



**Jahresbericht inklusive dem geprüften Jahresabschluss
zum 30. September 2023**

BL

Investmentgesellschaft mit variablem Kapital
mit mehreren Teilfonds
luxemburgischen Rechts

R.C.S. Luxembourg B45243

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

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

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

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

Management und Verwaltung	5
Bericht des Verwaltungsrates und Bericht der Verwaltungsgesellschaft.....	8
Bericht des Réviseur d'Entreprises agréé	13
Kombinierte Vermögensaufstellung.....	16
Kombinierte Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens	17
BL Equities America.....	18
Vermögensaufstellung	18
Ertrags- und Aufwandsrechnung sowie Veränderungen des Teilfondsvermögens.....	19
Entwicklung des Teilfonds	20
Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen	22
Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes	23
BL American Small & Mid Caps	24
Vermögensaufstellung	24
Ertrags- und Aufwandsrechnung sowie Veränderungen des Teilfondsvermögens.....	25
Entwicklung des Teilfonds	26
Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen	27
Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes	28
BL Equities Europe	29
Vermögensaufstellung	29
Ertrags- und Aufwandsrechnung sowie Veränderungen des Teilfondsvermögens.....	30
Entwicklung des Teilfonds	31
Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen	33
Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes	34
BL Equities Europe PEA	35
Vermögensaufstellung	35
Ertrags- und Aufwandsrechnung sowie Veränderungen des Teilfondsvermögens.....	36
Entwicklung des Teilfonds	37
Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen	38
Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes	40
BL European Small & Mid Caps	41
Vermögensaufstellung	41
Ertrags- und Aufwandsrechnung sowie Veränderungen des Teilfondsvermögens.....	42
Entwicklung des Teilfonds	43
Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen	44
Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes	45
BL European Family Businesses.....	46
Vermögensaufstellung	46
Ertrags- und Aufwandsrechnung sowie Veränderungen des Teilfondsvermögens.....	47
Entwicklung des Teilfonds	48
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	57

BL Equities Asia	58
Vermögensaufstellung	58
Ertrags- und Aufwandsrechnung sowie Veränderungen des Teilfondsvermögens.....	59
Entwicklung des Teilfonds	60
Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen	62
Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes	64
BL Equities Emerging Markets	65
Vermögensaufstellung	65
Ertrags- und Aufwandsrechnung sowie Veränderungen des Teilfondsvermögens.....	66
Entwicklung des Teilfonds	67
Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen	68
Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes	70
BL Equities Dividend.....	71
Vermögensaufstellung	71
Ertrags- und Aufwandsrechnung sowie Veränderungen des Teilfondsvermögens.....	72
Entwicklung des Teilfonds	73
Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen	75
Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes	76
BL Global Impact	77
Vermögensaufstellung	77
Ertrags- und Aufwandsrechnung sowie Veränderungen des Teilfondsvermögens.....	78
Entwicklung des Teilfonds	79
Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen	80
Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes	81
BL Emerging Markets.....	82
Vermögensaufstellung	82
Ertrags- und Aufwandsrechnung sowie Veränderungen des Teilfondsvermögens.....	83
Entwicklung des Teilfonds	84
Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen	86
Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes	89
BL Global Flexible EUR.....	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 Flexible USD.....	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 Equities.....	103
Vermögensaufstellung	103
Ertrags- und Aufwandsrechnung sowie Veränderungen des Teilfondsvermögens.....	104
Entwicklung des Teilfonds	105
Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen	106
Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes	108

BL Global 75	109
Vermögensaufstellung	109
Ertrags- und Aufwandsrechnung sowie Veränderungen des Teilfondsvermögens.....	110
Entwicklung des Teilfonds	111
Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen	113
Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes	115
BL Global 50	116
Vermögensaufstellung	116
Ertrags- und Aufwandsrechnung sowie Veränderungen des Teilfondsvermögens.....	117
Entwicklung des Teilfonds	118
Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen	119
Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes	121
BL Global 30	122
Vermögensaufstellung	122
Ertrags- und Aufwandsrechnung sowie Veränderungen des Teilfondsvermögens.....	123
Entwicklung des Teilfonds	124
Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen	125
Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes	127
BL Global Bond Opportunities	128
Vermögensaufstellung	128
Ertrags- und Aufwandsrechnung sowie Veränderungen des Teilfondsvermögens.....	129
Entwicklung des Teilfonds	130
Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen	131
Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes	133
BL Bond Euro	135
Vermögensaufstellung	135
Ertrags- und Aufwandsrechnung sowie Veränderungen des Teilfondsvermögens.....	136
Entwicklung des Teilfonds	137
Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen	138
Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes	139
BL Bond Dollar	140
Vermögensaufstellung	140
Ertrags- und Aufwandsrechnung sowie Veränderungen des Teilfondsvermögens.....	141
Entwicklung des Teilfonds	142
Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen	143
Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes	144
BL Bond Emerging Markets Euro	145
Vermögensaufstellung	145
Ertrags- und Aufwandsrechnung sowie Veränderungen des Teilfondsvermögens.....	146
Entwicklung des Teilfonds	147
Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen	148
Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes	150
BL Bond Emerging Markets Dollar	152
Vermögensaufstellung	152
Ertrags- und Aufwandsrechnung sowie Veränderungen des Teilfondsvermögens.....	153
Entwicklung des Teilfonds	154
Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen	155
Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes	157

BL Corporate Bond Opportunities	159
Vermögensaufstellung	159
Ertrags- und Aufwandsrechnung sowie Veränderungen des Teilfondsvermögens.....	160
Entwicklung des Teilfonds	161
Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen	162
Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes	165
Erläuterungen zum Jahresabschluss	166
Zusätzliche Informationen (ungeprüft)	184

BL

Management und Verwaltung

Sitz

16, Boulevard Royal
L-2449 LUXEMBURG

Verwaltungsrat

Vorsitzender

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

Mitglieder

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

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

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

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

Thomas SEALE
Unabhängiger Geschäftsverwalter
39, Rue de la Paix
L-7244 BERELDANGE

Verwaltungsgesellschaft

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

BL

Management und Verwaltung (Fortsetzung)

**Verwaltungsrat der
Verwaltungsgesellschaft**

Vorsitzender

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

Mitglieder

Ruth BÜLTMANN
Unabhängige Gesellschaftsverwalterin
40, Rue d'Ernster
L-6977 OBERANVEN
(bis zum 31. Dezember 2022)

Gary JANAWAY
Chief Executive Officer
UI efa S.A.
(ehemals EUROPEAN FUND ADMINISTRATION S.A.)
Société Anonyme
2, Rue d'Alsace
L-1122 LUXEMBURG

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**

Cédric LENOBLE
Chief Operating Officer und Chief Financial Officer

Fanny NOSETTI-PERROT
Chief Executive Officer

Nico THILL
Deputy Chief Executive Officer

Guy WAGNER
Chief Investment Officer

Domizil

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

BL

Management und Verwaltung (Fortsetzung)

**Depotstelle
und Hauptzahlstelle**

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

Zentralverwaltungsstelle

BANQUE DE LUXEMBOURG
Aktiengesellschaft
14, Boulevard Royal
L-2449 LUXEMBURG
(bis zum 30. September 2023)

UI efa S.A.
(ehemals EUROPEAN FUND ADMINISTRATION S.A.)
Aktiengesellschaft
2, Rue d'Alsace
L-1122 LUXEMBURG
(seit dem 1. Oktober 2023)

**Unterauftragnehmer der
Zentralverwaltung**

UI efa S.A.
(ehemals EUROPEAN FUND ADMINISTRATION S.A.)
Aktiengesellschaft
2, Rue d'Alsace
L-1122 LUXEMBURG
(bis zum 30. September 2023)

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 2022 bis zum 30. September 2023 vorzulegen.

Unsere SICAV verzeichnete Nettorücknahmen, die nicht durch die positive Gesamtnettoperformance der Portfolios der SICAV kompensiert werden konnten. Infolgedessen sank das Nettovermögen der SICAV auf rund 10.439 Mio. EUR zum Ende des abgelaufenen Geschäftsjahres, was einem Rückgang von etwa 1,89 % gegenüber dem Nettovermögen zum Ende des vorangegangenen Geschäftsjahres entspricht.

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

<u>Bezeichnung der Teilfonds</u>	<u>Nettovermögen der Teilfonds (gerundet auf eine Million) am Ende des Geschäftsjahres</u>		
BL Equities America	USD	1.618	Mio.
BL American Small & Mid Caps	USD	518	Mio.
BL Equities Europe	EUR	1.302	Mio.
BL Equities Europe PEA	EUR	47	Mio.
BL European Small & Mid Caps	EUR	219	Mio.
BL European Family Businesses	EUR	106	Mio.
BL Equities Japan	JPY	96.841	Mio.
BL Equities Asia	USD	556	Mio.
BL Equities Emerging Markets	USD	84	Mio.
BL Equities Dividend	EUR	575	Mio.
BL Global Impact ¹	EUR	101	Mio.
BL Emerging Markets	EUR	375	Mio.
BL Global Flexible EUR	EUR	1.532	Mio.
BL Global Flexible USD	USD	95	Mio.
BL Global Equities	EUR	268	Mio.
BL Global 75	EUR	790	Mio.
BL Global 50	EUR	344	Mio.
BL Global 30	EUR	111	Mio.
BL Global Bond Opportunities	EUR	298	Mio.
BL Bond Euro	EUR	217	Mio.
BL Bond Dollar	USD	128	Mio.
BL Bond Emerging Markets Euro	EUR	321	Mio.
BL Bond Emerging Markets Dollar ²	USD	49	Mio.
BL Corporate Bond Opportunities	EUR	342	Mio.
GESAMT (nach Umrechnung in EUR)	EUR	10.439	Mio.

¹Mit Wirkung zum 15. März 2023 wurde die Bezeichnung des Teilfonds BL Sustainable Horizon in BL Global Impact geändert.

²Mit Wirkung vom 15. März 2023 wurde die Bezeichnung des Teilfonds BL Bond Emerging Markets Sustainable in BL Bond Emerging Markets Dollar geändert.

Im abgelaufenen Geschäftsjahr hat die SICAV weder neue Teilfonds aufgelegt noch bestehende Teilfonds liquidiert.

Das Geschäftsjahr war insbesondere von der Umsetzung der neuen Vorschriften über die Offenlegung von Informationen zur Nachhaltigkeit der Anlagen geprägt.

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

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

Der zum Datum dieses Berichts gültige Prospekt der SICAV datiert vom 1. Oktober 2023.

