelle beruhen auf Durchschnittswerten, die aus den Positionen des Teilfonds am Ende jedes Quartals des Referenzzeitraums berechnet wurden – Klassifizierung der Sektoren nach der GICS-Klassifikation für das Aktiensegment und nach der BICS-Klassifikation für das Anleihensegment.

Im Berichtszeitraum waren durchschnittlich 21,7 % des Finanzprodukts in ETC auf Gold oder Silber investiert.

Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?
51,5 % des Nettovermögens des Finanzprodukts.

Wie sah die Vermögensallokation aus?

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



#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	09/2025
#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale	89,8 %	63,1 %	63,1 %
#1A Nachhaltige Investitionen	52,3 %	50,4 %	51,5 %
- Taxonomiekonform	0 %	0,1 %	0,1 %
- Sonstige Umweltziele	3,0 %	3,5 %	38,4 %
- Soziales	49,3 %	46,8 %	12,9 %
#1B Andere ökologische/soziale Merkmale	37,5 %	12,7 %	11,7 %
#2 Andere	10,2 %	36,9 %	36,9 %

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen *getätigt?*

Anleihen	37,0 %
Aktien	26,0 %
Edelmetalle	24,6 %
Liquide Mittel	12,4 %

Sektor		**Teilsektor**	
Aktien			
Produkte des Grundbedarfs	7,9 %	Haushalts- und Pflegeprodukte	4,5 %
		Nahrungsmittel, Getränke und Tabak	3,3 %
		Vertrieb von und Einzelhandel mit Produkten des Grundbedarfs	0,1 %
Gesundheit	6,1 %	Pharmazeutische, biotechnologische und biologische Wissenschaften	4,9 %
		Gesundheitstechnik und -dienste	1,2 %
Informationstechnologien	4,0 %	Software und Dienstleistungen	1,9 %
		Halbleiter und Halbleiterausrüstung	1,5 %
		Hardware und technologische Ausstattung	0,6 %
Industrie	3,2 %	Ausrüstungsgüter	1,5 %
		Geschäftliche und gewerbliche Dienstleistungen	1,1 %
		Verkehr	0,6 %
Grundstoffe	1,0 %	Grundstoffe	1,0 %
Zyklische Konsumgüter	1,7 %	Langlebige Konsumgüter und Kleidung	1,5 %
		Vertrieb von und Einzelhandel mit nicht zum Grundbedarf gehörenden Produkten	0,2 %
Finanzprodukte	1,2 %	Finanzdienstleister	1,2 %
		Versicherungen	0,0 %
Kommunikationsdienste	0,9 %	Medien und Unterhaltung	0,9 %
Anleihen			
Staatsanleihen	37,0 %	Staatsanleihen	37,0 %
Edelmetalle			
Gold-ETC	20,3 %	Gold-ETC	20,3 %
Silber-ETC	2,6 %	Silber-ETC	2,6 %
Goldunternehmen	1,7 %	Goldunternehmen	1,7 %
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.

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 CO_2-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu einem Umweltziel leisten können.

Übergangstätigkeiten sind **wirtschaftliche** Tätigkeiten, für die es noch keine CO2-armen Alternativen gibt und die unter anderem 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 Berechnung der mit der EU-Taxonomie konformen Investitionen erfolgt gemäß den Bestimmungen der Verordnung (EU) 2020/852.

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 investiert[2]?***

☐ Ja

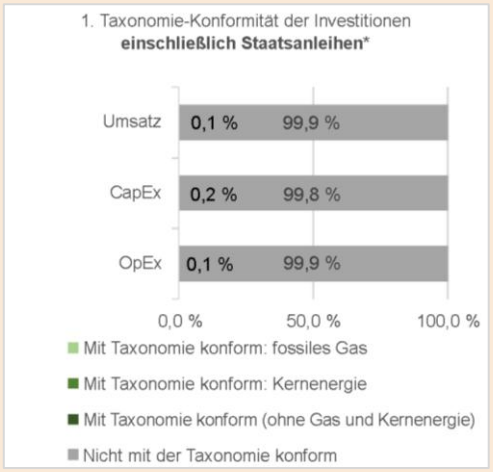
☐ In fossiles Gas ☐ mit Kernenergie

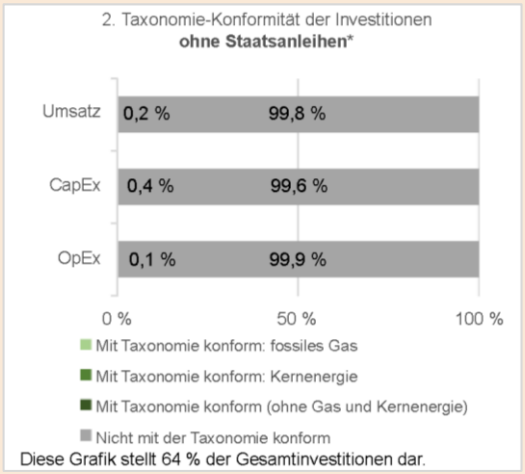
☒ Nein

[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 %.

Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

Ende September 2025 waren 0,1 % der Investitionen mit der EU-Taxonomie konform. Für das vorangegangene Geschäftsjahr lag diese Quote bei 0,1 %. Diese Information war Ende September 2023 nicht verfügbar.

Der Prozentsatz der mit der EU-Taxonomie konformen Investitionen wird gemäß den Bestimmungen der Verordnung (EU) 2020/852 berechnet.

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?

38,4 % 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?

12,9 % 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-Profils 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 Anleihensegments 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 „Climate"-Abstimmungspolitik mit „Sustainability"-Elementen eines professionellen Beratungsanbieters für die Ausübung von Stimmrechten vorgegangen.
Im Berichtsjahr betrafen 95 % der für das Finanzprodukt ausgeübten Stimmen den Bereich Governance. 9 % 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.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen werden kann, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

- ***Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?***

  Nicht zutreffend.

- ***Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeits-indikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenz-werts auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt wird?***

  Nicht zutreffend.

- ***Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenz-wert abgeschnitten?***

  Nicht zutreffend.

- ***Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?***

  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): 549300OBGDJNZOGE8O90

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

☐ **Ja**	☒ **Nein**
☐ Damit wurden **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: ___%**	☒ Es **wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben,** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es einen Anteil von 59,7 %[1] an nachhaltigen Investitionen
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	☒ mit einem Umweltziel 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	☒ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
	☒ mit einem sozialen Ziel
☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt**: ___%	☐ 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, die 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.

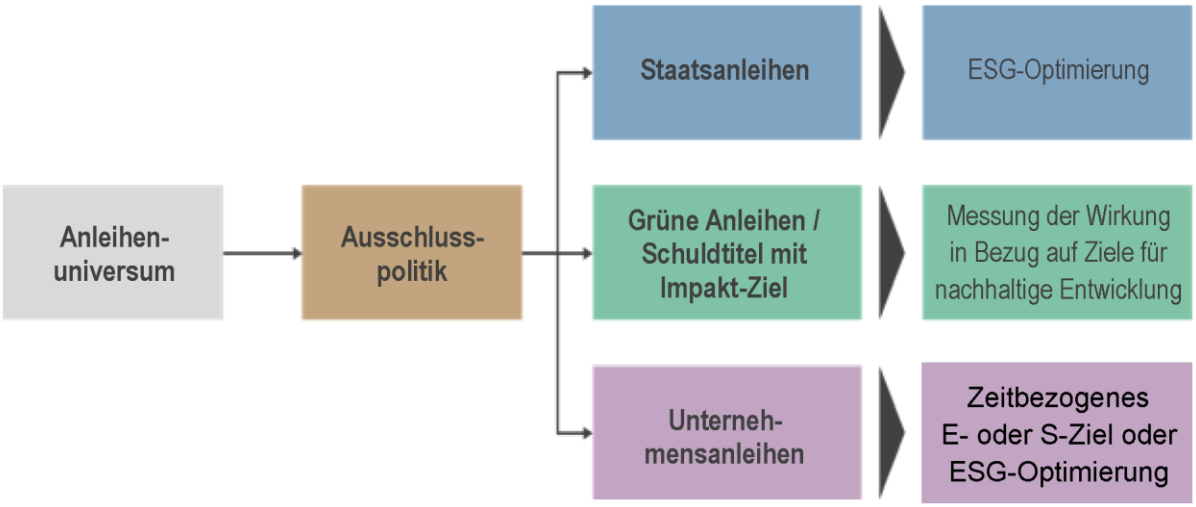
[1] Sofern nicht anders angegeben, ist Stand aller im vorliegenden Dokument genannten Zahlenangaben das Datum des Jahresabschlusses des betreffenden Finanzprodukts.

Mit **Nachhaltigkeits-indikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

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 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 umstrittener Rüstungssektoren angewendet. So werden Unternehmen ausgeschlossen, deren Tätigkeit in der Herstellung, dem Einsatz oder dem Besitz umstrittener Waffen (wie Antipersonenminen, Streumunition, biologische und chemische Waffen, abgereichertes Uran) besteht. Zusätzliche Ausschlüsse für nachhaltige Vermögenswerte nach SFDR gelten für Unternehmen, die mehr als 10 % ihres Umsatzes in den nachfolgenden Bereichen erwirtschaften:

- Produktionskette von Kohlenwasserstoffen (Gewinnung, Raffination, Energieerzeugung)
- Kraftwerkskohle (Abbau und Energieerzeugung)
- Rüstung
- Glücksspiele
- Alkohol
- Tabak
- Goldminen

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 59,7 % 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: 36,8 % des Nettovermögens des Finanzprodukts.
- Anteil der Investitionen in nachhaltige Anlagen: 59,7 % 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	09/2025
Investitionen in Impact-Anleihen (in %)	26,9 % des Nettovermögens des Finanzprodukts.	32,7 % des Nettovermögens des Finanzprodukts.	36,8 % des Nettovermögens des Finanzprodukts.
Investitionen in nachhaltige Vermögenswerte (in %)	62,2 % des Nettovermögens des Finanzprodukts.	53,8 % des Nettovermögens des Finanzprodukts.	59,7 % 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

36,8 % 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 CO_2-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 Nachhaltig-

keitsmerkmale 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 **wesentlichen negativen Auswirkungen** entsprechen den signifikantesten negativen Auswirkungen der Entscheidungen Investitionen in Nachhaltigkeits-faktoren in Verbindung mit Umwelt-, Sozial- und Personalfragen, Achtung der Menschenrechte sowie 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. 1. Oktober 2024 – 30. September 2025 – Klassifizierung der Sektoren nach der BICS-Klassifikation.

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
Bundesrepub. Deutschland 0 % 15-8-2031	Anleihen	3,8 %	Deutschland
Bundesrepub. Deutschland 0 % 15-8-2030	Anleihen	3,6 %	Deutschland
Bundesrepub. Deutschland 2,3 % 15-2-2033	Anleihen	3,1 %	Deutschland
Bundesrepub. Deutschland 2,1 % 15-11-2029	Anleihen	2,9 %	Deutschland
Grand Duchy Of Luxembourg 0 % 14-9-2032	Anleihen	2,7 %	Luxemburg
Europäische Union 2,75% 04.02.2033	Anleihen	2,2 %	Supranational

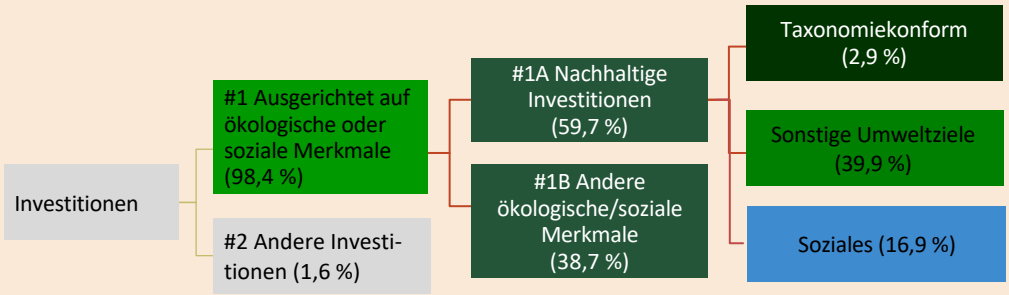
Deutschland ILB 15.04.26	Anleihen	2,2 %	Deutschland
Peru 3,75 % 01.03.2030	Anleihen	2,1 %	Peru
Staatsanleihen 3,45 % 31.10.2034	Anleihen	1,8 %	Spanien
Albanien 3,5 % 16.06.27	Anleihen	1,7 %	Albanien
Bundesrepub. Deutschland 0 % 15.11.2027	Anleihen	1,6 %	Deutschland
Spanien 0,6 % 31.10.29	Anleihen	1,6 %	Spanien
Netherlands Government 0,5 % 15-7-2032	Anleihen	1,5 %	Niederlande
Ireland Government Bond 1,35 % 18-3-2031	Anleihen	1,4 %	Irland
Morocco 1,5 % 27-11-31	Anleihen	1,3 %	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?
59,7 % des Nettovermögens des Finanzprodukts.