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

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

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

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

Luxemburg, den 30. Oktober 2023

Der Verwaltungsrat

Bericht der Verwaltungsgesellschaft

Nach der Verlangsamung des Wachstums im Jahr 2022 war das vergangene Jahr von einer bemerkenswerten Widerstandsfähigkeit der Weltwirtschaft gekennzeichnet, die eine Rezession verhinderte. Die konjunkturelle Schwäche beschränkte sich vor allem auf das verarbeitende Gewerbe, auf das sich der Zinsanstieg und das Ende des Booms des Güterkonsums während der Pandemie niederschlugen. Demgegenüber verzeichneten Dienstleistungen eine robuste Nachfrage und profitierten von einem Aufholeffekt, nachdem über längere Zeit auf viele Freizeittätigkeiten verzichtet werden musste. Der wachsende Anteil der Dienstleistungstätigkeiten in den modernen Volkswirtschaften und ihre geringere Zyklizität im Vergleich zum Fertigungssektor scheinen der Konjunktur eine gegenüber früheren Zyklen höhere Resilienz zu verleihen. Auf geografischer Ebene entwickelte sich die US-Konjunktur am stärksten, da die Privathaushalte weiterhin aus ihren während der Pandemie gebildeten Sparpolstern schöpften. In der Eurozone belasteten das höhere Engagement im verarbeitenden Gewerbe und höhere Energiekosten die Wirtschaftstätigkeit, die sich zum Ende des zurückliegenden Geschäftsjahrs am Rande einer Rezession befand. In China verblasste die konjunkturelle Aufhellung im Zuge der Wiedereröffnung der Wirtschaft zu Jahresbeginn rasch, da die Erholung des Immobiliensektors aufgrund anhaltender finanzieller Probleme der Baukonzerne und der weiterhin unter Druck stehenden Immobilienpreise ausblieb. In Japan konnte sich die Konjunktur dank der höchsten Lohnsteigerungen seit drei Jahrzehnten und der Yen-Schwäche recht gut behaupten.

Um den Inflationsdruck zu bekämpfen, der sich mit der stark befeuerten Nachfrage und der Störung der Lieferketten während der Pandemie sowie aufgrund der militärischen Auseinandersetzung zwischen der Ukraine und Russland aufgebaut hatte, setzten die US- wie auch die europäische Zentralbank ihren 2022 begonnenen geldpolitischen Straffungszyklus fort. So hat die Federal Reserve in den USA die Zielspanne für ihren Leitzins auf 5,25 % bis 5,50 % erhöht, während die Europäische Zentralbank ihren Refinanzierungssatz auf 4,5 % angehoben hat. Mit dieser geldpolitischen Verschärfung wurden die Leitzinsen in den USA und Europa auf ihre höchsten Niveaus seit Anfang der 2000er Jahre geführt. Steigende Zinsen und die Normalisierung der Lieferketten ließen die Inflation beiderseits des Atlantiks nach und nach abflauen. So verlangsamte sich der Preisanstieg in den USA von einem Spitzenstand von 9,1 % im Juni 2022 auf 3,7 % im August 2023. In der Eurozone erreichte die Inflation im Oktober 2022 ihren Höchststand von 10,6 % und schwoll im September 2023 auf 4,3 % ab. Bei Konsumgütern schwächte sich der Preisauftrieb besonders stark ab, während sich die eng mit der Lohnentwicklung verbundene Inflation bei den Dienstleistungen als hartnäckiger erwies, sodass sich die unter Ausklammerung von Energie und Lebensmitteln errechnete Teuerung weniger deutlich verlangsamte.

An den Anleihemärkten setzten die anhaltende geldpolitische Straffung der Zentralbanken und die hartnäckige Inflation im Dienstleistungssektor die langfristigen Zinsen weiter unter Druck. Dennoch fiel der Anstieg der Anleiherenditen bei Fälligkeit im abgelaufenen Geschäftsjahr deutlich geringer aus als in den zwölf Monaten davor. So kletterte der Zinssatz für zehnjährige US-Treasuries von September 2022 bis September 2023 von 3,83 % auf 4,57 %, seinen höchsten Stand seit Oktober 2007. In der Eurozone erhöhte sich der zehnjährige Referenzsatz in Deutschland von 2,11 % auf 2,84 %, in Frankreich von 2,72 % auf 3,40 %, in Spanien von 3,28 % auf 3,93 % und in Italien von 4,51 % auf 4,78 %. Vor diesem Hintergrund gab der JP Morgan EMU Government Bond Index im zurückliegenden Berichtszeitraum um 2,1 % nach und erlitt im zweiten Geschäftsjahr in Folge einen Rückgang, nachdem er im Zwölfmonatszeitraum davor um 17 % eingebrochen war. Insgesamt schnitten Unternehmensanleihen besser ab als Staatsanleihen, da sich die Renditespreads zwischen Staats- und Unternehmensanleihen aufgrund der unerwartet robusten Verfassung der Weltwirtschaft verengten.

Im abgelaufenen Geschäftsjahr konnten sich die Aktienmärkte deutlich erholen und ihre Verluste aus den zwölf Monaten davor wieder wettmachen. Die beiden Haupttreiber dieser Erholung sind die wirtschaftliche Resilienz, dank der sich die Rezessionsängste verflüchtigt haben, sowie die rund um das Thema künstliche Intelligenz entfachte Euphorie. Die Kursschwäche der Börsen im März nach der Insolvenz der Silicon Valley Bank in den USA und der Übernahme der Credit Suisse durch UBS war nur von kurzer Dauer, da der Finanzsektor im weiteren Jahresverlauf keine größeren Anzeichen von Stress mehr erkennen ließ. So gewann der MSCI World All Countries Total Return Net Index in EUR über das gesamte abgelaufene Berichtsjahr gesehen 11,8 % hinzu, wobei der Anstieg des in Euro ausgedrückten

Index von der Aufwertung der europäischen Gemeinschaftswährung zu Beginn des Berichtszeitraums abgeschwächt wurde. In lokaler Währung gerechnet verzeichneten die meisten Börsenindizes in den USA, Europa und Japan einen Anstieg um 15 % bis 30 %, während sich die Schwellenländer im dritten Geschäftsjahr in Folge am schwächsten entwickelten. Auf Sektorebene stechen die Branchen Technologie und Kommunikationsdienstleistungen hervor, die vom Hype um das Thema künstliche Intelligenz profitieren. Demgegenüber konnten zahlreiche Werte in defensiven Sektoren wie Versorger, Basiskonsumgüter und Gesundheit nicht an der Aufwärtsbewegung der Aktienmärkte partizipieren.

Die Devisenmärkte standen nach der Euro-Schwäche im vorherigen Berichtszeitraum nun im Zeichen der Aufwertung der Gemeinschaftswährung gegenüber dem Dollar (+7,9 %). Abgesehen von der schwedischen und der norwegischen Krone, die in den zurückliegenden zwölf Monaten zurückfielen, notieren die anderen wichtigsten europäischen Währungen gegenüber der Einheitswährung nahezu unverändert. Aufgrund der weiterhin expansiven Geldpolitik der Bank of Japan setzte sich die Schwäche des Yen fort, und die japanische Währung verlor weitere 10,1 % gegenüber dem Euro. Trotz der anhaltenden Leitzinserhöhungen seitens der Zentralbanken erholten sich die Kurse der Edelmetalle, insbesondere dank der Abwertung des US-Dollars gegenüber dem Euro. In Dollar gerechnet stieg der Preis für eine Feinunze Gold im Verlauf des Berichtszeitraums um 11,3 %, während die Feinunze Silber einen Anstieg um 16,6 % verzeichnete.

In den gemischten Teilfonds der SICAV blieb die Anlagestrategie defensiv, da die Fondsmanager weiterhin der Ansicht waren, dass der Beginn einer Rezession angesichts der aggressiven Zinsanhebungen durch die wichtigsten Zentralbanken seit März 2022 das wahrscheinlichste Szenario bleibt. So wurde das Nettoengagement in Aktien insgesamt auf einem niedrigen Niveau gehalten, wobei defensive Sektoren wie Basiskonsumgüter und Gesundheit stark gewichtet wurden und das Goldengagement über Goldunternehmen oder Zertifikate, die in physisches Gold investieren, nach wie vor hoch ist. Die Anleihengewichtung wurde leicht erhöht, da die Anleihenkomponente im Falle einer starken Verschlechterung der Wirtschaftsaussichten als Stabilisator des Portfolios angesehen wird. Die defensive Anlagestrategie beeinträchtigte schließlich die Fähigkeit der gemischten Teilfonds, im abgelaufenen Geschäftsjahr umfassend an der Erholung der Aktienmärkte zu partizipieren.

Innerhalb der Aktienteilfonds setzten die Fondsmanager weiterhin den seit langem angewandten unternehmerischen 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 wurden ökologische, soziale und Governance-Faktoren in den Analyseprozess integriert, um alle Risiken eines Unternehmens, einschließlich der Nicht-Finanzrisiken, zu erfassen. Die Fokussierung auf Qualitätskriterien führt zu einer Bevorzugung von Unternehmen innerhalb der Sektoren Basiskonsumgüter, zyklische Konsumgüter, Gesundheit, Technologien und Industrie, während Energie, Rohstoffe, Versorger, Telekommunikation, Finanzen sowie kapitalintensive und hochzyklische Industrien in der Regel wenig Beachtung finden. Obwohl die meisten Aktienteilfonds der SICAV BL an der Erholung der Aktienmärkte partizipierten, blieb ihre Performance unter der ihres jeweiligen Referenzindex. Die starke Gewichtung der defensiven Sektoren wie Basiskonsumgüter und Gesundheit sowie das Fernbleiben vom Bankensektor in Europa und Japan stellen die wichtigsten Faktoren dar, die das Aufwärtspotenzial der entsprechenden Portfolios beeinträchtigt haben.

Innerhalb der Anleiheportfolios haben die Teilfonds, die hauptsächlich in Unternehmensanleihen oder Schwellenländeranleihen investieren, eine positive Performance erzielt. Sie profitierten vom Rückgang der Renditespreads zwischen den Anleihen der als risikofrei angesehenen öffentlichen Emittenten und dem übrigen Anleihemarkt. Die auf erstklassige Staatsanleihen spezialisierten Teilfonds konnten sich nicht von der negativen Performance ihrer jeweiligen Referenzindizes abkoppeln.

Kurzfristig hängen die Aussichten an den Aktienmärkten vor allem vom letztendlichen Ergebnis des aktuellen Konjunkturabschwungs ab. Sollte dieser in eine Rezession münden (wie es in der Nachkriegsgeschichte nach einer mindestens dreimonatigen Umkehr der Zinskurve bislang stets der Fall war), so dürfte sich der Aufwind, den die Börsenkurse im zurückliegenden Berichtsjahr hauptsächlich aufgrund einer Ausweitung der Bewertungskennzahlen erfahren haben, wieder legen. Endet die wirtschaftliche Abkühlung indes erstmals mit einer sanften Landung der Konjunktur, so könnten die Aktienkurse weiter steigen. Ungeachtet der kurzfristigen Aussichten dürften Aktien die wichtigste Anlageklasse für den Erhalt der realen Kaufkraft des Kapitals bleiben.

Auch die kurzfristigen Perspektiven für die Anleihemärkte sind vom Ausgang der derzeitigen Verlangsamung des Wachstums abhängig. Im Fall einer Rezession, die stark genug ist, um den Inflationsrückgang aufrechtzuerhalten, dürften die Renditen von Emittenten mit guter Bonität nachgeben, ohne jedoch auf die kläglichen Niveaus von Ende 2021 zurückzufallen. Sollte sich die Inflation hingegen wieder beschleunigen, könnte sich der Aufwärtstrend bei den Renditen an den Anleihemärkten fortsetzen. Auf längere Sicht scheinen Anleihen weniger in der Lage zu sein, den realen Kaufkraftverlust des Kapitals zu sichern als Aktien.

Die Notwendigkeit der meisten Staaten, in einer Zeit der Rekordstände bei den Staatsverschuldungen wachsende Haushaltsdefizite zu finanzieren, dürfte Gold weiterhin attraktiv machen, da das Edelmetall im Gegensatz zu Papiergeld von den Zentralbanken nicht beliebig gedruckt werden kann. Sollte die Konjunktur weiter erlahmen, dürfte sich das wahrscheinliche Ende des Straffungszyklus positiv auf den Goldpreis auswirken. Umgekehrt droht im Fall weiterer Zinsanhebungen der Goldpreis im Wettbewerb mit zunehmend besser verzinsten Geldmarktanlagen seine Widerstandsfähigkeit zu verlieren.

Luxemburg, den 13. Oktober 2023

Die Verwaltungsgesellschaft

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

Bericht des Réviseur d'Entreprises agréé

An die BL-Aktionäre
16, Boulevard Royal
L-2449 Luxembourg

Stellungnahme

Wir haben den beigefügten Jahresabschluss der BL (die "SICAV") und jeden ihrer Teilfonds geprüft, der die Vermögensaufstellung, die Aufstellung des Wertpapierbestands und des sonstigen Nettovermögens zum 30. September 2023, die Ertrags- und Aufwandsrechnung und die sonstigen Veränderungen des Nettovermögens für das an diesem Datum abgelaufene Geschäftsjahr sowie den Anhang, einschließlich einer Zusammenfassung der wesentlichen Rechnungslegungsgrundsätze, umfasst.

Nach unserer Auffassung vermittelt der beigefügte Jahresabschluss in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung und Darstellung des Jahresabschlusses ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage der SICAV und der einzelnen Teilfonds zum 30. September 2023 sowie der Ertragslage und der Entwicklung des Nettovermögens für das an diesem Datum abgelaufene Geschäftsjahr.

Grundlage der Stellungnahme

Wir haben unsere Prüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 über den Berufsstand der Wirtschaftsprüfer (Gesetz vom 23. Juli 2016) und den von der "*Commission de Surveillance du Secteur Financier*" (CSSF) für Luxemburg übernommenen International Standards on Auditing (ISAs) durchgeführt. Unsere Verantwortlichkeiten gemäß dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und den von der CSSF für Luxemburg übernommenen ISAs sind im Abschnitt "Verantwortlichkeiten des *réviseur d'entreprises agréé*" für die Abschlussprüfung" dieses Berichts näher beschrieben. Darüber hinaus sind wir von der SICAV unabhängig in Übereinstimmung mit dem "*International Code of Ethics for Professional Accountants*", einschließlich der "*International Independence Standards*", herausgegeben vom International Ethics Standards Board for Accountants (IESBA-Kodex) in der für Luxemburg von der CSSF angenommenen Fassung, sowie mit den für die Abschlussprüfung geltenden berufsständischen Anforderungen, und wir haben unsere sonstigen Pflichten gemäß diesen Vorschriften erfüllt. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen.

Bericht des Réviseur d'Entreprises agréé (Fortsetzung)

Sonstige Informationen

Die sonstigen Informationen liegen in der Verantwortung des Verwaltungsrats der SICAV. Die sonstigen Informationen bestehen aus den im Jahresbericht dargestellten Informationen, umfassen jedoch nicht den Jahresabschluss und den diesbezüglichen Bestätigungsvermerk unserer Abschlussprüfer.

Unser Prüfungsurteil zum Jahresabschluss erstreckt sich nicht auf die sonstigen Informationen, und wir geben keine Zusicherung zu diesen Informationen ab.

Im Zusammenhang mit unserer Prüfung des Jahresabschlusses ist es unsere Aufgabe, die sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu beurteilen, ob es wesentliche Unstimmigkeiten zwischen ihnen und dem Jahresabschluss oder unseren bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnissen gibt oder ob die sonstigen Informationen sonst wesentlich falsch dargestellt erscheinen. Wenn wir auf der Grundlage unserer Arbeit zu dem Schluss kommen, dass die sonstigen Informationen eine wesentliche Falschdarstellung enthalten, sind wir verpflichtet, dies zu melden. Diesbezüglich haben wir nichts zu berichten.

Verantwortung des Verwaltungsrats der SICAV für den Jahresabschluss

Der Verwaltungsrat der SICAV ist verantwortlich für die Aufstellung und sachgerechte Gesamtdarstellung dieses Jahresabschlusses in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen zur Aufstellung und Darstellung des Jahresabschlusses sowie für die internen Kontrollen, die er als notwendig erachtet, um die Aufstellung eines Jahresabschlusses zu ermöglichen, der frei von wesentlichen unzutreffenden Angaben ist, unabhängig davon, ob diese aus Unrichtigkeiten oder Verstößen resultieren.

Bei der Aufstellung des Jahresabschlusses ist der Verwaltungsrat der SICAV dafür verantwortlich, die Fähigkeit der SICAV zur Fortführung der Geschäftstätigkeit zu beurteilen, Sachverhalte im Zusammenhang mit der Fortführung der Geschäftstätigkeit gegebenenfalls mitzuteilen und den Rechnungslegungsgrundsatz der Fortführung der Geschäftstätigkeit anzuwenden, es sei denn, der Verwaltungsrat der SICAV beabsichtigt, die SICAV zu liquidieren oder ihre Geschäftstätigkeit einzustellen, oder es besteht keine andere realistische Alternative.

Verantwortung des "réviseur d'entreprises agréé" für die Jahresabschlussprüfung

Unser Ziel ist es, hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob der Abschluss als Ganzes frei von wesentlichen - beabsichtigten oder unbeabsichtigten - falschen Darstellungen ist, und einen Bestätigungsvermerk zu erteilen, der unser Prüfungsurteil beinhaltet. Hinreichende Sicherheit stellt ein hohes Maß an Sicherheit dar, garantiert jedoch nicht, dass eine in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und den von der CSSF für Luxemburg angenommenen ISA durchgeführte Prüfung stets wesentliche falsche Darstellungen aufdeckt, die möglicherweise vorhanden sind. Falsche Darstellungen können durch Betrug oder infolge von Fehlern entstehen und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise zu erwarten ist, dass sie einzeln oder insgesamt die wirtschaftlichen Entscheidungen beeinflussen könnten, die die Nutzer des Jahresabschlusses auf der Grundlage dieses Jahresabschlusses treffen.

Im Rahmen einer Prüfung, die in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und den von der CSSF für Luxemburg übernommenen ISA durchgeführt wird, üben wir während der gesamten Prüfung fachliches Urteilsvermögen und kritisches Denken aus. Darüber hinaus:

Wir identifizieren und beurteilen die Risiken wesentlicher - beabsichtigter oder unbeabsichtigter - falscher Darstellungen im Jahresabschluss, planen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken, führen sie durch und erlangen ausreichende geeignete Prüfungsnachweise, um unser Prüfungsurteil zu bilden. Das Risiko, dass eine wesentliche falsche Darstellung aufgrund

Bericht des Réviseur d'Entreprises agréé (Fortsetzung)

- von Betrug nicht aufgedeckt wird, ist höher als das Risiko, dass eine wesentliche falsche Darstellung aufgrund von Irrtümern nicht aufgedeckt wird, da dolose Handlungen betrügerische Absprachen, Fälschungen, absichtliche Auslassungen, falsche Darstellungen oder die Umgehung interner Kontrollen beinhalten können.
- Wir gewinnen ein Verständnis von den für die Abschlussprüfung relevanten Elementen des internen Kontrollsystems, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit des internen Kontrollsystems des Fonds abzugeben.
- Wir beurteilen die Angemessenheit der angewandten Rechnungslegungsmethoden und die Angemessenheit der vom Verwaltungsrat der SICAV vorgenommenen rechnungslegungsbezogenen Schätzungen sowie die diesbezüglichen Angaben des Verwaltungsrats.
- Wir urteilen über die Angemessenheit der Anwendung des Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Unternehmenstätigkeit durch den Verwaltungsrat und auf der Grundlage der erlangten Nachweise über das Vorhandensein oder Nichtvorhandensein einer wesentlichen Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Umständen, die erhebliche Zweifel an der Fähigkeit des Fonds zur Fortführung der Unternehmenstätigkeit aufwerfen können. Wenn wir zu dem Schluss kommen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, die Leser unseres Berichts auf die im Jahresabschluss enthaltenen Informationen über diese Unsicherheit hinzuweisen oder, falls diese Informationen nicht ausreichend sind, ein modifiziertes Prüfungsurteil abzugeben. Unsere Schlussfolgerungen beruhen auf den bis zum Datum unseres Berichts erhaltenen Nachweisen. Zukünftige Ereignisse oder Bedingungen könnten jedoch dazu führen, dass die SICAV seine Tätigkeit einstellen muss.
- Wir bewerten die Gesamtdarstellung, die Form und den Inhalt des Jahresabschlusses, einschließlich der Angaben im Anhang, und beurteilen, ob der Jahresabschluss die zugrunde liegenden Transaktionen und Ereignisse angemessen wiedergibt.