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

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	09/2025
#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale	97,1 %	88,7 %	98,4 %
#1A Nachhaltige Investitionen	62,2 %	53,8 %	59,7 %
- Taxonomiekonform	0 %	2,2 %	2,9 %
- Sonstige Umweltziele	29,9 %	32,9 %	39,9 %

- Soziales	32,3 %	18,7 %	16,9 %
#1B Andere ökologische/soziale Merkmale	34,9 %	34,8 %	38,7 %
#2 Andere	2,9 %	11,3 %	1,6 %

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen *getätigt?*

Sektor		**Teilsektor**	
Staatsanleihen	60,0 %	Staatsanleihen	58,5 %
		Quasi-staatlich	1,5 %
Industrie	10,5 %	Baustoffe	4,0 %
		Maschinen	2,1 %
		Behälter und Verpackung	1,8 %
		Elektrische Bauteile und Ausrüstungen	1,2 %
		Umweltüberwachung	1,1 %
		Bauausrüstung	0,3 %
Zyklische Konsumgüter	5,3 %	Distributoren	1,4 %
		Wohnungseinrichtung	1,3 %
		Automobilhersteller	0,9 %
		Freizeitprodukte	0,7 %
		Automobile und Automobilteile	0,7 %
		Haushaltsartikel	0,2 %
Finanzen	4,8 %	Banken	4,0 %
		Investmentgesellschaften	0,7 %
Kommunikationsdienste	4,6 %	Telekommunikationsdienste	3,2 %
		Medien und Unterhaltung	0,7 %
		Werbung	0,6 %
		Internet	0,2 %
Produkte des Grundbedarfs	2,5 %	Pharmazeutika	0,9 %
		Gewerbliche Dienstleistungen	0,6 %
		Lebensmittel	0,4 %
		Getränke	0,3 %
		Gesundheitstechnik und -dienste	0,2 %
Öffentliche Dienstleistungen	2,4 %	Stromversorgungsunternehmen	2,4 %
Informationstechnologie	1,2 %	Computer	1,1 %
		Halbleiter	0,1 %
Energie	1,1 %	Öl, Gas und Brennstoffe	0,8 %
		Pipelines	0,3 %
Grundstoffe	0,9 %	Chemikalien	0,9 %
Sonstiges	0,6 %	Holdinggesellschaften	0,6 %

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 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.

1,1 % des Teilfondsvermögens waren im Energiesektor investiert, davon 0,8 % im Untersektor Öl, Gas und Brennstoffe sowie 0,3 % im Untersektor Pipelines.

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 CO_2-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungs-vorschriften.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu einem Umweltziel leisten können.

Übergangstätigkeiten sind **wirtschaftliche** Tätigkeiten, für die es noch keine CO2-armen Alternativen gibt und die unter anderem 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 Berechnung der mit der EU-Taxonomie konformen Investitionen erfolgt gemäß den Bestimmungen der Verordnung (EU) 2020/852.

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 und/oder Kernenergie investiert[2]?***

☐ Ja

☐ In fossiles Gas ☐ mit Kernenergie

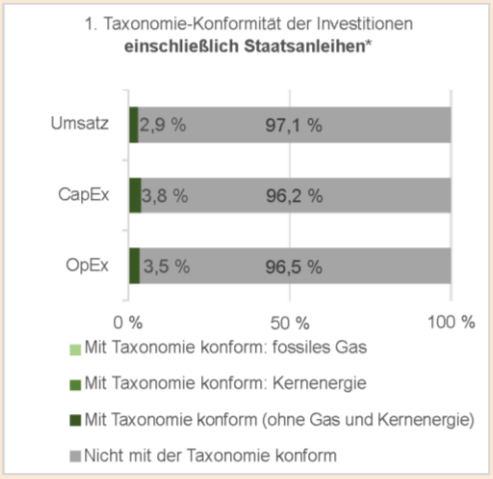
☒ Nein

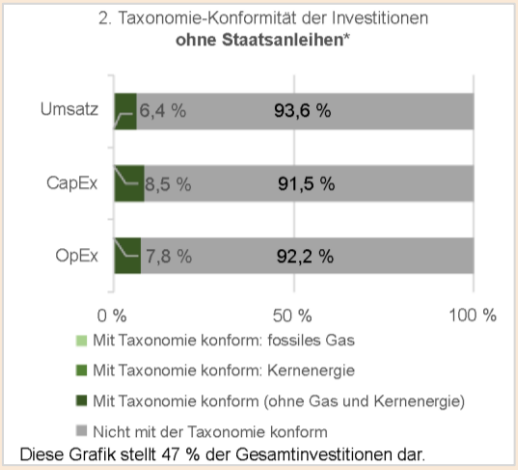
[2] Tätigkeiten im Zusammenhang mit fossilem Gas und/oder Kernenergie entsprechen nur dann der EU-Taxonomie, wenn sie zur Begrenzung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und die Ziele der EU-Taxonomie nicht wesentlich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien 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.





Diese Grafik stellt 47 % der Gesamtinvestitionen dar.

****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 %.

Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

Ende September 2025 waren 2,9 % der Investitionen mit der EU-Taxonomie konform. Für das vorangegangene Geschäftsjahr lag diese Quote bei 2,2 %. Diese Information war Ende September 2023 nicht verfügbar.

Der Prozentsatz der mit der EU-Taxonomie konformen Investitionen wird gemäß den Bestimmungen der Verordnung (EU) 2020/852 berechnet.

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?

39,9 % 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?

16,9 % 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-Profils 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.

Im Laufe des Berichtsjahres

- beteiligte sich das für die Analyse und Verwaltung des Anleihenvermögens zuständige Team aktiv an der Neugestaltung des internen „Modells für nachhaltige Anlagen" für Impact- Emissionen, deren Analyse nun qualitativer und fundierter ist.

- Die Exposition des Teilfonds in Impact-Anleihen (grüne Anleihen, soziale Anleihen, nachhaltige Anleihen oder an nachhaltige Entwicklung gekoppelte Anleihen) sank von 30 % auf 35 % des Portfolios.

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.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

- ***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.

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

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, die 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.

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

☐ **Ja**	☒ **Nein**
☐ Damit wurden **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: ___%**	☒ Es **wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben,** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 99,7 %[1] an nachhaltigen Investitionen
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	☐ mit einem Umweltziel 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	☒ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
	☒ mit einem sozialen Ziel
☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt**: ___%	☐ Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt**

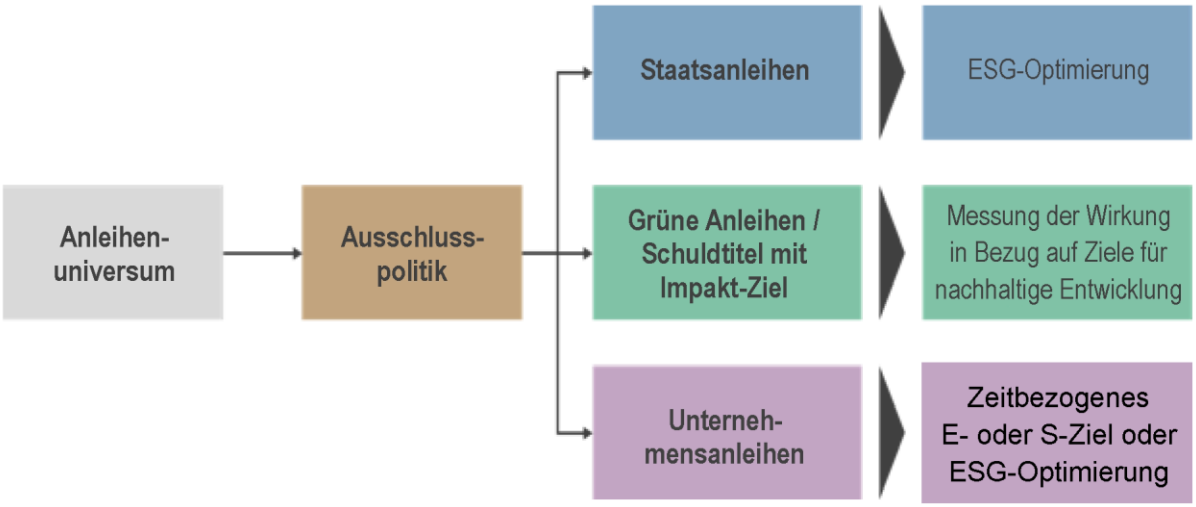
[1] Sofern nicht anders angegeben, ist Stand aller im vorliegenden Dokument genannten Zahlenangaben das Datum des Jahresabschlusses des betreffenden Finanzprodukts.

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

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 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 umstrittener Rüstungssektoren angewendet. So werden Unternehmen ausgeschlossen, deren Tätigkeit in der Herstellung, dem Einsatz oder dem Besitz umstrittener Waffen (wie Antipersonenminen, Streumunition, biologische und chemische Waffen, abgereichertes Uran) besteht. Zusätzliche Ausschlüsse für nachhaltige Vermögenswerte nach SFDR gelten für Unternehmen, die mehr als 10 % ihres Umsatzes in den nachfolgenden Bereichen erwirtschaften:

- Produktionskette von Kohlenwasserstoffen (Gewinnung, Raffination, Energieerzeugung)
- Kraftwerkskohle (Abbau und Energieerzeugung)
- Rüstung
- Glücksspiele
- Alkohol
- Tabak
- Goldminen

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 99,7 % 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: 95,1 % des Nettovermögens des Finanzprodukts
- Anteil der Investitionen in nachhaltige Anlagen: 99,7 % 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	09/2025
Investitionen in Impact-Anleihen (in %)	97,5 % des Nettovermögens des Finanzprodukts.	94,0 % des Nettovermögens des Finanzprodukts.	95,1 % des Nettovermögens des Finanzprodukts
Investitionen in nachhaltige Vermögenswerte (in %)	98,4 % des Nettovermögens des Finanzprodukts.	99,2 % des Nettovermögens des Finanzprodukts.	99,7 % 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

  95,1 % 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 CO_2-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.

Die **wesentlichen negativen Auswirkungen** entsprechen den signifikantesten negativen Auswirkungen der Entscheidungen Investitionen in Nachhaltigkeits-faktoren in Verbindung mit Umwelt-, Sozial- und Personalfragen, Achtung der Menschenrechte sowie Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Inwieweit haben die mit dem Finanzprodukt getätigten nachhaltigen Investitionen ökologisch oder sozial nachhaltige Anlageziele nicht wesentlich beeinträchtigt?

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 unter-sucht. Die Informationen, die sich von den binären PAI ablesen lassen, spiegeln grundlegende Konzepte wider, die jedes Unter-nehmen 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?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil** der im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel, d. h. 1. Oktober 2024 – 30. September 2025 – Klassifizierung der Sektoren nach der BICS-Klassifikation.

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
Bundesrepub. Deutschland 0 % 15-8-2031	Anleihen	5,0 %	Deutschland
Ireland Government Bond 1,35 % 18-3-2031	Anleihen	4,5 %	Irland
Belgium Kingdom 2,75 % 22-4-2039	Anleihen	4,4 %	Belgien
Europäische Union 0% 02.06.2028	Anleihen	3,5 %	Supranational
Kfw 0 % 15-6-2029	Finanzen	3,4 %	Deutschland
Bundesrepub. Deutschland 0 % 15-8-2030	Anleihen	3,3 %	Deutschland
Europarat 2,875% 13.04.2030	Anleihen	3,2 %	Supranational
Bundesrepub. Deutschland 2,3 % 15-2-2033	Anleihen	3,1 %	Deutschland

Europäische Investitionsbank 2,25%	Anleihen	3,1 %	Supranational
EIB 0,05% 15.11.29	Anleihen	2,8 %	Supranational
European Union 0 % 4-7-2029	Anleihen	2,7 %	Supranational
Europäische Union 2,75% 04.02.2033	Anleihen	2,7 %	Supranational
Europäische Union 0% 04.10.2030	Anleihen	2,7 %	Supranational
European Investment Bank 2,75 % 28-7-2028	Anleihen	2,6 %	Supranational
Grand Duchy Of Luxembourg 0 % 14-9-2032	Anleihen	2,5 %	Luxemburg

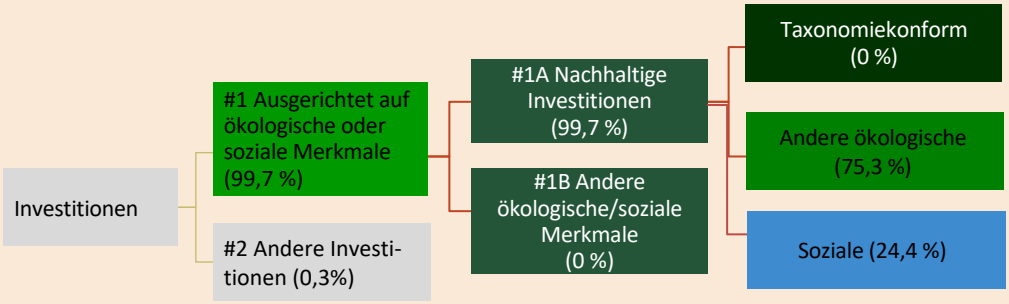
Die Angaben in der vorstehenden Tabelle beruhen auf Durchschnittswerten, die aus den Positionen des Teilfonds am Ende jedes Quartals des Referenzzeitraums berechnet wurden.

Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

99,7 % des Nettovermögens des Finanzprodukts.

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

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	09/2025
#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale	98,4 %	99,2 %	99,7 %
#1A Nachhaltige Investitionen	98,4 %	99,2 %	99,7 %
- Taxonomiekonform	0 %	0 %	0 %
- Sonstige Umweltziele	83,6 %	72,7 %	75,3 %
- Soziales	14,7 %	26,5 %	24,4 %
#1B Andere ökologische/soziale Merkmale	0 %	0 %	0 %
#2 Andere	1,6 %	0,8 %	0,3 %

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen *getätigt?*

Sektor		**Teilsektor**	
Staatsanleihen	85,3 %	Staatsanleihen	56,6 %
		Quasi-staatlich	28,7 %
Finanzen	13,0 %	Banken	13,0 %
Liquide Mittel	1,7 %	Liquide Mittel	1,7 %

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.