Wir unterrichten die für die Überwachung Verantwortlichen unter anderem über den Umfang und den voraussichtlichen Zeitplan unserer Prüfungsarbeiten sowie über unsere wesentlichen Feststellungen, einschließlich etwaiger erheblicher Mängel im internen Kontrollsystem, die wir während unserer Prüfung festgestellt haben.

Für Deloitte Audit, *Cabinet de révision agréé*

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

21. Dezember 2023

BL

Kombinierte Vermögensaufstellung (in EUR)
zum 30. September 2023

Aktiva

Wertpapierbestand zum Marktwert	9.958.157.005,23
Optionskontrakte zum Marktwert	28.629.547,17
Sicherungseinlagen für Terminkontrakte	9.080.644,88
Bankguthaben	435.505.756,24
Gründungskosten, netto	27.484,48
Forderungen aus bezahlten Barsicherheiten	15.290.326,75
Ausstehende Zeichnungsbeträge	6.758.367,68
Forderungen aus Wertpapiererträgen	23.370.680,97
Zinsforderungen aus Bankguthaben	34.650,69
Nicht realisierter Gewinn aus Terminkontrakten	5.328.325,60
Nicht realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften	3.178.443,18
Rechnungsabgrenzungsposten	4.307,12
	<hr/>
Gesamtaktiva	10.485.365.539,99

Passiva

Bankverbindlichkeiten	1.759.890,17
Verbindlichkeiten aus erhaltenen Barsicherheiten	3.015.796,39
Ausstehende Zahlungen aus dem Rückkauf von Anteilen	9.896.153,08
Verbindlichkeiten aus Bankzinsen	2.280,67
Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften	15.034.856,13
Sonstige Verbindlichkeiten	10.589.162,07
Sonstige Passiva	5.575.506,89
	<hr/>
Gesamtpassiva	45.873.645,40
	<hr/>
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	10.439.491.894,59

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Kombinierte Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens (in EUR)
 vom 1. Oktober 2022 bis zum 30. September 2023
Erträge

Nettodividenderträge	134.704.335,19
Nettozinsenerträge aus Anleihen und anderen Schuldverschreibungen	32.920.919,96
Erträge aus Sukuk	126.804,44
Bankzinsen	12.984.292,12
Andere erhaltene Kommissionen	787,43
Sonstige Erträge	2.369.322,07
Gesamterträge	183.106.461,21

Aufwendungen

Verwaltungsvergütung	102.965.729,31
Depotgebühren	4.645.639,04
Bankspesen und sonstige Gebühren	1.508.134,08
Transaktionskosten	8.432.769,61
Zentralverwaltungsaufwand	2.815.653,51
Honorare externer Dienstleister	184.299,67
Sonstiger Verwaltungsaufwand	3.708.046,85
Abonnementsteuer ("taxe d'abonnement")	5.043.416,46
Andere Steuern	2.645.214,05
Bezahlte Bankzinsen	984.534,66
Sonstige Aufwendungen	509.700,95
Gesamtaufwendungen	133.443.138,19

Summe der Nettoerträge 49.663.323,02

Nettorealisierte Werterhöhungen / (Wertverminderungen)

- aus Wertpapieren	337.362.229,57
- aus Terminkontrakten	-78.355.262,38
- aus Devisentermingeschäften	40.172.559,14
- aus Devisengeschäften	-18.631.158,97

Realisiertes Ergebnis 330.211.690,38

Nettoveränderung der nicht realisierten Werterhöhungen / (Wertverminderungen)

- aus Wertpapieren	402.892.599,67
- aus Optionen	6.655.641,19
- aus Terminkontrakten	-49.457.993,88
- aus Devisentermingeschäften	14.792.910,55

Ergebnis 705.094.847,91

Ausschüttungen -4.931.552,90

Wiederanlage von Anteilen 3.225,40

Zeichnung von Anteilen 1.438.273.668,37

Rücknahme von Anteilen -2.046.619.850,35

Summe der Veränderungen des Nettovermögens 91.820.338,43

Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres 10.641.893.848,62

Bewertungsdifferenz -294.222.292,46

Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres 10.439.491.894,59

BL Equities America

Vermögensaufstellung (in USD)

zum 30. September 2023

Aktiva

Wertpapierbestand zum Marktwert	1.567.499.590,00
Bankguthaben	47.784.728,79
Forderungen aus bezahlten Barsicherheiten	9.945.000,00
Ausstehende Zeichnungsbeträge	4.718.214,37
Forderungen aus Wertpapiererträgen	137.147,50
Zinsforderungen aus Bankguthaben	6.796,64
Rechnungsabgrenzungsposten	646,37
Gesamtaktiva	1.630.092.123,67

Passiva

Bankverbindlichkeiten	53,17
Ausstehende Zahlungen aus dem Rückkauf von Anteilen	341.011,58
Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften	9.619.584,66
Sonstige Verbindlichkeiten	1.767.682,65
Gesamtpassiva	11.728.332,06

Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres 1.618.363.791,61

Aufteilung des Nettovermögens pro Anteilklasse

Anteilklasse	Anzahl der Anteile	Währung Anteil	NIW pro Anteil in Währung der Anteilklasse	Nettovermögen pro Anteilklasse (in USD)
A	14.271,844	USD	312,71	4.462.972,60
AM	477.951,203	USD	323,74	154.732.716,31
AR	1,000	USD	227,48	227,48
B	4.584.500,870	USD	94,95	435.336.153,20
B EUR HEDGED	1.557.671,889	EUR	167,78	276.731.317,65
BI	12.357,994	USD	1.056,39	13.054.814,88
BM	7.627.396,777	USD	95,12	725.529.228,43
BM EUR HEDGED	46.406,797	EUR	173,30	8.516.118,53
BR	1,000	USD	242,53	242,53
				1.618.363.791,61

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

BL Equities America

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

vom 1. Oktober 2022 bis zum 30. September 2023

Erträge

Nettodividendenerträge	13.533.948,40
Bankzinsen	2.480.659,42
Gesamterträge	16.014.607,82

Aufwendungen

Verwaltungsvergütung	16.986.231,36
Depotgebühren	691.358,58
Bankspesen und sonstige Gebühren	101.897,85
Transaktionskosten	550.031,34
Zentralverwaltungsaufwand	220.268,14
Honorare externer Dienstleister	28.386,16
Sonstiger Verwaltungsaufwand	507.673,08
Abonnementsteuer ("taxe d'abonnement")	820.398,47
Andere Steuern	365.509,37
Bezahlte Bankzinsen	192.101,27
Sonstige Aufwendungen	34.606,22
Gesamtaufwendungen	20.498.461,84

Summe des Nettoverlustes -4.483.854,02

Nettorealisierte Werterhöhungen / (Wertverminderungen)

- aus Wertpapieren	109.046.191,31
- aus Devisentermingeschäften	8.471.736,41
- aus Devisengeschäften	33.730,50
Realisiertes Ergebnis	113.067.804,20

Nettoveränderung der nicht realisierten Werterhöhungen / (Wertverminderungen)

- aus Wertpapieren	171.255.823,76
- aus Devisentermingeschäften	8.555.733,13
Ergebnis	292.879.361,09

Ausschüttungen -

Wiederanlage von Anteilen -

Zeichnung von Anteilen 172.838.237,74

Rücknahme von Anteilen -432.498.858,47

Summe der Veränderungen des Nettovermögens 33.218.740,36

Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres 1.585.145.051,25

Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres 1.618.363.791,61

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

BL Equities America

Entwicklung des Teilfonds (in USD)

zum 30. September 2023

Nettovermögen	Währung	30.09.2021	30.09.2022	30.09.2023
	USD	1.931.686.933,55	1.585.145.051,25	1.618.363.791,61

Wert pro Anteilklasse	Währung	30.09.2021	30.09.2022	30.09.2023
A	USD	329,55	265,91	312,71
AM	USD	338,82	274,33	323,74
AR	USD	240,82	193,93	227,48
B	USD	99,98	80,71	94,95
B EUR HEDGED	EUR	187,22	147,19	167,78
BI	USD	1.096,99	891,67	1.056,39
BM	USD	99,41	80,55	95,12
BM EUR HEDGED	EUR	191,84	151,44	173,30
BR	USD	256,38	206,60	242,53

Wertentwicklung pro Anteilklasse (in %)	Währung	30.09.2021	30.09.2022	30.09.2023
A	USD	17,08	-19,31	17,60
AM	USD	17,55	-19,03	18,01
AR	USD	16,74	-19,47	17,30
B	USD	17,07	-19,27	17,64
B EUR HEDGED	EUR	15,63	-21,38	13,99
BI	USD	17,89	-18,72	18,47
BM	USD	17,55	-18,97	18,09
BM EUR HEDGED	EUR	16,09	-21,06	14,43
BR	USD	16,88	-19,42	17,39

Anzahl der Anteile	im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	ausgegeben	zurückgenommen	im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres
A	12.727,144	3.463,177	-1.918,477	14.271,844
AM	528.783,902	48.227,875	-99.060,574	477.951,203
AR	1,000	-	-	1,000
B	4.914.420,947	247.764,249	-577.684,326	4.584.500,870
B EUR HEDGED	2.240.391,670	365.943,035	-1.048.662,816	1.557.671,889
BI	24.053,368	1.569,805	-13.265,179	12.357,994
BM	8.546.692,639	707.014,372	-1.626.310,234	7.627.396,777
BM EUR HEDGED	47.935,701	16.967,773	-18.496,677	46.406,797
BR	1,000	-	-	1,000

TER pro Anteilklasse zum 30.09.2023 (ungeprüft)

(in %)

A	1,44
AM	1,09
AR	1,68
B	1,40
B EUR HEDGED	1,43
BI	0,70
BM	1,02

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

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

BL Equities America

Entwicklung des Teilfonds (in USD) (Fortsetzung)

zum 30. September 2023

TER pro Anteilklasse zum 30.09.2023 (ungeprüft)	(in %)
BM EUR HEDGED	1,03
BR	1,60

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 2023

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens *
Wertpapierbestand					
Amtlich notierte Wertpapiere					
Aktien					
USD	450.000	Abbott Laboratories	28.163.902,20	43.582.500,00	2,69
USD	100.000	Adobe Inc Reg	40.467.023,63	50.990.000,00	3,15
USD	375.000	Alphabet Inc A	20.355.920,83	49.072.500,00	3,03
USD	350.000	Amazon.com Inc	34.276.669,64	44.492.000,00	2,75
USD	200.000	Anheuser-Busch InBev SA ADR spons repr 1 Share	17.106.558,01	11.060.000,00	0,68
USD	440.000	Apple Inc Reg	16.479.291,50	75.332.400,00	4,66
USD	225.000	Aptiv Plc Reg	18.355.420,56	22.182.750,00	1,37
USD	275.000	Becton Dickinson & Co	65.837.866,74	71.095.750,00	4,39
USD	8.000	Booking Holdings Inc	12.998.848,28	24.671.600,00	1,52
USD	150.000	Caterpillar Inc Reg	32.824.084,70	40.950.000,00	2,53
USD	260.000	Constellation Brands Inc A	38.959.201,78	65.345.800,00	4,04
USD	100.000	Cummins Inc	24.727.185,61	22.846.000,00	1,41
USD	150.000	Danaher Corp	36.728.722,08	37.215.000,00	2,30
USD	270.000	EBay Inc	14.718.018,82	11.904.300,00	0,74
USD	60.000	Ecolab Inc	7.213.957,77	10.164.000,00	0,63
USD	100.000	Enphase Energy Inc	16.335.885,28	12.015.000,00	0,74
USD	100.000	Estée Lauder Companies Inc A	15.971.208,42	14.455.000,00	0,89
USD	43.000	Fedex Corp	8.304.242,64	11.391.560,00	0,70
USD	300.000	Gilead Sciences Inc	24.657.269,89	22.482.000,00	1,39
USD	190.000	Honeywell Intl Inc	23.732.798,01	35.100.600,00	2,17
USD	90.000	IQVIA Holdings Inc Reg	12.348.693,45	17.707.500,00	1,09
USD	142.000	Johnson & Johnson	14.236.084,97	22.116.500,00	1,37
USD	310.000	Lowe's Companies Inc	27.092.892,70	64.430.400,00	3,98
USD	200.000	Mastercard Inc A	22.857.621,81	79.182.000,00	4,89
USD	480.000	Microsoft Corp	20.977.148,95	151.560.000,00	9,37
USD	345.000	Mondelez Intl Inc	13.101.242,33	23.943.000,00	1,48
USD	50.000	Moody's Corp	19.124.917,99	15.808.500,00	0,98
USD	600.000	Nike Inc B	51.959.693,55	57.372.000,00	3,55
USD	180.000	PayPal Holdings Inc	11.495.250,47	10.522.800,00	0,65
USD	215.000	Pepsico Inc	22.163.498,08	36.429.600,00	2,25
USD	74.000	Rockwell Automation	9.612.887,20	21.154.380,00	1,31
USD	90.000	Roper Technologies Inc	21.721.157,59	43.570.800,00	2,69
USD	50.000	Thermo Fisher Scientific Inc	8.754.502,92	25.308.500,00	1,56
USD	585.000	TJX Cos Inc	23.208.211,66	51.994.800,00	3,21
USD	130.000	Union Pacific Corp	15.327.048,34	26.471.900,00	1,64
USD	135.000	United Health Group Inc	42.502.554,71	68.065.650,00	4,21
USD	85.000	United Parcel Service Inc B	9.919.151,93	13.248.950,00	0,82
USD	100.000	Verisk Analytics Inc	12.487.625,36	23.624.000,00	1,46
USD	425.000	Visa Inc A	46.756.903,84	97.754.250,00	6,04
USD	235.000	Zoetis Inc A	16.522.418,46	40.885.300,00	2,53
Summe des Wertpapierbestandes			920.383.582,70	1.567.499.590,00	96,86
Bankguthaben				47.784.728,79	2,95
Bankverbindlichkeiten				-53,17	0,00
Sonstige Nettoaktiva/(-Passiva)				3.079.525,99	0,19
Gesamt				1.618.363.791,61	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 2023

Wirtschaftliche Aufgliederung

(in Prozent des Nettovermögens)

Technologien	32,02 %
Nachhaltige Konsumgüter	22,45 %
Gesundheitswesen	21,53 %
Nicht zyklische Konsumgüter	11,51 %
Industrie	7,98 %
Energie	0,74 %
Rohstoffe	0,63 %
Gesamt	<u>96,86 %</u>

Geographische Aufgliederung

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

Vereinigte Staaten von Amerika	94,81 %
Jersey	1,37 %
Belgien	0,68 %
Gesamt	<u>96,86 %</u>

BL American Small & Mid Caps

Vermögensaufstellung (in USD)

zum 30. September 2023

Aktiva

Wertpapierbestand zum Marktwert	512.011.855,20
Bankguthaben	6.425.623,12
Forderungen aus bezahlten Barsicherheiten	1.555.000,00
Ausstehende Zeichnungsbeträge	123.031,87
Zinsforderungen aus Bankguthaben	684,54
Rechnungsabgrenzungsposten	254,47
Gesamtaktiva	520.116.449,20

Passiva

Ausstehende Zahlungen aus dem Rückkauf von Anteilen	240.787,26
Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften	1.506.673,30
Sonstige Verbindlichkeiten	499.742,82
Gesamtpassiva	2.247.203,38

Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres 517.869.245,82

Aufteilung des Nettovermögens pro Anteilklasse

Anteilklasse	Anzahl der Anteile	Währung Anteil	NIW pro Anteil in Währung der Anteilklasse	Nettovermögen pro Anteilklasse (in USD)
A	13.731,127	USD	200,89	2.758.512,52
AM	308.811,929	USD	206,10	63.646.618,01
B	294.431,633	USD	215,75	63.523.927,95
B EUR HEDGED	78.273,990	EUR	178,93	14.830.575,08
BI	29.347,286	USD	2.106,57	61.821.974,91
BI EUR HEDGED	9.460,618	EUR	1.208,54	12.107.009,94
BM	1.274.850,596	USD	221,51	282.387.722,53
BM EUR HEDGED	85.420,015	EUR	185,66	16.792.904,88
				<u>517.869.245,82</u>

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 2022 bis zum 30. September 2023

Erträge

Nett dividenden erträge	2.886.952,25
Bankzinsen	560.814,62
Gesamterträge	3.447.766,87

Aufwendungen

Verwaltungsvergütung	5.214.557,55
Depotgebühren	249.398,86
Bankspesen und sonstige Gebühren	27.803,76
Transaktionskosten	293.385,66
Zentralverwaltungsaufwand	185.364,92
Honorare externer Dienstleister	10.104,83
Sonstiger Verwaltungsaufwand	221.415,04
Abonnementsteuer ("taxe d'abonnement")	259.440,91
Andere Steuern	183.875,16
Bezahlte Bankzinsen	28.239,17
Sonstige Aufwendungen	14.840,27
Gesamtaufwendungen	6.688.426,13

Summe des Nettoverlustes -3.240.659,26

Nettorealisierte Werterhöhungen / (Wertverminderungen)

- aus Wertpapieren	31.992.181,89
- aus Devisentermingeschäften	1.752.205,50
- aus Devisengeschäften	260.153,14
Realisiertes Ergebnis	30.763.881,27

Nettoveränderung der nicht realisierten Werterhöhungen / (Wertverminderungen)

- aus Wertpapieren	35.407.496,37
- aus Devisentermingeschäften	619.883,76
Ergebnis	66.791.261,40

Ausschüttungen -

Wiederanlage von Anteilen -

Zeichnung von Anteilen 71.823.237,51

Rücknahme von Anteilen -200.843.993,80

Summe der Veränderungen des Nettovermögens -62.229.494,89

Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres 580.098.740,71

Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres 517.869.245,82

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

BL American Small & Mid Caps

Entwicklung des Teilfonds (in USD)

zum 30. September 2023

Nettovermögen	Währung	30.09.2021	30.09.2022	30.09.2023
	USD	751.326.156,58	580.098.740,71	517.869.245,82

Wert pro Anteilklasse	Währung	30.09.2021	30.09.2022	30.09.2023
A	USD	222,00	182,80	200,89
AM	USD	226,12	186,88	206,10
B	USD	238,15	196,21	215,75
B EUR HEDGED	EUR	209,33	168,11	178,93
BI	USD	2.293,13	1.902,54	2.106,57
BI EUR HEDGED	EUR	1.394,80	1.127,62	1.208,54
BM	USD	242,69	200,70	221,51
BM EUR HEDGED	EUR	215,50	173,73	185,66

Wertentwicklung pro Anteilklasse (in %)	Währung	30.09.2021	30.09.2022	30.09.2023
A	USD	28,20	-17,66	9,90
AM	USD	28,72	-17,35	10,28
B	USD	28,20	-17,61	9,96
B EUR HEDGED	EUR	26,54	-19,69	6,44
BI	USD	29,09	-17,03	10,72
BI EUR HEDGED	EUR	27,44	-19,16	7,18
BM	USD	28,72	-17,30	10,37
BM EUR HEDGED	EUR	27,06	-19,38	6,87

Anzahl der Anteile	im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	ausgegeben	zurückgenommen	im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres
A	14.454,050	2.832,479	-3.555,402	13.731,127
AM	371.755,739	33.006,856	-95.950,666	308.811,929
B	442.776,879	70.162,124	-218.507,370	294.431,633
B EUR HEDGED	74.011,992	26.282,072	-22.020,074	78.273,990
BI	29.652,239	7.047,559	-7.352,512	29.347,286
BI EUR HEDGED	11.883,507	5.322,665	-7.745,554	9.460,618
BM	1.612.815,778	76.977,353	-414.942,535	1.274.850,596
BM EUR HEDGED	92.101,264	18.013,861	-24.695,110	85.420,015

TER pro Anteilklasse zum 30.09.2023 (ungeprüft)	(in %)
A	1,48
AM	1,12
B	1,42
B EUR HEDGED	1,46
BI	0,73
BI EUR HEDGED	0,76
BM	1,05
BM EUR HEDGED	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.