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 CO_2-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu einem Umweltziel leisten können.

Übergangstätigkeiten sind **wirtschaftliche** Tätigkeiten, für die es noch keine CO2-armen Alternativen gibt und die unter anderem 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 und/oder Kernenergie investiert[2]?

☐ Ja

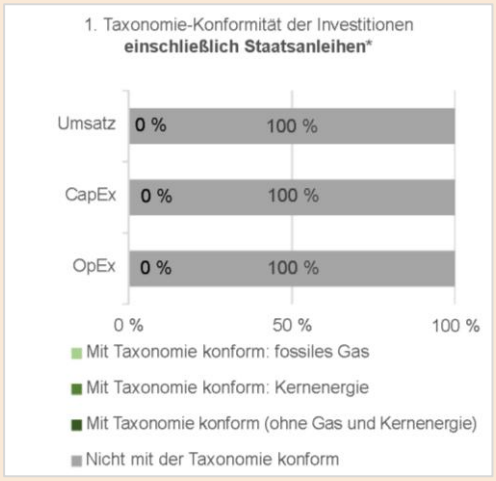
☐ In fossiles Gas ☐ mit Kernenergie

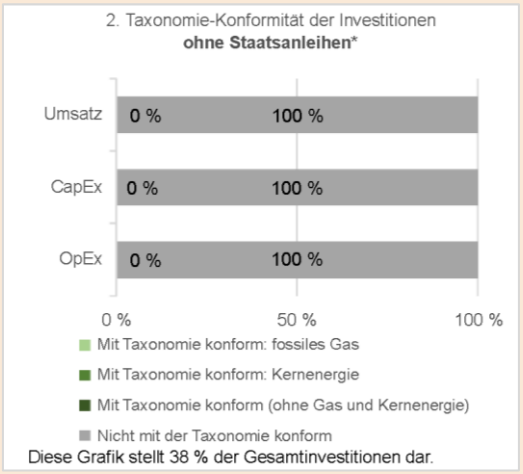
☒ Nein

[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.





Diese Grafik stellt 38 % der Gesamtinvestitionen dar.

****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 %.

Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

Ende September 2025 waren 0 % der Investitionen mit der EU-Taxonomie konform. Für das vorangegangene Geschäftsjahr lag die Quote bei 0 %. Diese Information war Ende September 2023 nicht verfügbar.

Der Prozentsatz der mit der EU-Taxonomie konformen Investitionen wird gemäß den Bestimmungen der Verordnung (EU) 2020/852 berechnet.

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?

75,3 % 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?

24,4 % 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-Profils 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.

Im Laufe des Berichtsjahres

- beteiligte sich das für die Analyse und Verwaltung des Anleihenvermögens zuständige Team aktiv an der Neugestaltung des internen „Modells für nachhaltige Anlagen" für Impact- Emissionen, deren Analyse nun qualitativer und fundierter ist.
- Die Exposition des Teilfonds in Impact-Anleihen (grüne Anleihen, soziale Anleihen, nachhaltige Anleihen oder an nachhaltige Entwicklung gekoppelte Anleihen) sank von 99 % auf 100 % des Portfolios.

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.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

- ***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.

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

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, die 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.

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

☐ **Ja**	☒ **Nein**
☐ Damit wurden **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: ___%**	☒ Es **wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben,** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es einen Anteil von 52,8 %[1] an nachhaltigen Investitionen
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	☐ mit einem Umweltziel 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	☒ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
	☒ mit einem sozialen Ziel
☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt**: ___%	☐ Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt**

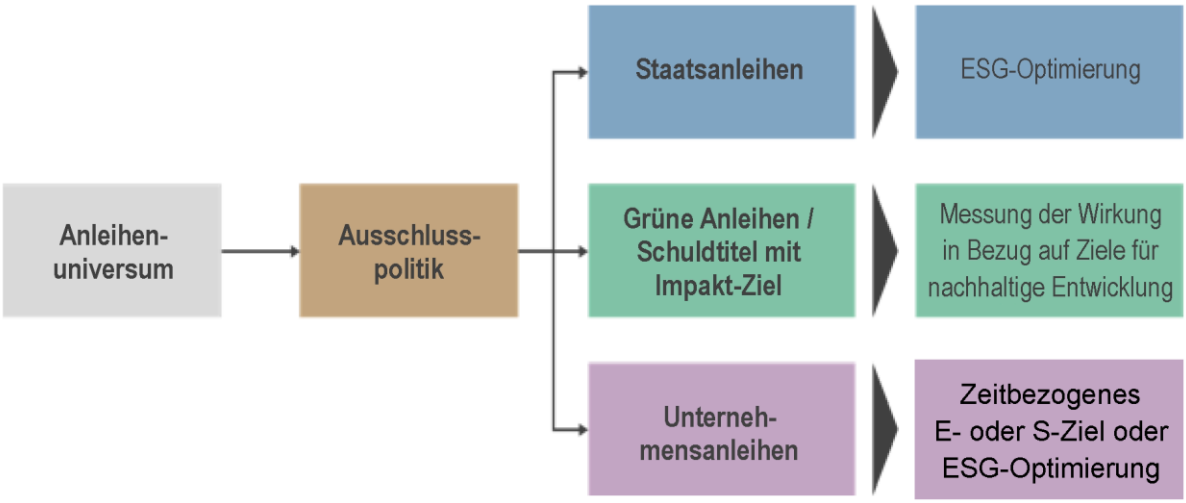
[1] Sofern nicht anders angegeben, ist Stand aller im vorliegenden Dokument genannten Zahlenangaben das Datum des Jahresabschlusses des betreffenden Finanzprodukts. Mit Wirkung zum 16. Juni 2025 ist der Teilfonds BL Bond Emerging Markets Euro im Teilfonds BL Bond Emerging Markets Dollar aufgegangen.

Mit **Nachhaltigkeits-indikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

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 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 umstrittener Rüstungssektoren angewendet. So werden Unternehmen ausgeschlossen, deren Tätigkeit in der Herstellung, dem Einsatz oder dem Besitz umstrittener Waffen (wie Antipersonenminen, Streumunition, biologische und chemische Waffen, abgereichertes Uran) besteht. Zusätzliche Ausschlüsse für nachhaltige Vermögenswerte nach SFDR gelten für Unternehmen, die mehr als 10 % ihres Umsatzes in den nachfolgenden Bereichen erwirtschaften:

- Produktionskette von Kohlenwasserstoffen (Gewinnung, Raffination, Energieerzeugung)
- Kraftwerkskohle (Abbau und Energieerzeugung)
- Rüstung
- Glücksspiele
- Alkohol
- Tabak
- Goldminen

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 52,8 % 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: 17,9 % des Nettovermögens des Finanzprodukts
- Anteil der Investitionen in nachhaltige Anlagen: 52,8 % 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	09/2025
Investitionen in Impact-Anleihen (in %)	16,5 % des Nettovermögens des Finanzprodukts.	18,4 % des Nettovermögens des Finanzprodukts.	17,9 % des Nettovermögens des Finanzprodukts
Investitionen in nachhaltige Vermögenswerte (in %)	49,7 % des Nettovermögens des Finanzprodukts.	52,6 % des Nettovermögens des Finanzprodukts.	52,8 % 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

17,9 % 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 CO_2-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.

Die **wesentlichen negativen Auswirkungen** entsprechen den signifikantesten negativen Auswirkungen der Entscheidungen Investitionen in Nachhaltigkeits-faktoren in Verbindung mit Umwelt-, Sozial- und Personalfragen, Achtung der Menschenrechte sowie Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Inwieweit haben die mit dem Finanzprodukt getätigten nachhaltigen Investitionen ökologisch oder sozial nachhaltige Anlageziele nicht wesentlich beeinträchtigt?

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 unter-sucht. Die Informationen, die sich von den binären PAI ablesen lassen, spiegeln grundlegende Konzepte wider, die jedes Unternehmen ein-halten 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 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?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil** der im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel, d. h. 1. Oktober 2024 – 30. September 2025 – Klassifizierung der Sektoren nach der BICS-Klassifikation.

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
Republic Of Colombia 10,375 % 28-1-2033	Anleihen	3,5 %	Kolumbien
Republic Of Philippines 6,375 % 23-10-2034	Anleihen	2,9 %	Philippinen
Republic Of Indonesia 8,5 % 12-10-2035	Anleihen	2,8 %	Indonesien
Chile 2,45 % 31-01-31	Anleihen	2,5 %	Chile
Dominican Republic 5,3 % 21-1-2041	Anleihen	2,4 %	Dominikanische Rep.
Republik Indonesien 4,35 % 11.01.2048	Anleihen	2,4 %	Indonesien
United Mexican States 4,875 % 19.05.2033	Anleihen	2,2 %	Mexiko
Saudi Electricity 2,413% 17-09-30	Öffentliche	1,8 %	Kaimaninseln

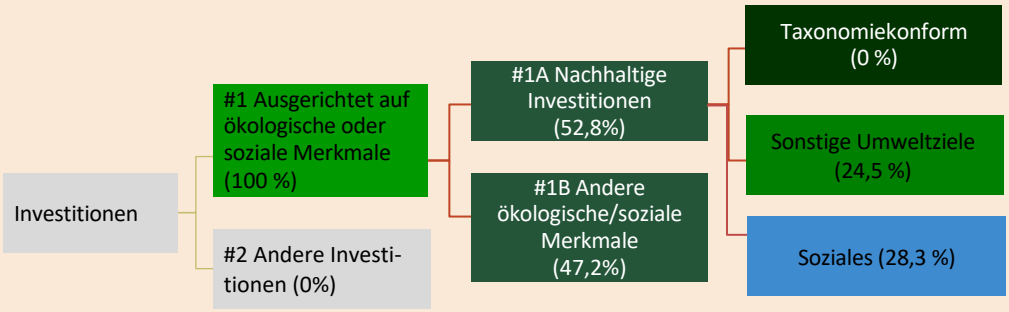
State Of Qatar 9,75% 15-6-2030	Anleihen	1,8 %	Katar
Republic Of Kazakhstan 6,5% 21-7-2045	Anleihen	1,8 %	Kasachstan
Inversione CMPC 4,375 % 04-04-27	Grundstoffe	1,8 %	Chile
Republic Of Peru 8,75 % 21-11-2033	Anleihen	1,8 %	Peru
Staatsanleihe Oman 6,5 % 08.03.2047	Anleihen	1,7 %	Oman
Serbia 2,125 % 01-12-30	Anleihen	1,7 %	Serbien
Bundesrepublik Brasilien 8,25 % 20.01.2034	Anleihen	1,6 %	Brasilien

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?
52,8 % des Nettovermögens des Finanzprodukts.

Wie sah die Vermögensallokation aus?

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



#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	09/2025
#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale	98,6 %	93,4 %	100 %
#1A Nachhaltige Investitionen	49,7 %	52,6 %	52,8%
- Taxonomiekonform	0 %	0 %	0 %
- Andere ökologische	21,1 %	26,0 %	24,5 %
- Soziale	28,6 %	26,6 %	28,3%
#1B Andere ökologische/soziale Merkmale	48,9 %	40,8 %	47,2 %
#2 Andere	1,4 %	6,6 %	0 %

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen *getätigt?*

Sektor		**Teilsektor**	
Staatsanleihen	77,0%	Staatsanleihen	76,5%
		Quasi-staatlich	0,5 %
Öffentliche Dienstleistungen	2,9 %	Stromversorgungsunternehmen	2,6 %
		Wasser	0,2 %
Grundstoffe	2,6 %	Forstwirtschaftliche und Papiererzeugnisse	2,5 %
		Metalle und Bergbau	0,1 %
		Eisen/Stahl	0,1 %
Kommunikationsdienste	2,3 %	Internet	1,3 %
		Telekommunikationsdienste	0,9 %
		Medien und Unterhaltung	0,1 %
Finanzen	2,3 %	Banken	1,4 %
		Investmentgesellschaften	0,9 %
Produkte des Grundbedarfs	2,1 %	Getränke	1,0 %
		Lebensmittel	1,0 %
		Gesundheitstechnik und -dienste	0,1 %
Industrie	1,8 %	Verkehr	1,0 %
		Behälter und Verpackung	0,4 %
		Bauausrüstung	0,4 %
Zyklische Konsumgüter	1,4 %	Automobilhersteller	1,0 %
		Einzelhandel	0,4 %
Energie	0,9 %	Alternative Energiequellen	0,7 %
		Pipelines	0,3 %
Liquide Mittel	6,6 %	Liquide Mittel	6,6 %

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.

0,9 % des Teilfondsvermögens waren im Energiesektor investiert, davon 0,3 % im Teilsektor Pipelines.

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 CO_2-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungs-vorschriften.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu einem Umweltziel leisten können.

Übergangstätigkeiten sind **wirtschaftliche** Tätigkeiten, für die es noch keine CO2-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemis-sionswerte 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 Daten-anbieter, 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 und/oder Kernenergie investiert[2]?

☐ Ja

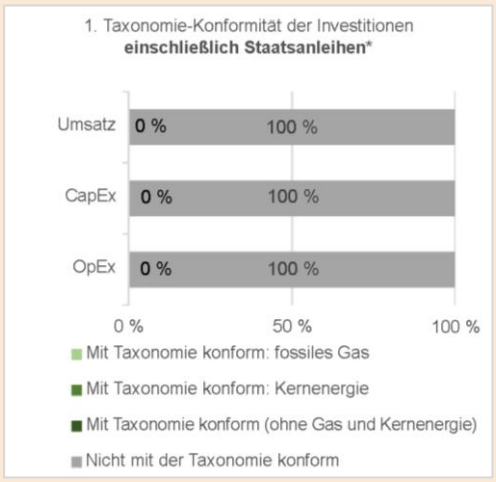
☐ In fossiles Gas ☐ mit Kernenergie

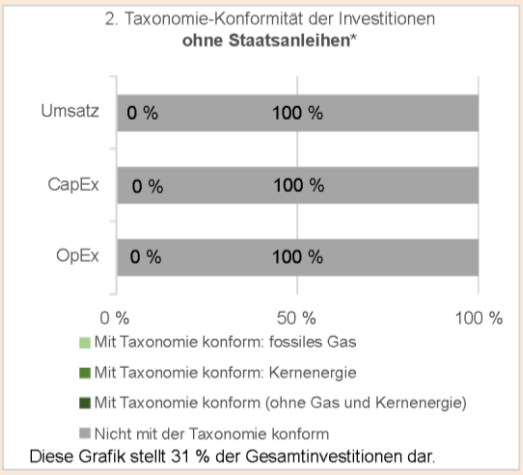
☒ Nein

[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 %.

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. Für das vorangegangene Geschäftsjahr lag die Quote bei 0 %. Diese Information war Ende September 2023 nicht verfügbar.

Der Prozentsatz der mit der EU-Taxonomie konformen Investitionen wird gemäß den Bestimmungen der Verordnung (EU) 2020/852 berechnet.

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?

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 konfrontiert.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

28,3 % 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-Profils 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.

Im Laufe des Berichtsjahres

- beteiligte sich das für die Analyse und Verwaltung des Anleihenvermögens zuständige Team aktiv an der Neugestaltung des internen „Modells für nachhaltige Anlagen" für Impact- Emissionen, deren Analyse nun qualitativer und fundierter ist.
- Die Exposition des Teilfonds in Impact-Anleihen (grüne Anleihen, soziale Anleihen, nachhaltige Anleihen oder an nachhaltige Entwicklung gekoppelte Anleihen) sank von 18 % auf 17 % des Portfolios.

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.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

- ***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.

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

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, die 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.

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

☐ **Ja**	☒ **Nein**
☐ Damit wurden **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: ___%**	☒ Es **wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben,** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es einen Anteil von 46,2 %[1] an nachhaltigen Investitionen
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	☒ mit einem Umweltziel 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	☒ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
	☒ mit einem sozialen Ziel
☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt**: ___%	☐ Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt**

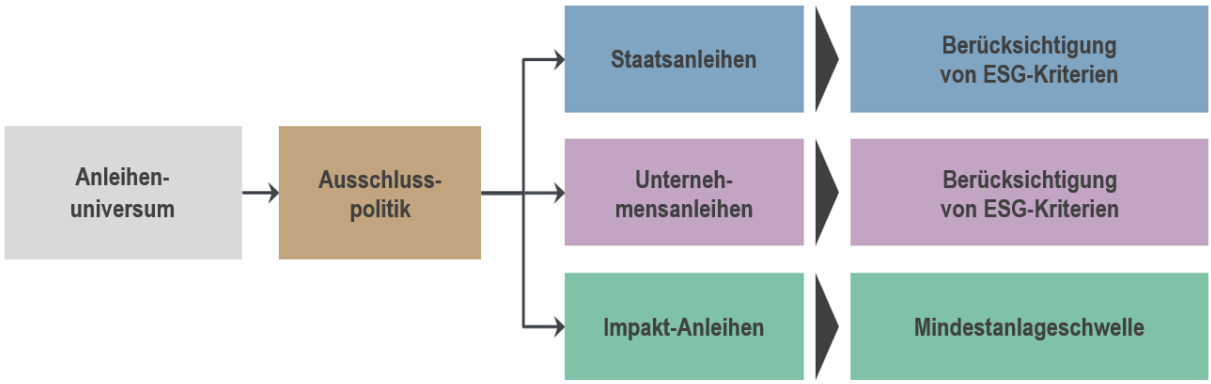
[1] Sofern nicht anders angegeben, ist Stand aller im vorliegenden Dokument genannten Zahlenangaben das Datum des Jahresabschlusses des betreffenden Finanzprodukts.

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

Mit **Nachhaltigkeits-indikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

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 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 umstrittener Rüstungssektoren angewendet. Zusätzliche Ausschlüsse für nachhaltige Vermögenswerte nach SFDR gelten für Unternehmen, die mehr als 10 % ihres Umsatzes in den nachfolgenden Bereichen erwirtschaften:

- Produktionskette von Kohlenwasserstoffen (Gewinnung, Raffination, Energieerzeugung)
- Kraftwerkskohle (Abbau und Energieerzeugung)
- Rüstung
- Glücksspiele
- Alkohol
- Tabak
- Goldminen

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 46,2 % 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: 34,5 % des Nettovermögens des Finanzprodukts.
- Anteil der Investitionen in nachhaltige Anlagen: 46,2 % 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	09/2025
Investitionen in Impact-Anleihen (in %)	31,9 % des Nettovermögens des Finanzprodukts.	32,5 % des Nettovermögens des Finanzprodukts.	34,5 % des Nettovermögens des Finanzprodukts.
Investitionen in nachhaltige Vermögenswerte (in %)	47,7 % des Nettovermögens des Finanzprodukts.	51,5 % des Nettovermögens des Finanzprodukts.	46,2 % 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

34,5 % 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 CO_2-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 (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)

sowie eine Analyse der wesentlichen Kontroversen.

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?

Die **wesentlichen negativen Auswirkungen** entsprechen den signifikantesten negativen Auswirkungen der Entscheidungen Investitionen in Nachhaltigkeits-faktoren in Verbindung mit Umwelt-, Sozial- und Personalfragen, Achtung der Menschenrechte sowie Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

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 jene Anlagen, auf die **der größte Anteil der Investitionen** des Finanzprodukts im Bezugszeitraum entfiel, d. h. 1. Oktober 2024 – 30. September 2025 – Klassifizierung der Sektoren nach der GICS-Klassifikation.

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
Nederl. Waterschapsbank 0 % 16.02.2037	Finanzen	1,5 %	Niederlande
KfW 1,125 % 31.03.2037	Finanzen	1,5 %	Deutschland
Nederl. Waterschapsbank 1,25 % 27.05.2036	Finanzen	1,5 %	Niederlande
Neste Oyj 3,875 % 21.05.2031	Energie	1,4 %	Finnland
Abb Finance Bv 3,375 % 15.01.2034	Industrie	1,3 %	Niederlande
Bank Fed Cred Mutuel 1,125% 19.11.2031	Finanzen	1,3 %	Frankreich
KfW 2,625 % 10.01.2034	Finanzen	1,3 %	Deutschland
Nederl. Waterschapsbank 2,625 % 10.01.2034	Finanzen	1,2 %	Niederlande

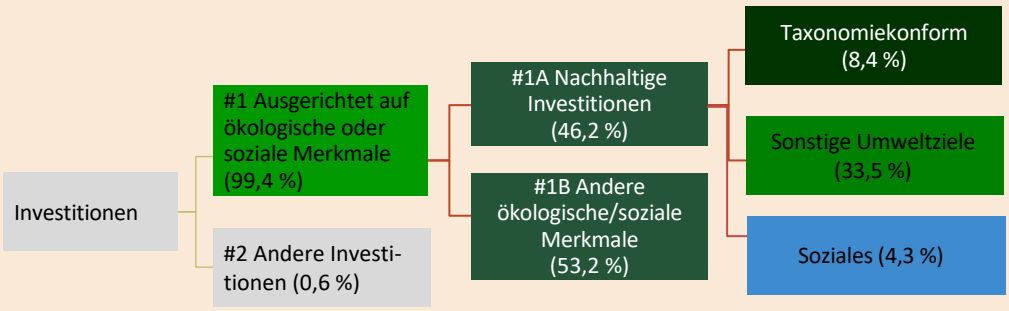
LKQ 4,125 % 01-04-28	Produkte des Grundbedarfs	1,2 %	Niederlande
Borgwarner Inc 1% 19.05.2031	Produkte des Grundbedarfs	1,2 %	Vereinigte
Cnh Industrial Nv 3,75 % 11.06.2031	Industrie	1,2 %	Niederlande
Aliaxis Finance 0,875% 08.11.28	Industrie	1,2 %	Belgien
Électricité de France Sa 1 % 29.11.2033	Öffentliche	1,2 %	Frankreich
De Volksbank N.V. 3,625 % 21.10.2031	Finanzen	1,2 %	Niederlande
La Poste Sa 3,125% 14.03.2033	Industrie	1,1 %	Frankreich

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?
46,2 % des Nettovermögens des Finanzprodukts.

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

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.

	09.2024	09/2025
#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale	96,3 %	99,4 %
#1A Nachhaltige Investitionen	51,5 %	46,2 %
- Taxonomiekonform	9,5 %	8,4 %
- Sonstige Umweltziele	28,5 %	33,5 %
- Soziale	13,4 %	4,3 %
#1B Andere ökologische/soziale Merkmale	44,8 %	53,2 %
#2 Andere	3,7 %	0,6 %

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen *getätigt?*

Sektor		**Teilsektor**	
Finanzen	30,3 %	Banken	30,3 %
Industrie	21,0 %	Baustoffe	5,8 %
		Maschinen	4,2 %
		Verkehr	3,0 %
		Elektrische Bauteile und Ausrüstungen	2,4 %
		Behälter und Verpackung	2,0 %
		Bauausrüstung	1,3 %
		Umweltüberwachung	1,1 %
		Elektrische Anlagen	0,7 %
		Fertigung	0,6 %
Öffentliche Dienstleistungen	10,8 %	Stromversorgungsunternehmen	10,8 %
Zyklische Konsumgüter	9,8 %	Automobile und Automobilteile	3,2 %
		Automobilhersteller	2,6 %
		Distributoren	2,0 %
		Freizeitprodukte	1,0 %
		Einzelhandel	0,6 %
		Haushaltsartikel	0,2 %
		Wohnungseinrichtung	0,1 %
Kommunikationsdienste	8,2 %	Telekommunikationsdienste	6,8 %
		Werbung	1,4 %
Produkte des Grundbedarfs	7,2 %	Lebensmittel	2,1 %
		Gewerbliche Dienstleistungen	1,5 %
		Kosmetik/Körperpflege	1,3 %
		Pharmazeutika	1,1 %
		Gesundheitsprodukte	0,8 %
		Gesundheitstechnik und -dienste	0,3 %
		Getränke	0,1 %
Energie	2,3 %	Öl, Gas und Brennstoffe	1,7 %
		Alternative Energiequellen	0,5 %
Informationstechnologie	2,0 %	Computer	1,9 %
		Halbleiter	0,1 %
Staatsanleihen	1,9 %	Quasi-staatlich	1,9 %
Grundstoffe	1,8 %	Chemikalien	1,4 %
		Metalle und Bergbau	0,4 %
Sonstiges	0,6 %	Holdinggesellschaften	0,6 %
Liquide Mittel	4,0 %	Liquide Mittel	4,0 %

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.

2,3 % des Teilfondsvermögens waren im Energiesektor investiert, davon 1,7 % im Untersektor Öl, Gas und Brennstoffe.

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 CO_2-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu einem Umweltziel leisten können.

Übergangstätigkeiten sind **wirtschaftliche** Tätigkeiten, für die es noch keine CO2-armen Alternativen gibt und die unter anderem 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 Berechnung der mit der EU-Taxonomie konformen Investitionen erfolgt gemäß den Bestimmungen der Verordnung (EU) 2020/852.

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 und/oder Kernenergie investiert[2]?***

☐ Ja

☐ In fossiles Gas ☐ mit Kernenergie

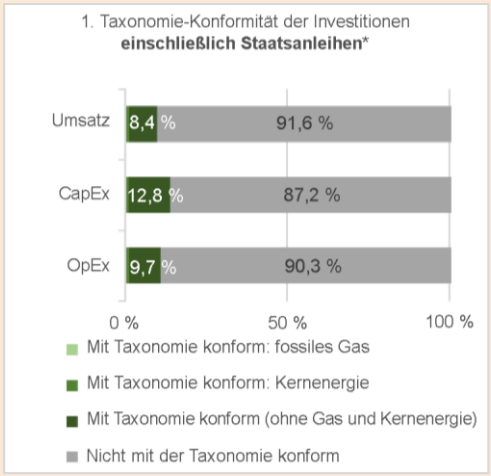
☒ Nein

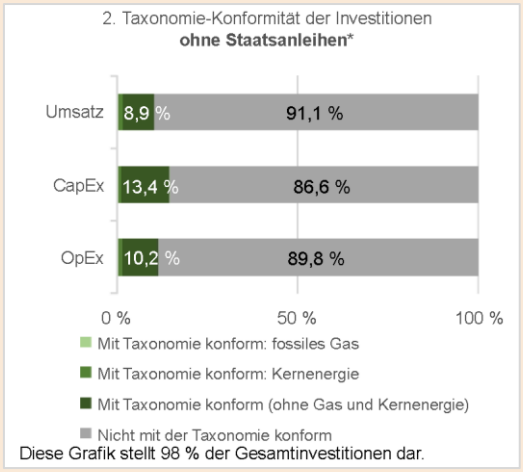
[2] Tätigkeiten im Zusammenhang mit fossilem Gas und/oder Kernenergie entsprechen nur dann der EU-Taxonomie, wenn sie zur Begrenzung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und die Ziele der EU-Taxonomie nicht wesentlich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien 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.