BL American Small & Mid Caps

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in USD)

zum 30. September 2023

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens *
Wertpapierbestand					
Amtlich notierte Wertpapiere					
Aktien					
USD	130.000	A.O.Smith Corp	7.103.845,81	8.596.900,00	1,66
USD	44.000	ANSYS Inc	11.302.496,11	13.092.200,00	2,53
USD	110.000	AptarGroup Inc	12.595.940,89	13.754.400,00	2,66
USD	53.020	Aspen Technology Inc	5.434.413,02	10.829.865,20	2,09
USD	145.000	Bio-Techne Corp	11.983.614,78	9.870.150,00	1,91
USD	46.500	Burlington Stores Inc	7.748.421,52	6.291.450,00	1,22
USD	66.000	CDW Corp	7.577.458,88	13.316.160,00	2,57
USD	107.000	Check Point Software Tec Ltd	11.923.264,01	14.260.960,00	2,75
USD	30.000	Chemed Corp	12.389.269,51	15.591.000,00	3,01
USD	144.000	Church & Dwight Co Inc	10.022.419,33	13.194.720,00	2,55
USD	42.000	Clorox Co	7.096.349,09	5.504.520,00	1,06
USD	128.000	Cognex Corp	6.579.570,08	5.432.320,00	1,05
USD	30.000	Cooper Companies Inc (The)	8.613.984,23	9.532.500,00	1,84
USD	31.000	Domino's Pizza Inc Reg	9.282.839,39	11.742.490,00	2,27
USD	62.000	Equifax Inc	10.004.222,94	11.357.160,00	2,19
USD	224.000	Globus Medical Inc	11.965.900,49	11.121.600,00	2,15
USD	111.000	Graco Inc	6.126.529,87	8.089.680,00	1,56
USD	80.000	Henry Jack & Associates Inc	11.761.686,43	12.091.200,00	2,33
USD	44.000	Idex Corp	9.681.289,49	9.152.880,00	1,77
USD	26.000	IDEXX Laboratories Inc	9.273.681,52	11.369.020,00	2,20
USD	39.000	Insulet Corp	8.732.341,40	6.220.110,00	1,20
USD	78.000	Lamb Weston Holdings Inc Reg S	5.282.781,57	7.211.880,00	1,39
USD	31.000	Lennox Intl Inc	7.785.674,44	11.607.640,00	2,24
USD	46.000	Littelfuse Inc	9.065.318,21	11.376.720,00	2,20
USD	230.000	LKQ Corp	7.157.388,94	11.387.300,00	2,20
USD	56.000	Manhattan Associates Inc	4.443.025,05	11.068.960,00	2,14
USD	71.000	Masimo Corp	12.192.056,74	6.225.280,00	1,20
USD	90.000	McCormick & Co	6.282.125,75	6.807.600,00	1,31
USD	8.000	Mettler Toledo Intl Inc	6.745.839,75	8.864.560,00	1,71
USD	27.000	MSCI Inc	9.503.487,00	13.853.160,00	2,68
USD	53.000	Nordson Corp	8.683.701,99	11.828.010,00	2,28
USD	45.000	Paycom Software Inc	14.039.508,87	11.667.150,00	2,25
USD	41.500	Pool Corp	9.620.835,62	14.778.150,00	2,85
USD	72.000	Qualys Inc	7.466.124,45	10.983.600,00	2,12
USD	124.000	Resmed Inc	21.568.543,18	18.335.880,00	3,54
USD	310.000	Rollins Inc	8.957.482,39	11.572.300,00	2,23
USD	100.000	SiteOne Landscape Supply Inc	11.003.301,35	16.345.000,00	3,16
USD	49.000	Tractor Supply Co	4.450.895,78	9.949.450,00	1,92
USD	50.000	Tyler Technologies Inc	15.954.981,08	19.307.000,00	3,73
USD	22.000	Ulta Beauty Inc Reg	5.505.581,30	8.787.900,00	1,70
USD	72.000	Verisign Inc	13.928.435,33	14.582.160,00	2,82
USD	99.000	Verisk Analytics Inc	16.376.990,74	23.387.760,00	4,52
USD	49.000	Waters Corp	10.756.923,60	13.436.290,00	2,59
USD	32.000	Watsco Inc	5.916.287,24	12.087.040,00	2,33
USD	26.000	Zebra Technologies Corp A	5.722.015,64	6.149.780,00	1,19
Summe des Wertpapierbestandes			425.608.844,80	512.011.855,20	98,87
Bankguthaben				6.425.623,12	1,24
Sonstige Nettoaktiva/(-Passiva)				-568.232,50	-0,11
Gesamt				517.869.245,82	100,00

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

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

BL American Small & Mid Caps

Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes zum 30. September 2023

Wirtschaftliche Aufgliederung

(in Prozent des Nettovermögens)

Technologien	32,75 %
Industrie	22,19 %
Gesundheitswesen	19,64 %
Nachhaltige Konsumgüter	12,16 %
Nicht zyklische Konsumgüter	9,47 %
Rohstoffe	2,66 %
Gesamt	<u>98,87 %</u>

Geographische Aufgliederung

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

Vereinigte Staaten von Amerika	96,12 %
Israel	2,75 %
Gesamt	<u>98,87 %</u>

BL Equities Europe

Vermögensaufstellung (in EUR)

zum 30. September 2023

Aktiva

Wertpapierbestand zum Marktwert	1.283.401.513,89
Bankguthaben	19.444.219,72
Ausstehende Zeichnungsbeträge	403.146,73
Forderungen aus Wertpapiererträgen	977.203,70
Zinsforderungen aus Bankguthaben	1.990,33
Nicht realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften	2.677,09
Rechnungsabgrenzungsposten	546,50
Gesamtaktiva	1.304.231.297,96

Passiva

Ausstehende Zahlungen aus dem Rückkauf von Anteilen	517.909,79
Sonstige Verbindlichkeiten	1.303.945,37
Sonstige Passiva	78.264,00
Gesamtpassiva	1.900.119,16
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	1.302.331.178,80

Aufteilung des Nettovermögens pro Anteilklasse

Anteilklasse	Anzahl der Anteile	Währung Anteil	NIW pro Anteil in Währung der Anteilklasse	Nettovermögen pro Anteilklasse (in EUR)
A	32.180,404	EUR	221,14	7.116.233,91
AM	873.664,590	EUR	226,84	198.181.545,16
AR	1,000	EUR	158,25	158,25
B	3.095.792,083	EUR	100,39	310.782.631,20
B CHF HEDGED	1,000	CHF	130,44	134,66
B USD HEDGED	248,096	USD	139,84	32.763,78
BI	15.938,523	EUR	1.139,22	18.157.436,29
BM	8.259.373,007	EUR	92,98	767.979.090,97
BM CHF HEDGED	1,000	CHF	136,49	140,90
BM USD HEDGED	511,358	USD	144,00	69.538,39
BR	67,510	EUR	168,48	11.374,10
BR CHF HEDGED	1,000	CHF	127,08	131,19
				1.302.331.178,80

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

BL Equities Europe

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

vom 1. Oktober 2022 bis zum 30. September 2023

Erträge

Nett dividenden erträge	25.049.942,21
Bankzinsen	857.482,15
Sonstige Erträge	922.728,74
Gesamterträge	26.830.153,10

Aufwendungen

Verwaltungsvergütung	13.139.245,34
Depotgebühren	583.800,10
Bankspesen und sonstige Gebühren	139.889,60
Transaktionskosten	1.970.142,70
Zentralverwaltungsaufwand	207.553,25
Honorare externer Dienstleister	23.993,30
Sonstiger Verwaltungsaufwand	308.830,48
Abonnementsteuer ("taxe d'abonnement")	672.377,19
Andere Steuern	425.656,16
Sonstige Aufwendungen	109.893,32
Gesamtaufwendungen	17.581.381,44

Summe der Nettoerträge 9.248.771,66

Nettorealisierte Werterhöhungen / (Wertverminderungen)

- aus Wertpapieren	116.918.583,26
- aus Devisentermingeschäften	-5.251,99
- aus Devisengeschäften	-750.647,70
Realisiertes Ergebnis	125.411.455,23

Nettoveränderung der nicht realisierten Werterhöhungen / (Wertverminderungen)

- aus Wertpapieren	-28.253.882,01
- aus Devisentermingeschäften	-15.198,09

Ergebnis 97.142.375,13

Ausschüttungen -158.758,79

Wiederanlage von Anteilen -

Zeichnung von Anteilen 85.372.258,98

Rücknahme von Anteilen -217.411.948,31

Summe der Veränderungen des Nettovermögens -35.056.072,99

Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres 1.337.387.251,79

Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres 1.302.331.178,80

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

BL Equities Europe

Entwicklung des Teilfonds (in EUR)

zum 30. September 2023

Nettovermögen	Währung	30.09.2021	30.09.2022	30.09.2023
	EUR	1.559.350.783,85	1.337.387.251,79	1.302.331.178,80

Wert pro Anteilklasse	Währung	30.09.2021	30.09.2022	30.09.2023
A	EUR	255,26	207,18	221,14
AM	EUR	260,94	211,98	226,84
AR	EUR	184,43	149,02	158,25
B	EUR	115,86	94,04	100,39
B CHF HEDGED	CHF	152,41	123,08	130,44
B USD HEDGED	USD	154,69	127,70	139,84
BI	EUR	1.296,53	1.059,76	1.139,22
BM	EUR	106,50	86,77	92,98
BM CHF HEDGED	CHF	157,15	127,79	136,49
BM USD HEDGED	USD	158,04	130,99	144,00
BR	EUR	195,34	158,19	168,48
BR CHF HEDGED	CHF	149,74	120,63	127,08

Wertentwicklung pro Anteilklasse (in %)	Währung	30.09.2021	30.09.2022	30.09.2023
A	EUR	13,64	-18,84	6,74
AM	EUR	14,09	-18,57	7,09
AR	EUR	13,09	-19,20	6,19
B	EUR	13,63	-18,83	6,75
B CHF HEDGED	CHF	13,20	-19,24	5,98
B USD HEDGED	USD	14,66	-17,45	9,51
BI	EUR	14,42	-18,26	7,50
BM	EUR	14,05	-18,53	7,16
BM CHF HEDGED	CHF	13,65	-18,68	6,81
BM USD HEDGED	USD	15,12	-17,12	9,93
BR	EUR	13,37	-19,02	6,50
BR CHF HEDGED	CHF	12,91	-19,44	5,35

Anzahl der Anteile	im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	ausgegeben	zurückgenommen	im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres
A	40.005,917	2.841,311	-10.666,824	32.180,404
AM	872.794,254	81.257,172	-80.386,836	873.664,590
AR	1,000	-	-	1,000
B	3.334.578,778	150.420,963	-389.207,658	3.095.792,083
B CHF HEDGED	500,000	-	-499,000	1,000
B USD HEDGED	1.494,240	-	-1.246,144	248,096
BI	62.014,555	2.674,791	-48.750,823	15.938,523
BM	8.808.635,384	495.434,393	-1.044.696,770	8.259.373,007
BM CHF HEDGED	1,000	-	-	1,000
BM USD HEDGED	609,173	-	-97,815	511,358
BR	67,510	-	-	67,510
BR CHF HEDGED	500,000	-	-499,000	1,000

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

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

BL Equities Europe

Entwicklung des Teilfonds (in EUR) (Fortsetzung)

zum 30. September 2023

TER pro Anteilklasse zum 30.09.2023 (ungeprüft)	(in %)
A	1,41
AM	1,08
AR	1,94
B	1,40
B CHF HEDGED	1,45
B USD HEDGED	1,44
BI	0,70
BM	1,02
BM CHF HEDGED	0,46
BM USD HEDGED	1,03
BR	1,62
BR CHF HEDGED	1,70

Ausschüttungen	Währung	Ausschüttung pro Anteil	Ex-Dividenden Datum
AM	EUR	0,18	07.02.2023

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 2023

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens *
Wertpapierbestand					
Amtlich notierte Wertpapiere					
Aktien					
CHF	573.290	Alcon Inc Reg	38.741.870,08	41.984.061,18	3,22
CHF	110.360	Co Financière Richemont SA	15.300.920,55	12.759.939,35	0,98
CHF	45.631	Geberit AG Reg	19.043.804,51	21.621.786,15	1,66
CHF	3.444	Givaudan SA Reg	10.239.962,92	10.644.710,01	0,82
CHF	588.987	Nestlé SA Reg	66.046.944,12	63.076.973,70	4,84
CHF	221.125	Roche Holding Ltd Pref	78.685.573,68	57.171.261,84	4,39
CHF	706.054	SGS SA	63.972.009,61	56.138.438,41	4,31
CHF	122.132	Sika Ltd	6.636.378,85	29.389.394,49	2,26
			<u>298.667.464,32</u>	<u>292.786.565,13</u>	<u>22,48</u>
DKK	308.024	Chr. Hansen Holding A/S	20.000.779,09	17.860.540,74	1,37
DKK	155.695	Coloplast A/S B	17.671.015,59	15.608.757,03	1,20
DKK	380.274	Novo Nordisk AS B	7.161.246,37	32.835.181,39	2,52
DKK	468.010	Novozymes AS B	20.034.674,88	17.867.630,45	1,37
			<u>64.867.715,93</u>	<u>84.172.109,61</u>	<u>6,46</u>
EUR	98.751	Adidas AG Reg	20.748.352,95	16.453.891,62	1,26
EUR	330.704	Air Liquide SA	28.352.068,48	52.859.727,36	4,06
EUR	43.010	ASML Holding NV	24.786.991,65	24.046.891,00	1,85
EUR	374.979	Dassault Systemes SA	9.246.279,04	13.234.883,81	1,02
EUR	242.028	Deutsche Boerse AG Reg	39.987.701,62	39.619.983,60	3,04
EUR	267.615	EssilorLuxottica SA	30.602.948,69	44.199.293,40	3,40
EUR	716.287	Industria de Diseno Textil SA	18.038.274,35	25.277.768,23	1,94
EUR	434.301	Kone Oyj B	20.813.810,33	17.337.295,92	1,33
EUR	83.300	L'Oréal SA	18.528.956,61	32.753.560,00	2,52
EUR	547.815	Legrand Holding SA	28.787.454,94	47.824.249,50	3,67
EUR	64.038	LVMH Moët Hennessy L Vuit SE	9.044.849,21	45.876.823,20	3,52
EUR	268.168	Pernod-Ricard SA	30.847.669,74	42.330.318,80	3,25
EUR	420.374	SAP SE	31.764.835,33	51.630.334,68	3,97
EUR	228.984	Schneider Electric SE	32.690.492,12	35.945.908,32	2,76
EUR	194.636	Symrise AG	11.228.696,00	17.579.523,52	1,35
EUR	1.053.741	Unilever Plc Reg	47.672.730,47	49.404.646,79	3,79
EUR	212.184	Wolters Kluwer NV	21.158.842,45	24.326.895,60	1,87
			<u>424.300.953,98</u>	<u>580.701.995,35</u>	<u>44,60</u>
GBP	206.561	Ashtead Group Plc	13.349.406,24	11.909.963,54	0,92
GBP	262.761	AstraZeneca Plc	34.111.548,23	33.626.413,28	2,58
GBP	468.854	Croda International Plc Reg	17.811.734,55	26.563.149,41	2,04
GBP	1.252.649	Diageo Plc	52.373.426,64	43.809.005,03	3,37
GBP	513.315	Experian Plc	17.530.211,41	15.922.676,45	1,22
GBP	503.084	Halma Plc	3.553.733,65	11.241.511,99	0,86
GBP	614.908	Intertek Group Plc	28.778.870,70	29.146.181,61	2,24
GBP	909.041	Reckitt Benckiser Group Plc	60.682.065,51	60.712.816,38	4,66
GBP	171.222	Spirax-Sarco Engineering Plc	6.439.575,50	18.801.329,48	1,44
			<u>234.630.572,43</u>	<u>251.733.047,17</u>	<u>19,33</u>
SEK	2.409.514	Assa Abloy AB B	37.590.307,76	49.864.872,20	3,83
SEK	621.134	Atlas Copco AB A	7.007.171,32	7.946.284,41	0,61
SEK	1.996.400	Hexagon AB	14.231.105,23	16.196.640,02	1,24
			<u>58.828.584,31</u>	<u>74.007.796,63</u>	<u>5,68</u>
Summe des Wertpapierbestandes			<u>1.081.295.290,97</u>	<u>1.283.401.513,89</u>	<u>98,55</u>
Bankguthaben				19.444.219,72	1,49
Sonstige Nettoaktiva/(-Passiva)				-514.554,81	-0,04
Gesamt				<u>1.302.331.178,80</u>	<u>100,00</u>

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

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

BL Equities Europe

Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes zum 30. September 2023

Wirtschaftliche Aufgliederung

(in Prozent des Nettovermögens)

Industrie	25,86 %
Nicht zyklische Konsumgüter	23,80 %
Gesundheitswesen	13,91 %
Rohstoffe	11,90 %
Nachhaltige Konsumgüter	11,10 %
Technologien	8,94 %
Finanzen	3,04 %
Gesamt	<u>98,55 %</u>

Geographische Aufgliederung

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

Frankreich	24,20 %
Schweiz	22,48 %
Vereinigtes Königreich	21,90 %
Deutschland	9,62 %
Dänemark	6,46 %
Schweden	5,68 %
Niederlande	3,72 %
Spanien	1,94 %
Finnland	1,33 %
Irland	1,22 %
Gesamt	<u>98,55 %</u>

BL Equities Europe PEA

Vermögensaufstellung (in EUR)

zum 30. September 2023

Aktiva

Wertpapierbestand zum Marktwert	47.065.557,57
Bankguthaben	593.138,04
Gründungskosten, netto	12.880,39
Ausstehende Zeichnungsbeträge	26.102,36
Forderungen aus Wertpapiererträgen	10.472,49
Zinsforderungen aus Bankguthaben	43,01
Rechnungsabgrenzungsposten	19,17
Gesamtaktiva	47.708.213,03

Passiva

Ausstehende Zahlungen aus dem Rückkauf von Anteilen	519.507,03
Sonstige Verbindlichkeiten	49.450,17
Gesamtpassiva	568.957,20
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	47.139.255,83

Aufteilung des Nettovermögens pro Anteilklasse

Anteilklasse	Anzahl der Anteile	Währung Anteil	NIW pro Anteil in Währung der Anteilklasse	Nettovermögen pro Anteilklasse (in EUR)
A	426,107	EUR	91,59	39.026,98
B	6.723,174	EUR	95,97	645.223,02
BM	487.630,201	EUR	95,27	46.455.005,83
				47.139.255,83

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

BL Equities Europe PEA

Ertrags- und Aufwandsrechnung sowie Veränderungen des Teilfondsvermögens (in EUR) vom 1. Oktober 2022 bis zum 30. September 2023

<u>Erträge</u>	
Nettodividendenerträge	678.340,59
Bankzinsen	16.503,06
Gesamterträge	694.843,65
<u>Aufwendungen</u>	
Verwaltungsvergütung	392.404,09
Depotgebühren	36.150,55
Bankspesen und sonstige Gebühren	4.770,31
Transaktionskosten	89.014,28
Zentralverwaltungsaufwand	55.855,73
Honorare externer Dienstleister	786,72
Sonstiger Verwaltungsaufwand	59.669,12
Abonnementsteuer ("taxe d'abonnement")	22.925,47
Bezahlte Bankzinsen	424,83
Sonstige Aufwendungen	8.911,55
Gesamtaufwendungen	670.912,65
Summe der Nettoerträge	23.931,00
<u>Nettorealisierte Werterhöhungen / (Wertverminderungen)</u>	
- aus Wertpapieren	44.732,20
- aus Devisentermingeschäften	-44,10
- aus Devisengeschäften	7.636,54
Realisiertes Ergebnis	76.255,64
<u>Nettoveränderung der nicht realisierten Werterhöhungen / (Wertverminderungen)</u>	
- aus Wertpapieren	2.862.584,27
Ergebnis	2.938.839,91
Ausschüttungen	-
Wiederanlage von Anteilen	-
Zeichnung von Anteilen	22.615.027,22
Rücknahme von Anteilen	-19.908.662,39
Summe der Veränderungen des Nettovermögens	5.645.204,74
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	41.494.051,09
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	47.139.255,83

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

BL Equities Europe PEA

Entwicklung des Teilfonds (in EUR)

zum 30. September 2023

Nettovermögen	Währung	30.09.2021	30.09.2022	30.09.2023
	EUR	59.989.854,27	41.494.051,09	47.139.255,83

Wert pro Anteilklasse	Währung	30.09.2021	30.09.2022	30.09.2023
A	EUR	108,31	84,65	91,59
B	EUR	113,50	88,70	95,97
BM	EUR	111,77	87,70	95,27

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

Anzahl der Anteile	im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	ausgegeben	zurückgenommen	im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres
A	412,726	13,381	-	426,107
B	7.469,244	1.107,992	-1.854,062	6.723,174
BM	465.182,071	222.107,318	-199.659,188	487.630,201