Diese Grafik stellt 98 % der Gesamtinvestitionen dar.

****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 %.

Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

Ende September 2025 waren 8,4 % der Investitionen mit der EU-Taxonomie konform. Im vorherigen Geschäftsjahr lag diese Quote bei 9,5 %. Diese Information war Ende September 2023 nicht verfügbar.

Der Prozentsatz der mit der EU-Taxonomie konformen Investitionen wird gemäß den Bestimmungen der Verordnung (EU) 2020/852 berechnet.

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?

31,9 % 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?

4,3 % 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-Profils 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.

Im Laufe des Berichtsjahres

- beteiligte sich das für die Analyse und Verwaltung des Anleihen-vermögens zuständige Team aktiv an der Neugestaltung des internen „Modells für nachhaltige Anlagen" für Impact- Emissionen, deren Analyse nun qualitativer und fundierter ist.

- Die Exposition des Teilfonds in Impact-Anleihen (grüne Anleihen, soziale Anleihen, nachhaltige Anleihen oder an nachhaltige Entwicklung gekoppelte Anleihen) sank von 34 % auf 36 % des Portfolios.

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.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

- ***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.

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 Smart Equities

Unternehmenskennung (LEI-Code): 549300OLN1G6DJG0VS13

Ökologische und/oder soziale Merkmale

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, die 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.

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

☐ **Ja**	☒ **Nein**
☐ Damit wurden **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: ___%**	☒ Er **förderte ökologische und/oder soziale Merkmale (I/O)** und hatte kein Ziel nachhaltige Investitionen und eine 64,5%[1] annachhaltigen Investitionen
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	☐ mit einem Umweltziel 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	☒ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
	☒ mit einem sozialen Ziel
☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt**: ___%	☐ wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **hat keine nachhaltigen Investitionen getätigt**

[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?

Mit **Nachhaltigkeits-indikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

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.

BLI bewertet die Ausschlusspolitik der Verwaltungsgesellschaften der Zielportfolios und stellt sicher, dass die Zielfonds mindestens umstrittene Rüstungs-, Kohle- und Tabaksektoren ausschließen (maximal 10 % des Umsatzes).

Obwohl der Fonds keine nachhaltigen Investitionsziele anstrebte, waren am Ende des Berichtszeitraums 64,5 % 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:

	09.2024	09/2025
% des investierten Vermögens (ohne Barmittel und Derivate) des Portfolios unter Einhaltung der internen ESG-Kriterien	86,8 (mindestens 75 %)	88,8 (mindestens 75 %)

% des Netto-Fondsvermögens, das in nachhaltige Anlagen investiert ist	56,8 (mindestens 30 %)	64,5 (mindestens 30 %)

- ***… und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?***

  Die Entwicklung der Nachhaltigkeitsindikatoren im Berichtszeitraum ist mit dem Vorjahr vergleichbar.

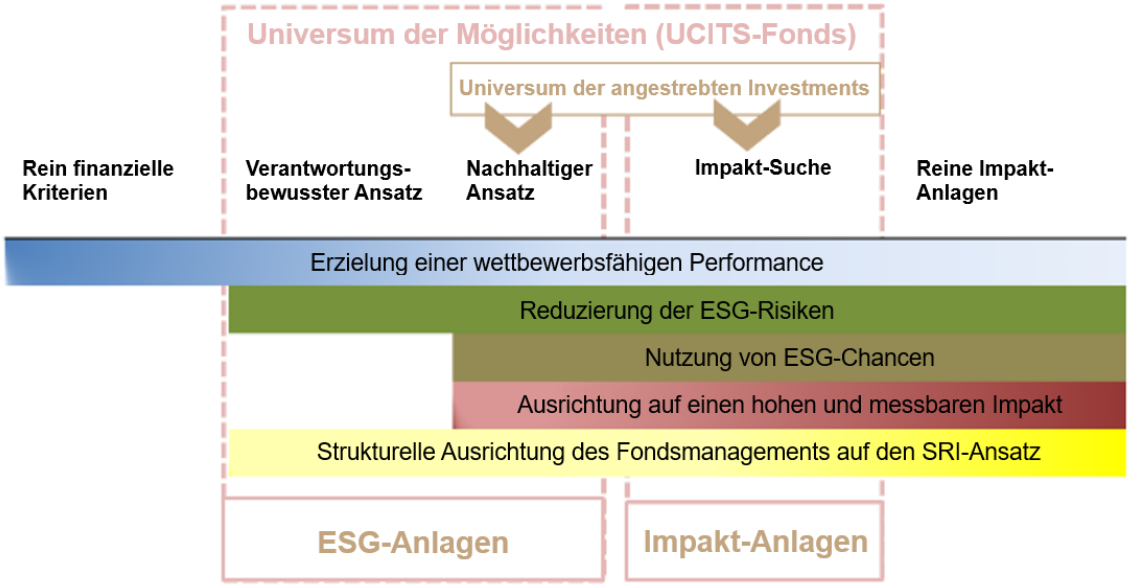
- ***Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?***

  Auf Ebene der Fondsauswahl hat sich der Fondsmanager auf die Nachhaltigkeitsdefinition gestützt, die in den ausgewählten Fonds umgesetzt wird. Die Analyse des SRI-Profils 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?

Die **wesentlichen negativen Auswirkungen** entsprechen den signifikantesten negativen Auswirkungen der Entscheidungen Investitionen in Nachhaltigkeitsfaktoren in Verbindung mit Umwelt-, Sozial- und Personalfragen, Achtung der Menschenrechte sowie Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

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 Vorgehensweisen sicherzustellen, hat BLI ein Fundamentalanalyseverfahren entwickelt, das systematisch angewandt wird.

Der Fondsmanager hat sich auf eine Analyse der Fondsmanager der zugrunde liegenden Fonds gestützt, indem er die von ihnen angewandten Strategien und Modelle im Hinblick auf die Überwachung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI) und die Einhaltung der Grundsätze einer verantwortungsvollen 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?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil** der im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel, d. h. 01. Oktober 2024 – 30. September 2025 – 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
Microsoft	Informationstechnologie	3,1 %	USA
Taiwan Semiconductor	Informationstechnologie	1,8 %	Taiwan
NVIDIA	Informationstechnologie	1,4 %	USA
Alphabet	Kommunikationsdienste	1,3 %	USA
ASML Holding	Informationstechnologie	1,1 %	Niederlande
MasterCard	Finanzen	1,0 %	USA
Schneider Electric	Industrie	1,0 %	Frankreich
SAP	Informationstechnologie	1,0 %	Deutschland

Thermo Fisher Scientific	Gesundheit	0,8 %	USA
Prysmian	Industrie	0,8 %	Italien
Ansys	Informationstechnologie	0,7 %	USA
Visa	Finanzen	0,7 %	USA
Arista Networks	Informationstechnologie	0,7 %	USA
Air Liquide	Grundstoffe	0,7 %	Frankreich
Cadence Design Systems	Informationstechnologie	0,7 %	USA

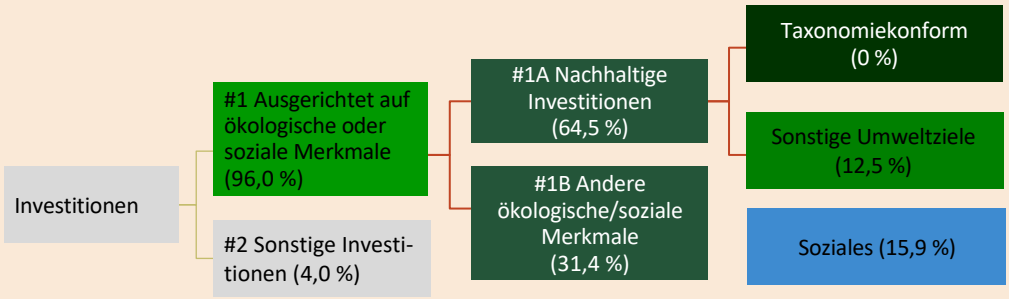
Die Angaben in der vorstehenden Tabelle beruhen auf Durchschnittswerten, die aus den Positionen des Teilfonds am Ende jedes Quartals des Referenzzeitraums berechnet wurden.

Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

64,5 % des Nettovermögens des Finanzprodukts.

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

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.

	09.2023	09.2024	09/2025
#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale	96,3 %	95,1 %	96,0 %
#1A Nachhaltige Investitionen	55,4 %	56,8 %	64,5 %
- Taxonomiekonform		0 %	0 %
- Andere ökologische		14,8 %	12,5 %
- Soziale		11,9 %	15,9 %
#1B Andere ökologische/soziale Merkmale	40,9 %	38,3 %	31,4 %
#2 Andere	3,7 %	4,9 %	4,0 %

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	24,52 %
Industrie	20,65 %
Gesundheit	13,44 %
Finanzen	11,34 %
Grundstoffe	9,56 %
Zyklische Konsumgüter	9,38 %
Basiskonsumgüter	4,63 %
Kommunikationsdienste	3,73 %
Immobilien	1,29 %
Versorger	1,26 %
Energie	0,20 %

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.

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.

0,2 % des Teilfondsvermögens waren im Energiesektor investiert, davon 0,1 % im Untersektor Kohle und Brennstoffe, 0,03 % im Untersektor Erdöl- und Gasexploration und -förderung sowie 0,03 % im Untersektor Ausrüstung und Dienstleistungen für Erdöl und Erdgas.

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 CO_2-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu einem Umweltziel leisten können.

Übergangstätigkeiten sind **wirtschaftliche Tätigkeiten** für die es noch keine CO2-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten realisierbaren 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 und/oder Kernenergie investiert[2]?***

☐ Ja

☐ In fossiles Gas ☐ mit Kernenergie

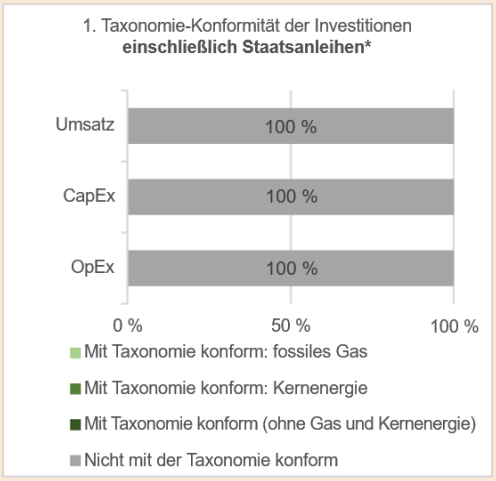
☒ Nein

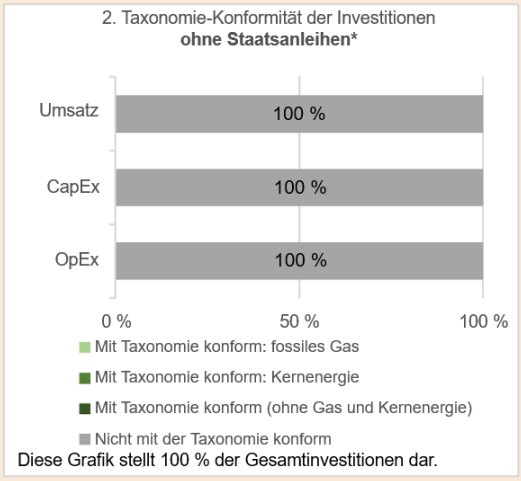
[2] Tätigkeiten im Zusammenhang mit fossilem Gas und/oder Kernenergie entsprechen nur dann der EU-Taxonomie, wenn sie zur Begrenzung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und die Ziele der EU-Taxonomie nicht wesentlich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien 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.





Diese Grafik stellt 100 % der Gesamtinvestitionen dar.

****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 EU-Taxonomie konform. Für das vorangegangene Geschäftsjahr lag die Quote bei 0 %. Diese Information war Ende September 2023 nicht verfügbar.

Der Prozentsatz der mit der EU-Taxonomie konformen Investitionen wird gemäß den Bestimmungen der Verordnung (EU) 2020/852 berechnet.

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?

12,5 % des Nettovermögens des Finanzprodukts konnten als nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform sind, eingestuft werden. 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?

15,9 % des Nettovermögens des Finanzprodukts konnten als sozial nachhaltige Investitionen eingestuft werden. 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.

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-Profils 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.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

- ***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.

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

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, die 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.

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

☐ **Ja**	☒ **Nein**
☐ Damit wurden **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: ___%**	☒ Es **wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben,** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es einen Anteil von 49,1 %[1] an nachhaltigen Investitionen
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	☐ mit einem Umweltziel 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	☒ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
	☒ mit einem sozialen Ziel
☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt**: ___%	☐ Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt**

[1] Nach der Änderung des Namens, der Anlagepolitik und der Kategorisierung nach SFDR mit Wirkung zum 17. Februar 2025, und sofern nichts anderes angegeben ist, sind alle in diesem Dokument enthaltenen Zahlen zum 31. Dezember 2024 ausgewiesen.

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

Mit **Nachhaltigkeits-indikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

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.

BLI bewertet die Ausschlusspolitik der Verwaltungsgesellschaften der Zielportfolios und stellt sicher, dass die Zielfonds mindestens umstrittene Rüstungs-, Kohle- und Tabaksektoren ausschließen (maximal 10 % des Umsatzes).

Obwohl der Fonds keine nachhaltigen Investitionsziele anstrebte, waren am Ende des Berichtszeitraums 49,1 % 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 Nachhaltigkeits-faktoren 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:

	09.2024	12.2024
% des investierten Vermögens (ohne Barmittel und Derivate) des Portfolios unter Einhaltung der internen ESG-Kriterien	87,8 (mindestens 75 %)	88,3
% des Netto-Fondsvermögens, das in nachhaltige Anlagen investiert ist	50,6 (mindestens 30 %)	49,1 (mindestens 30 %)

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

… und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

Die Entwicklung der Nachhaltigkeitsindikatoren im Berichtszeitraum ist mit dem Vorjahr vergleichbar.

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

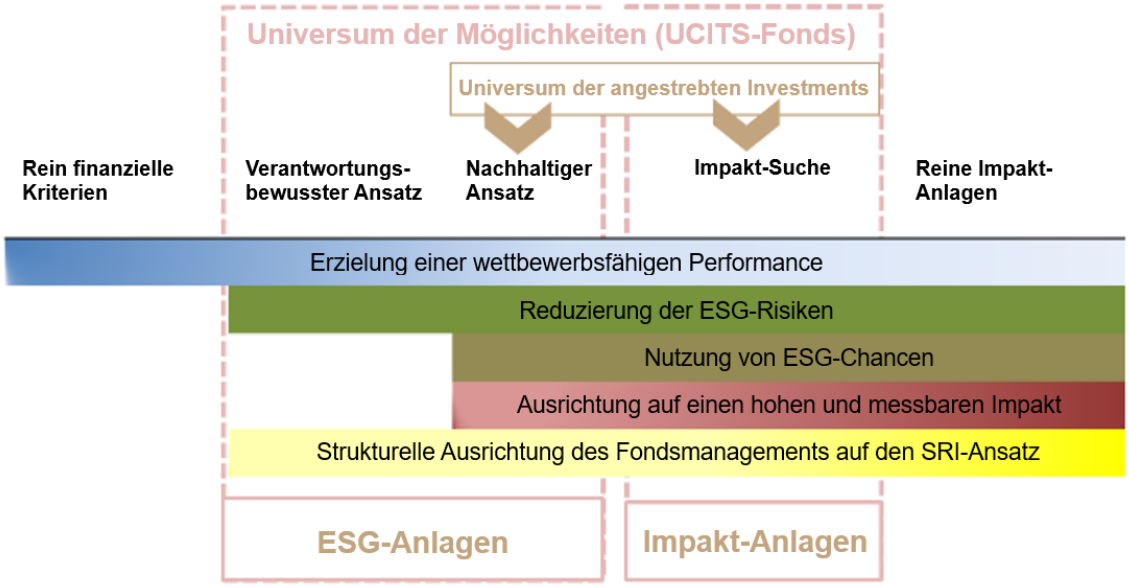
Auf Ebene der Fondsauswahl hat sich der Fondsmanager auf die Nachhaltigkeitsdefinition gestützt, die in den ausgewählten Fonds umgesetzt wird. Die Analyse des SRI-Profils umfasste nicht nur den betrachteten Fonds, sondern auch seine Portfolioverwaltungsgesellschaft und gliedert sich in mehrere Schritte:

- 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 auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Bei Investitionen in Investmentfonds bezog sich der Fondsmanager auf die Definition von „Do No Significant Harm“

Die **wesentlichen negativen Auswirkungen** entsprechen den signifikantesten negativen Auswirkungen der Entscheidungen Investitionen in Nachhaltigkeitsfaktoren in Verbindung mit Umwelt-, Sozial- und Personalfragen, Achtung der Menschenrechte sowie Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

(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 undin 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 am 31. Dezember 2024 **der größte Anteil** der getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel – Klassifizierung der Sektoren nach der GICS-Klassifikation für das Aktiensegment und nach der BICS-Klassifikation für das Anleihensegment.

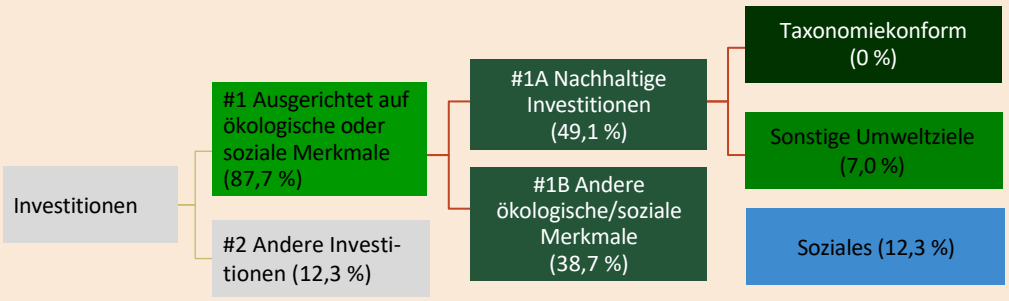
Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
Amundi ETC Gold	Gold	5,1 %	Irland
Microsoft	Informationstechnologie	2,9 %	USA
Französische Schatzanweisung 2021 0,5 % 25.06.2044	Anleihen	2,1 %	Frankreich
NVIDIA	Informationstechnologie	1,3 %	USA
Taiwan Semiconductor	Informationstechnologie	1,2 %	Taiwan
Alphabet	Kommunikationsdienste	1,2 %	USA
MasterCard	Finanzen	1,1 %	USA
SAP	Informationstechnologie	1,0 %	Deutschland
Schneider Electric	Industrie	1,0 %	Frankreich
DBR 0,5 15.02.26	Anleihen	0,9 %	Deutschland
RELX 0.144397	Industrie	0,8 %	Vereinigtes Königreich
Thermo Fisher Scientific	Gesundheit	0,8 %	USA
ASML	Informationstechnologie	0,8 %	Niederlande
Visa	Finanzen	0,7 %	USA
DBS Group	Finanzen	0,7 %	Singapur

Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

49,1 % des Nettovermögens des Finanzprodukts.

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

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.

	09.2023	09.2024	12.2024
#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale	97,1 %	88,5 %	87,7 %
#1A Nachhaltige Investitionen	43,2 %	50,6 %	49,1 %
- Taxonomiekonform		0 %	0 %
- Andere ökologische		12,2 %	7,0 %
- Soziale		7,9 %	12,3 %
#1B Andere ökologische/soziale Merkmale	53,9 %	36,0 %	38,7 %
#2 Andere	2,9 %	11,5 %	12,3 %

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	25,39 %
Industrie	20,28 %
Gesundheit	15,28 %
Finanzen	10,60 %
Zyklische Konsumgüter	9,91 %
Grundstoffe	7,12 %
Basiskonsumgüter	5,19 %
Kommunikationsdienste	3,78 %
Immobilien	1,00 %

Versorger	0,98 %
Energie	0,45 %

Die Informationen aus der obigen Tabelle basieren auf den Daten zum 31. Dezember 2024 – Klassifizierung der Sektoren nach GICS für das Aktiensegment und nach BICS für das Anleihensegment.

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.

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 CO_2-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu einem Umweltziel leisten können.

Übergangstätigkeiten sind **wirtschaftliche** Tätigkeiten, für die es noch keine CO2-armen Alternativen gibt und die unter anderem 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 investiert[2]?

☐ Ja

☐ In fossiles Gas ☐ mit Kernenergie

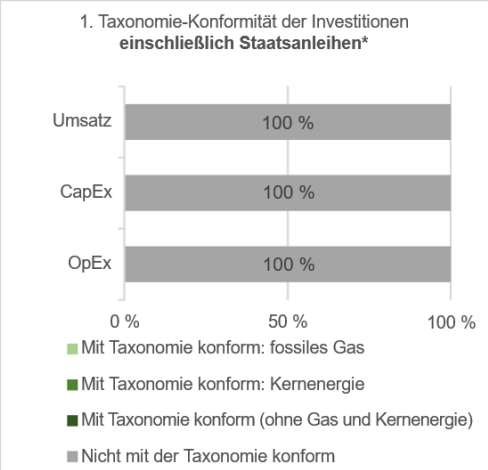
☒ Nein

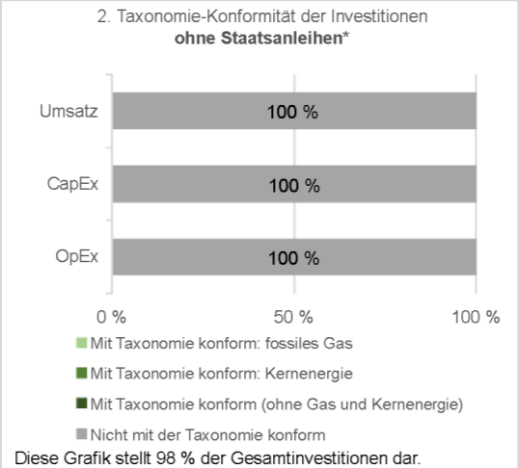
[2] Tätigkeiten im Zusammenhang mit fossilem Gas und/oder Kernenergie entsprechen nur dann der EU-Taxonomie, wenn sie zur Begrenzung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und die Ziele der EU-Taxonomie nicht wesentlich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien 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 %.

- ***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 EU-Taxonomie konform. Für das vorangegangene Geschäftsjahr lag diese Quote bei 0,0 %. Diese Information war Ende September 2023 nicht verfügbar.

  Der Prozentsatz der mit der EU-Taxonomie konformen Investitionen wird gemäß den Bestimmungen der Verordnung (EU) 2020/852 berechnet.

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?

7,0 % des Nettovermögens des Finanzprodukts konnten als nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform sind, eingestuft werden. 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?

12,3 % des Nettovermögens des Finanzprodukts konnten als sozial nachhaltige Investitionen eingestuft werden. 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.

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-Profils 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.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

- ***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.

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 Equities Europe PEA

Unternehmenskennung (LEI-Code): 5493003QYLWCFCA29Z56

Ökologische und/oder soziale Merkmale

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, die 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.

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

☐ **Ja**	☒ **Nein**
☐ Damit wurden **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: __%**	☒ Es **wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben,** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 64,0%[1] annachhaltigen Investitionen
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	☒ mit einem Umweltziel 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	☒ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
	☒ mit einem sozialen Ziel
☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt**: ____%	☐ wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **hat keine nachhaltigen Investitionen getätigt**

[1] Nach der Auflösung des Fonds im Juli 2025 und sofern nichts anderes angegeben ist, sind alle Zahlen in diesem Dokument zum 30. Juni 2025 ausgewiesen.

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.

Mit **Nachhaltigkeits-indikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

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 bestimmter Sektoren angewendet. Zusätzliche Ausschlüsse für nachhaltige Vermögenswerte nach SFDR werden auf Unternehmen angewendet, deren Tätigkeit in den folgenden Bereichen mehr als 10 % ihres Umsatzes ausmacht:

- Produktionskette von Kohlenwasserstoffen (Gewinnung, Raffination, Energieerzeugung)
- Kraftwerkskohle (Abbau und Energieerzeugung)
- Rüstung
- Glücksspiele
- Alkohol
- Tabak
- Goldminen

Obwohl der Fonds keine nachhaltigen Investitionsziele anstrebte, waren am Ende des Berichtszeitraums 64,0 % 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.

Bezifferte Indikatoren:

		30.09.2024	30.06.2025
Ökologische und soziale Faktoren: Anpassung des inneren Wertes			
	% des Börsenvermögens des Portfolios	100	100
	% des Portfolios	99,3	99,1
% der Investitionen des Portfolios in nachhaltige Vermögenswerte.		80,2	64,0
Nachhaltigkeitsrisiken			
	Anzahl Unternehmen mit Kontroversen der Kategorie Rot	0	0
	Anzahl nicht UNGC-konforme Unternehmen	0	0
	Anzahl Unternehmen, die in umstrittene Waffensysteme investieren	0	0
Ausschlüsse			
	Anzahl in der GCEL* aufgeführte Unternehmen	0	0
	Anzahl in der GOGEL* aufgeführte Unternehmen deren Kohlenwasserstoffproduktion aus unkonventionellen Lagerstätten und Techniken mehr als 20 % ihrer gesamten Kohlenwasser-stoffproduktion ausmacht.	0	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?

Die Entwicklung der Nachhaltigkeitsindikatoren im Berichtszeitraum ist mit dem Vorjahr vergleichbar. Der Anteil der Investitionen in nachhaltige Vermögenswerte im Portfolio ist deutlich gesunken.

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)

sowie eine Analyse der wesentlichen Kontroversen.

„Outside in“-Wesentlichkeit:
Die Auswirkungen der Nachhaltigkeitsthemen auf Emittenten zeigen sich in zwei verschiedenen Dimensionen:

- Risiken – etwa Klimarisiken, soziale Dimensionen, regulatorische Aspekte, das Verschwinden von Märkten… und
- Chancen – wie die Schaffung neuer Märkte, Einhaltung von Vorschriften…

BLI verwendet Indikatoren, die vom MSCI ESG Research, einem externen und unabhängigen Datenanbieter auf diesem Gebiet, entwickelt wurden, um diese Risiken und Chancen sowie die Positionierung der Emittenten ihnen gegenüber bewerten.
Darüber hinaus hat BLI eine Methodik entwickelt, mit der die mit dem CO_2-Preis verbundenen Übergangsrisiken für Emittenten aufgezeigt werden

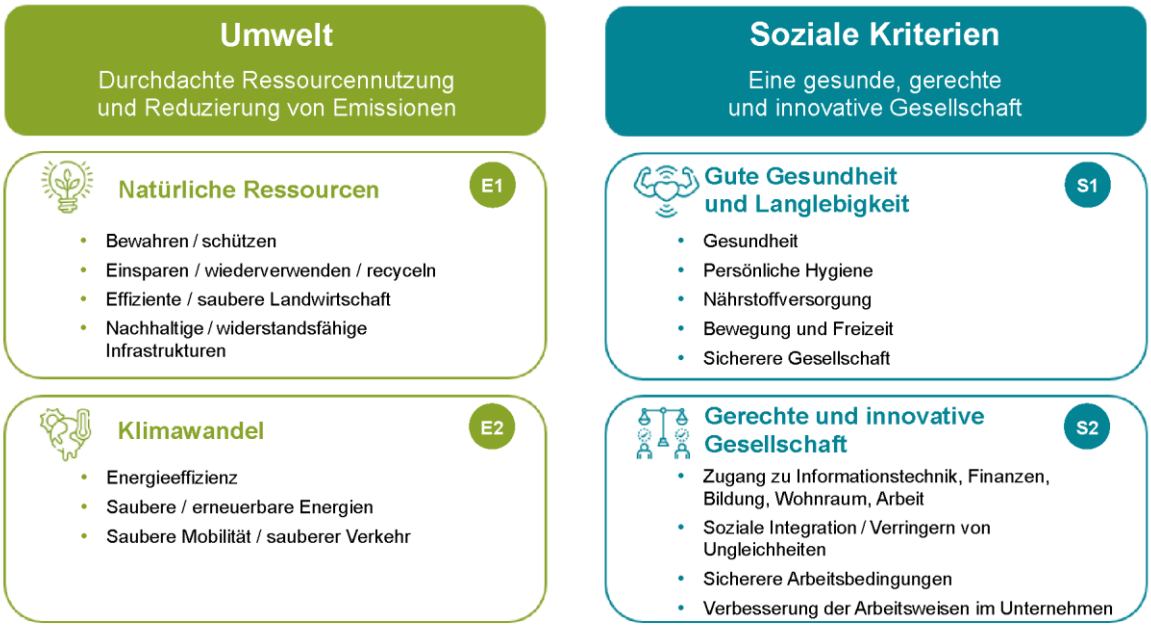
können.

„Inside out“-Wesentlichkeit:

BLI nimmt diese Dimension durch Konformität der ausgewählten Emittenten mit den SDGs wahr. Eine Tätigkeit kann direkt mit spezifischen SDGs konform sein, eine potenzielle Konformität oder eine Nichtkonformität aufweisen.

Zum Orientieren der Überlegungen ermöglichen Tools wie Matter, ein Unternehmen, das ESG- und Nachhaltigkeitslösungen für den Finanzsektor entwickelt und anbietet, es MSCI ESG Research oder auch dem internen Research, die Analyse zu strukturieren und Anlagemöglichkeiten zu identifizieren.

Als Ziel sollten mindestens 30 % der Einnahmen mit einem SDG oder mit mehreren SDGs konform bzw. potenziell konform sein, und höchstens 15 % sollten nicht damit konform sein. Für Unternehmen, die nach den oben beschriebenen Analyseschritten im Bereich der nachhaltigen Vermögenswerte ausgewählt wurden, haben die Analysten und Manager von BLI eine qualitative und überzeugungsbasierte Analyse der Auswirkungen der Produkte und Dienstleistungen auf die SDGs durchgeführt. Diese Analyse ermöglicht es, die Unternehmen in eine der folgenden vier Kategorien einzuordnen: zwei Umwelt- (E1, E2) und zwei Sozialkategorien (S1, S2), entsprechend den damit verbundenen Themen und Auswirkungen.



Auf Grundlage der Daten des intern entwickelten Company ESG Dashboards können mehrere Ausnahmefälle auftreten:

a. Der Schwellenwert für Konformität ist eingehalten (A>30 %), aber der Schwellenwert für Nichtkonformität nicht (MA>15 %).

b. Der Schwellenwert für Konformität ist nicht eingehalten (A < 30 %) oder es besteht gar keine Konformität

c. Der Schwellenwert für Konformität ist nicht eingehalten (A>30 %) und

der Schwellenwert für Nichtkonformität nicht (MA>15 %).

BLI hat entschieden, diese Ausnahmefälle auf der Grundlage individueller Analysen zu behandeln. Es ist nicht sinnvoll, sich für Analysen, die auf Überzeugungen beruhen, ausschließlich auf quantitative Daten eines einzigen Anbieters, der Tausende von Unternehmen nach einem proprietären Modell analysiert, zu stützen. Um die Robustheit von Entscheidungen zu gewährleisten, die den von Matter vorgeschlagenen Konformitätswerten zuwiderlaufen, werden diese Entscheidungen in der internen Arbeitsgruppe ESG-Investitionen validiert.

Analyse von Kontroversen:

Zusätzlich zu den bereits beschriebenen Schritten unterliegen die im Portfolio gehaltenen Unternehmen einer kontinuierlichen Überwachung, die es ermöglicht, Kontroversen zu ermitteln, denen sie ausgesetzt sind. Kontroversen sind nennenswerte ESG-Ereignisse, die das Geschäftsmodell eines Unternehmens, seine Reputation und damit möglicherweise die Anlagethese von BLI beeinflussen können, Der Datenanbieter MSCI ESG Research stuft Kontroversen von Unternehmen je nach ihrem Schwergrad von grün (niedriger Schweregrad) bis rot (sehr hoher Schweregrad) ein.

Die von MSCI ESG Research als „rot“ eingestuften Unternehmen sind aus dem globalen Anlageuniversum von BLI ausgeschlossen. Die als „orange“ eingestuften Unternehmen werden anhand verschiedener Informationsquellen wie interne Recherche, externe Suchanbieter, Medien und Unternehmensinformationen überprüft. Auf der Grundlage dieser von den Analyse- und Managementteams durchgeführten proprietären Analyse wird eine Einschätzung der Wesentlichkeit einer Kontroverse für das langfristige Geschäftsmodell des Unternehmens und die Anlagethese von BLI formuliert und konkretisiert.

Informationen zu Kontroversen werden insbesondere den Analyse- und Managementteams über das Company ESG Dashboard zur Verfügung gestellt. Für die Analyse der Nachhaltigkeitsmerkmale von Unternehmen stützt 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 **wesentlichen negativen Auswirkungen** entsprechen den signifikantesten negativen Auswirkungen der Entscheidungen Investitionen in Nachhaltigkeitsfaktoren in Verbindung mit Umwelt-, Sozial- und Personalfragen, Achtung der Menschenrechte sowie Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Inwieweit haben die mit dem Finanzprodukt getätigten nachhaltigen Investitionen ökologisch oder sozial nachhaltige Anlageziele nicht wesentlich beeinträchtigt?

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 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.

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?

Die Liste umfasst jene Anlagen, auf die **der größte Anteil der Investitionen** des Finanzprodukts im Bezugszeitraum entfiel, d. h. 1. Oktober 2024 bis 30. Juni 2025 – Klassifizierung der Sektoren nach der GICS-Klassifikation.

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
Deutsche Börse	Finanzen	4,8 %	Deutschland
SAP	Informationstechnologien	4,4 %	Deutschland
Air Liquide	Grundstoffe	4,4 %	Frankreich
Industria De Diseno Textil	Zyklische Konsumgüter	4,1 %	Spanien
Novonesis (Novozymes) B	Grundstoffe	4,0 %	Dänemark
Schneider Electric	Industrie	3,7 %	Frankreich
Assa Abloy	Industrie	3,7 %	Schweden
L'Oreal	Produkte des Grundbedarfs	3,7 %	Frankreich
Wolters Kluwer	Industrie	3,6 %	Niederlande
bioMérieux	Gesundheit	3,3 %	Frankreich
LVMH	Zyklische Konsumgüter	3,3 %	Frankreich
EssilorLuxottica	Gesundheit	3,2 %	Frankreich
Legrand	Industrie	3,2 %	Frankreich
Novo Nordisk	Gesundheit	3,0 %	Dänemark
ASML HOLDING NV	Informationstechnologien	3,0 %	Niederlande

Die Angaben in der vorstehenden Tabelle beruhen auf Durchschnittswerten, die aus den Positionen des Teilfonds am Ende jedes Quartals zwischen dem 1. Oktober 2024 und dem 30. Juni 2025 berechnet wurden – Klassifizierung der Sektoren nach der GICS-Klassifikation.

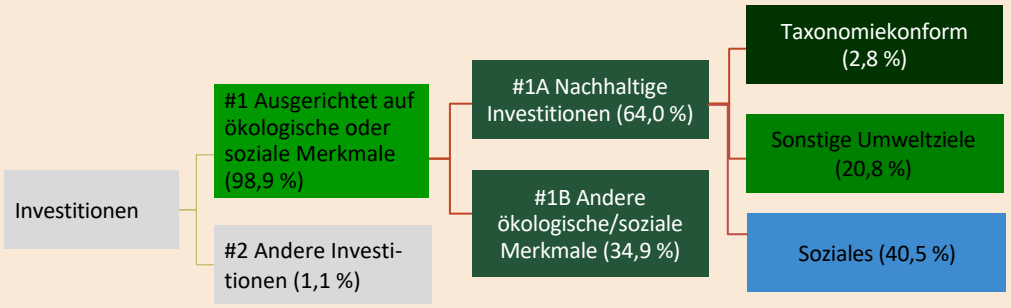


Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

64,0 % des Nettovermögens des Finanzprodukts.

Wie sah die Vermögensallokation aus?

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



#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	06.2025
#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale	99,8 %	99,4 %	98,9%
#1A Nachhaltige Investitionen	76,0 %	80,2 %	64,0 %
- Taxonomiekonform	0 %	2,8 %	2,8 %
- Sonstige Umweltziele	28,5 %	27,0 %	20,8 %
- Soziales	47,5 %	50,4 %	40,5 %
#1B Andere ökologische/soziale Merkmale	23,8 %	19,2 %	34,9 %
#2 Andere	0,2 %	0,6 %	1,1 %

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen *getätigt?*

Sektor		**Teilsektor**	
Industrie	22,6 %	Ausrüstungsgüter	16,7 %
		Geschäftliche und gewerbliche Dienstleistungen	5,9 %
Gesundheit	20,4 %	Pharmazeutische, biotechnologische und biologische Wissenschaften	11,1 %
		Gesundheitstechnik und -dienste	9,3 %
Grundstoffe	13,9 %	Grundstoffe	13,9 %
Informationstechnologien	13,8 %	Software und Dienstleistungen	9,4 %
		Halbleiter und Halbleiterausrüstung	3,2 %
		Hardware und technologische Ausstattung	1,2 %
Zyklische Konsumgüter	11,8 %	Langlebige Konsumgüter und Kleidung	5,0 %
		Vertrieb von und Einzelhandel mit nicht zum Grundbedarf gehörenden Produkten	4,1 %
		Verbraucherdienstleistungen	2,7 %

Produkte des Grundbedarfs	11,5 %	Haushalts- und Pflegeprodukte	5,8 %
		Nahrungsmittel, Getränke und Tabak	5,7 %
Finanzprodukte	4,8 %	Finanzdienstleister	4,8 %
Kommunikationsdienste	0,4 %	Medien und Unterhaltung	0,4 %

Die Angaben in der vorstehenden Tabelle beruhen auf Durchschnittswerten, die aus den Positionen des Teilfonds am Ende jedes Quartals zwischen dem 1. Oktober 2024 und dem 30. Juni 2025 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.

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 CO_2-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu einem Umweltziel leisten können.

Übergangstätigkeiten sind **wirtschaftliche Tätigkeiten** für die es noch keine CO2-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten realisierbaren 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 investiert[2]?

☐ Ja

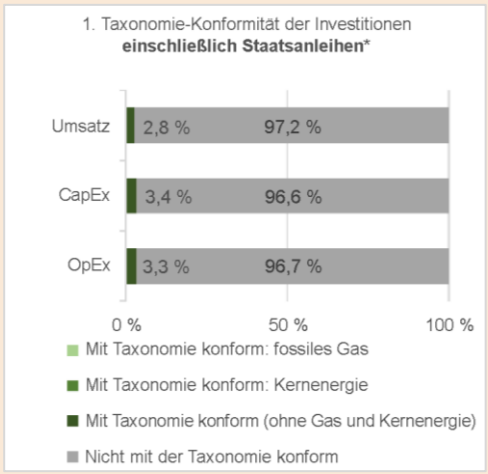
☐ In fossiles Gas ☐ mit Kernenergie

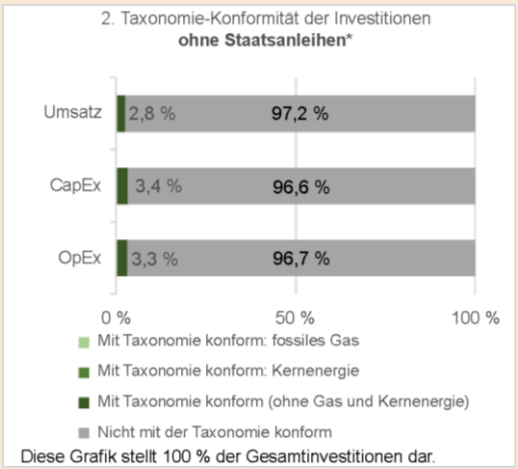
☒ Nein

[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 %.

Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

Ende Juni 2025 waren 2,8 % der Investitionen mit der EU-Taxonomie konform. Im vorherigen Geschäftsjahr lag diese Quote bei 2,8 %. Diese Information war Ende September 2023 nicht verfügbar.

Der Prozentsatz der mit der EU-Taxonomie konformen Investitionen wird gemäß den Bestimmungen der Verordnung (EU) 2020/852 berechnet.

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?

20,8 % 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?

40,5 % 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 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-Profils 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 „Climate“-Abstimmungspolitik mit „Sustainability“-Elementen eines professionellen Beratungsanbieters für die Ausübung von Stimmrechten vorgegangen.

Im Berichtsjahr betrafen 98 % der für das Finanzprodukt ausgeübten Stimmen den Bereich Governance. 12 % 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.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen werden kann, erreicht.

- ***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.

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

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, die 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.

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

☐ **Ja**	☒ **Nein**
☐ Damit wurden **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: ___%**	☒ Es **wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben,** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 51,3 %[1] an nachhaltigen Investitionen
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	☒ mit einem Umweltziel 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	☒ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
	☒ mit einem sozialen Ziel
☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt**: ___%	☐ Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt**

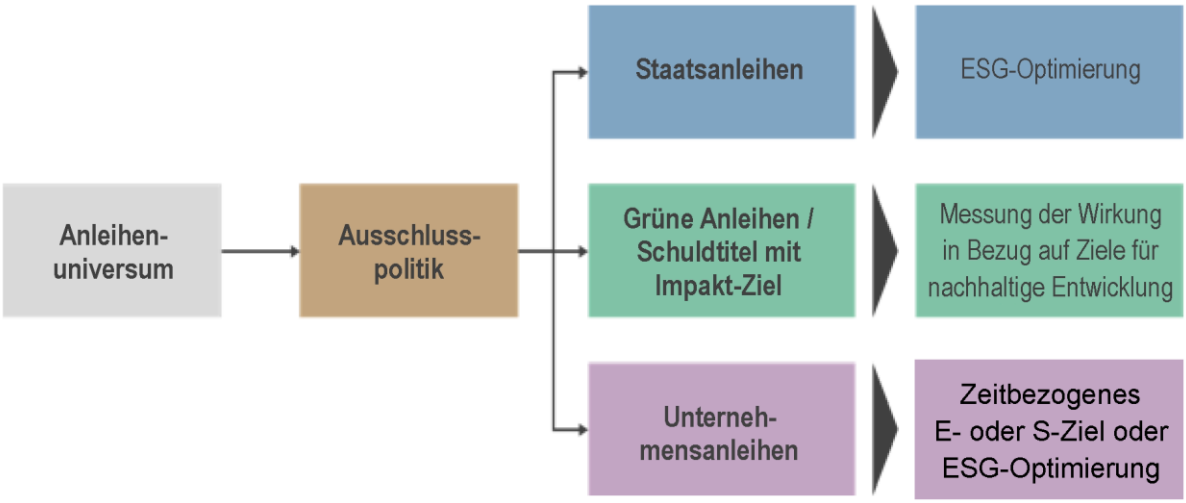
[1] Aufgrund des Aufgehens des Teilfonds BL Bond Emerging Markets Euro im Teilfonds BL Bond Emerging Markets Dollar mit Wirkung zum 16. Juni 2025 und sofern nicht anders angegeben, beziehen sich alle Zahlen in diesem Dokument auf den Stand am 31. März 2025.

Mit **Nachhaltigkeits-indikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

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 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 umstrittener Rüstungssektoren angewendet. So werden Unternehmen ausgeschlossen, deren Tätigkeit in der Herstellung, dem Einsatz oder dem Besitz umstrittener Waffen (wie Antipersonenminen, Streumunition, biologische und chemische Waffen, abgereichertes Uran) besteht. Zusätzliche Ausschlüsse für nachhaltige Vermögenswerte nach SFDR gelten für Unternehmen, die mehr als 10 % ihres Umsatzes in den nachfolgenden Bereichen erwirtschaften:

- Produktionskette von Kohlenwasserstoffen (Gewinnung, Raffination, Energieerzeugung)
- Kraftwerkskohle (Abbau und Energieerzeugung)
- Rüstung
- Glücksspiele
- Alkohol
- Tabak
- Goldminen

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 51,3 % 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	03.2025
Investitionen in Impact-Anleihen (in %)	11,8 % des Nettovermögens des Finanzprodukts.	20,8 % des Nettovermögens des Finanzprodukts.	20,7 % des Nettovermögens des Finanzprodukts
Investitionen in nachhaltige Vermögenswerte (in %)	46,9 % des Nettovermögens des Finanzprodukts.	45,7 % des Nettovermögens des Finanzprodukts.	51,3 % 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

20,7 % 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 CO_2-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.

Die **wesentlichen negativen Auswirkungen** entsprechen den signifikantesten negativen Auswirkungen der Entscheidungen Investitionen in Nachhaltigkeits-faktoren in Verbindung mit Umwelt-, Sozial- und Personalfragen, Achtung der Menschenrechte sowie 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 unter-sucht. Die Informationen, die sich von den binären PAI ablesen lassen, spiegeln grundlegende Konzepte wider, die jedes Unter-nehmen 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 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?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil** der im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel, d. h. 1. Oktober 2024 – 31. März 2025 – Klassifizierung der Sektoren nach der BICS-Klassifikation.

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
Philippines 1,2 % 28-04-33	Anleihen	2,6 %	Philippinen
Republik Peru 1,95 % 17.11.2036	Anleihen	2,4 %	Peru
Morocco 1,5 % 27-11-31	Anleihen	2,4 %	Marokko
Republic Of Peru 1,25 % 11-3-2033	Anleihen	2,3 %	Peru
Republik Indonesien 1,3 % 23.03.2034	Anleihen	2,3 %	Indonesien
Philippines 0,875 % 17-05-27	Anleihen	2,2 %	Philippinen
Kasachstan 1,5% 30.09.34	Anleihen	2,2 %	Kasachstan

Peru 3,75 % 01.03.2030	Anleihen	2,1 %	Peru
South Africa 3,75 % 24-07-26	Anleihen	2,1 %	Südafrika
Republik Indonesien 1,1 % 12.03.2033	Anleihen	2,1 %	Indonesien
Republik Polen 2,75 % 25.05.2032	Anleihen	2,0 %	Polen
Republik Chile 1,3 % 26.07.2036	Anleihen	2,0 %	Chile
Republic Of Montenegro 2,55 % 3-10-2029	Anleihen	1,9 %	Montenegro
Colombia 3,875 % 22-03-26	Anleihen	1,8 %	Kolumbien
Bulgarien 4,625 % 23.09.2034	Anleihen	1,7 %	Bulgarien

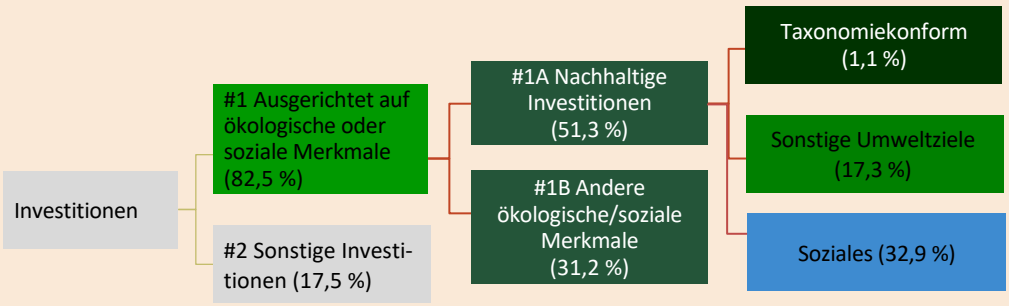
Die Angaben in der vorstehenden Tabelle beruhen auf Durchschnittswerten, die aus den Positionen des Teilfonds am Ende jedes Quartals vom 1. Oktober 2024 bis zum 31. März 2025 berechnet wurden.

Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

51,3 % des Nettovermögens des Finanzprodukts.

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

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	03.2025
#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale	97,3 %	90,1 %	82,5 %
#1A Nachhaltige Investitionen	46,9 %	45,7 %	51,3 %
- Taxonomiekonform	0 %	0,4 %	1,1 %
- Sonstige Umweltziele	13,4 %	18,4 %	17,3 %
- Soziales	33,5 %	26,9 %	32,9 %
#1B Andere ökologische/soziale Merkmale	50,4 %	44,4 %	31,2 %
#2 Andere	2,7 %	9,9 %	17,5 %

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen *getätigt?*

Sektor		**Teilsektor**	
Staatsanleihen	66,7 %	Staatsanleihen	64,4 %
		Quasi-staatlich	2,3 %
Öffentliche Dienstleistungen	5,0 %	Stromversorgungsunternehmen	3,5 %
		Gas	1,5 %
Produkte des Grundbedarfs	4,0 %	Getränke	2,1 %
		Lebensmittel	1,0 %
		Gewerbliche Dienstleistungen	0,9 %
Kommunikationsdienste	3,4 %	Telekommunikationsdienste	1,4 %
		Internet	1,3 %
		Medien und Unterhaltung	0,8 %
Finanzen	3,2 %	Banken	2,1 %
		Investmentgesellschaften	1,1 %
Zyklische Konsumgüter	1,6 %	Wohnungseinrichtung	1,3 %
		Automobile und Automobilteile	0,3 %
Industrie	1,3 %	Behälter und Verpackung	1,0 %
		Verkehr	0,3 %
Energie	1,0 %	Alternative Energiequellen	1,0 %
Sonstiges	0,6 %	Holdinggesellschaften	0,6 %
Grundstoffe	0,4 %	Forstwirtschaftliche und Papiererzeugnisse	0,4 %
Liquide Mittel	13,0 %	Liquide Mittel	13,0 %

Die Angaben in der vorstehenden Tabelle beruhen auf Durchschnittswerten, die aus den Positionen des Teilfonds am Ende jedes Quartals vom 1. Oktober 2024 bis zum 31. März 2025 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.

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 CO_2-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungs-vorschriften.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu einem Umweltziel leisten können.

Übergangstätigkeiten sind **wirtschaftliche** Tätigkeiten, für die es noch keine CO2-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemis-sionswerte 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 Berechnung der mit der EU-Taxonomie konformen Investitionen erfolgt gemäß den Bestimmungen der Verordnung (EU) 2020/852.

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 und/oder Kernenergie investiert[2]?

☐ Ja

☐ In fossiles Gas ☐ mit Kernenergie

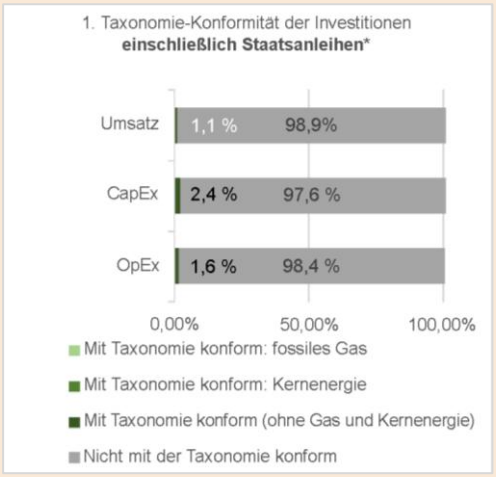
☒ Nein

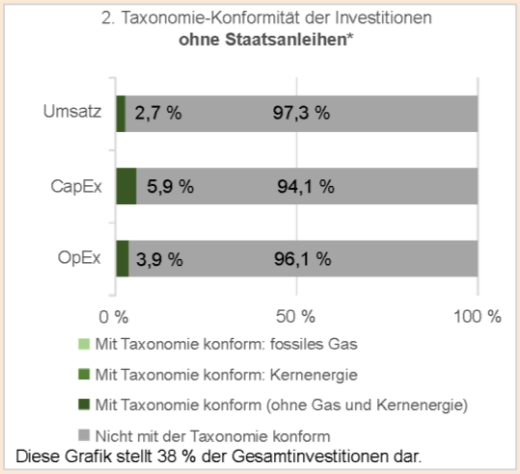
[2] Tätigkeiten im Zusammenhang mit fossilem Gas und/oder Kernenergie entsprechen nur dann der EU-Taxonomie, wenn sie zur Begrenzung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und die Ziele der EU-Taxonomie nicht wesentlich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien 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 %.

Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

Ende März 2025 waren 1,1 % der Investitionen mit der EU-Taxonomie konform.
Im vorherigen Geschäftsjahr lag diese Quote bei 0,4 %. Diese Information war Ende September 2023 nicht verfügbar.
Der Prozentsatz der mit der EU-Taxonomie konformen Investitionen wird gemäß den Bestimmungen der Verordnung (EU) 2020/852 berechnet.

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?

18,0 % 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?

32,9 % 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-Profils 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.

Im Laufe des Berichtsjahres beteiligte sich das für die Analyse und Verwaltung des Anleihenvermögens zuständige Team aktiv an der Neugestaltung des internen „Modells für nachhaltige Anlagen" für Impact- Emissionen, deren Analyse nun qualitativer und fundierter ist.

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.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

- ***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.