TER pro Anteilklasse zum 30.09.2023 (ungeprüft)	(in %)
A	1,67
B	1,66
BM	1,26

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

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

BL Equities Europe PEA

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in EUR)

zum 30. September 2023

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens *
Wertpapierbestand					
Amtlich notierte Wertpapiere					
Aktien					
CHF	10.027	Alcon Inc Reg	696.007,59	734.312,79	1,56
CHF	2.691	Co Financière Richemont SA	373.880,51	311.136,25	0,66
CHF	1.484	Geberit AG Reg	763.020,85	703.178,34	1,49
CHF	175	Givaudan SA Reg	532.771,51	540.889,74	1,15
CHF	10.667	Nestlé SA Reg	1.177.702,10	1.142.371,70	2,42
CHF	3.813	Roche Holding Ltd Pref	1.205.705,65	985.840,68	2,09
CHF	12.893	SGS SA	1.277.060,98	1.025.123,98	2,18
CHF	2.904	Sika Ltd	688.607,45	698.807,86	1,48
			<u>6.714.756,64</u>	<u>6.141.661,34</u>	<u>13,03</u>
DKK	15.461	Chr. Hansen Holding A/S	1.170.957,31	896.494,50	1,90
DKK	4.849	Coloplast A/S B	547.325,54	486.122,63	1,03
DKK	17.405	Novo Nordisk AS B	588.547,29	1.502.854,08	3,19
DKK	25.829	Novozymes AS B	1.406.714,08	986.096,51	2,09
			<u>3.713.544,22</u>	<u>3.871.567,72</u>	<u>8,21</u>
EUR	5.608	Adidas AG Reg	1.538.394,73	934.404,96	1,98
EUR	11.810	Air Liquide SA	1.489.492,34	1.887.710,40	4,00
EUR	1.460	ASML Holding NV	871.583,15	816.286,00	1,73
EUR	10.054	BioMerieux SA	943.398,37	923.158,28	1,96
EUR	30.238	Dassault Systemes SA	1.147.642,40	1.067.250,21	2,26
EUR	9.304	Deutsche Boerse AG Reg	1.549.120,03	1.523.064,80	3,23
EUR	9.773	EssilorLuxottica SA	1.411.113,82	1.614.108,68	3,42
EUR	13.795	Eurofins Scientific SE	882.323,73	738.032,50	1,57
EUR	14.027	Heineken NV	1.353.004,76	1.170.693,42	2,48
EUR	47.024	Industria de Diseno Textil SA	1.290.957,74	1.659.476,96	3,52
EUR	8.868	Kerry Group Plc A	880.014,09	702.168,24	1,49
EUR	25.734	Kone Oyj B	1.592.298,95	1.027.301,28	2,18
EUR	4.023	L'Oréal SA	1.339.559,16	1.581.843,60	3,36
EUR	19.183	Legrand Holding SA	1.459.922,30	1.674.675,90	3,55
EUR	2.357	LVMH Moët Hennessy L Vuit SE	1.363.044,98	1.688.554,80	3,58
EUR	9.934	Pernod-Ricard SA	1.691.620,70	1.568.081,90	3,33
EUR	5.814	Reply SpA Reg	613.658,90	517.736,70	1,10
EUR	15.548	SAP SE	1.714.570,58	1.909.605,36	4,05
EUR	2.348	Sartorius Stedim Biotech	588.509,65	530.648,00	1,13
EUR	9.101	Schneider Electric SE	1.346.746,42	1.428.674,98	3,03
EUR	11.655	Symrise AG	1.222.469,47	1.052.679,60	2,23
EUR	17.148	Unilever Plc Reg	776.026,19	803.983,98	1,71
EUR	13.856	Wolters Kluwer NV	1.450.939,65	1.588.590,40	3,37
			<u>28.516.412,11</u>	<u>28.408.730,95</u>	<u>60,26</u>
GBP	5.858	Ashtead Group Plc	378.185,20	337.762,53	0,72
GBP	6.226	AstraZeneca Plc	817.439,40	796.762,26	1,69
GBP	9.721	Croda International Plc Reg	748.769,27	550.747,94	1,17
GBP	18.477	Diageo Plc	768.993,33	646.197,77	1,37
GBP	16.143	Halma Plc	473.988,06	360.718,55	0,77
GBP	15.407	Reckitt Benckiser Group Plc	1.107.719,73	1.028.999,09	2,18
GBP	5.601	Spirax-Sarco Engineering Plc	767.545,44	615.027,55	1,31
			<u>5.062.640,43</u>	<u>4.336.215,69</u>	<u>9,21</u>
SEK	91.365	Assa Abloy AB B	1.997.247,46	1.890.797,92	4,01
SEK	39.151	Atlas Copco AB A	478.000,73	500.866,13	1,06
SEK	116.715	Hexagon AB	1.227.433,30	946.899,84	2,01

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

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

BL Equities Europe PEA

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in EUR) (Fortsetzung) zum 30. September 2023

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens *
SEK	77.992	Nibe Industrier AB	703.859,77	486.516,98	1,03
SEK	54.318	Sweco AB B Reg	717.362,01	482.301,00	1,02
			<u>5.123.903,27</u>	<u>4.307.381,87</u>	<u>9,13</u>
		Summe des Wertpapierbestandes	<u>49.131.256,67</u>	<u>47.065.557,57</u>	<u>99,84</u>
		Bankguthaben		593.138,04	1,26
		Sonstige Nettoaktiva/(-Passiva)		-519.439,78	-1,10
		Gesamt		<u><u>47.139.255,83</u></u>	<u><u>100,00</u></u>

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

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

BL Equities Europe PEA

Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes zum 30. September 2023

Wirtschaftliche Aufgliederung

(in Prozent des Nettovermögens)

Industrie	26,52 %
Nicht zyklische Konsumgüter	20,24 %
Nachhaltige Konsumgüter	13,16 %
Gesundheitswesen	12,65 %
Rohstoffe	12,12 %
Technologien	11,92 %
Finanzen	3,23 %
Gesamt	<u>99,84 %</u>

Geographische Aufgliederung

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

Frankreich	29,62 %
Schweiz	13,03 %
Deutschland	11,49 %
Vereinigtes Königreich	10,92 %
Schweden	9,13 %
Dänemark	8,21 %
Niederlande	7,58 %
Spanien	3,52 %
Finnland	2,18 %
Luxemburg	1,57 %
Irland	1,49 %
Italien	1,10 %
Gesamt	<u>99,84 %</u>

BL European Small & Mid Caps

Vermögensaufstellung (in EUR)

zum 30. September 2023

Aktiva

Wertpapierbestand zum Marktwert	217.122.677,45
Bankguthaben	2.747.766,69
Ausstehende Zeichnungsbeträge	28.770,58
Forderungen aus Wertpapiererträgen	51.195,97
Zinsforderungen aus Bankguthaben	304,70
Nicht realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften	1.738,72
Rechnungsabgrenzungsposten	90,84
Gesamtaktiva	219.952.544,95

Passiva

Ausstehende Zahlungen aus dem Rückkauf von Anteilen	305.632,62
Sonstige Verbindlichkeiten	229.228,78
Gesamtpassiva	534.861,40
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	219.417.683,55

Aufteilung des Nettovermögens pro Anteilklasse

Anteilklasse	Anzahl der Anteile	Währung Anteil	NIW pro Anteil in Währung der Anteilklasse	Nettovermögen pro Anteilklasse (in EUR)
A	9.032,883	EUR	187,13	1.690.305,53
AM	141.675,906	EUR	191,75	27.165.885,95
B	296.741,724	EUR	193,75	57.493.864,57
B USD HEDGED	701,205	USD	145,68	96.470,50
BI	4.410,863	EUR	1.535,96	6.774.905,91
BM	634.167,090	EUR	198,99	126.195.841,03
BM USD HEDGED	2,897	USD	149,88	410,06
				219.417.683,55

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

BL European Small & Mid Caps

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

vom 1. Oktober 2022 bis zum 30. September 2023

Erträge

Nettodividendenerträge	3.458.684,62
Bankzinsen	112.847,58
Sonstige Erträge	152.875,07
Gesamterträge	3.724.407,27

Aufwendungen

Verwaltungsvergütung	2.233.284,13
Depotgebühren	102.896,54
Bankspesen und sonstige Gebühren	41.908,52
Transaktionskosten	49.053,68
Zentralverwaltungsaufwand	125.040,53
Honorare externer Dienstleister	4.047,17
Sonstiger Verwaltungsaufwand	109.714,21
Abonnementsteuer ("taxe d'abonnement")	113.851,53
Andere Steuern	71.170,98
Sonstige Aufwendungen	9.437,93
Gesamtaufwendungen	2.860.405,22

Summe der Nettoerträge 864.002,05

Nettorealisierte Werterhöhungen / (Wertverminderungen)

- aus Wertpapieren	6.118.240,47
- aus Devisentermingeschäften	-8.515,08
- aus Devisengeschäften	-82.502,66
Realisiertes Ergebnis	6.891.224,78

Nettoveränderung der nicht realisierten Werterhöhungen / (Wertverminderungen)

- aus Wertpapieren	22.871.519,31
- aus Devisentermingeschäften	-10.055,92

Ergebnis 29.752.688,17

Ausschüttungen -57.048,60

Wiederanlage von Anteilen -

Zeichnung von Anteilen 35.938.994,42

Rücknahme von Anteilen -50.940.170,70

Summe der Veränderungen des Nettovermögens 14.694.463,29

Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres 204.723.220,26

Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres 219.417.683,55

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

BL European Small & Mid Caps

Entwicklung des Teilfonds (in EUR)

zum 30. September 2023

Nettovermögen	Währung	30.09.2021	30.09.2022	30.09.2023
	EUR	292.872.562,54	204.723.220,26	219.417.683,55

Wert pro Anteilklasse	Währung	30.09.2021	30.09.2022	30.09.2023
A	EUR	234,55	163,84	187,13
AM	EUR	239,20	167,60	191,75
B	EUR	242,71	169,59	193,75
B USD HEDGED	USD	172,36	123,67	145,68
BI	EUR	1.897,22	1.335,03	1.535,96
BM	EUR	247,39	173,52	198,99
BM USD HEDGED	USD	175,69	126,61	149,88

Wertentwicklung pro Anteilklasse (in %)	Währung	30.09.2021	30.09.2022	30.09.2023
A	EUR	26,01	-30,15	14,22
AM	EUR	26,51	-29,91	14,63
B	EUR	26,00	-30,13	14,25
B USD HEDGED	USD	27,19	-28,25	17,80
BI	EUR	26,88	-29,63	15,05
BM	EUR	26,51	-29,86	14,68
BM USD HEDGED	USD	27,70	-27,94	18,38

Anzahl der Anteile	im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	ausgegeben	zurückgenommen	im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres
A	8.494,035	925,312	-386,464	9.032,883
AM	144.731,467	12.478,520	-15.534,081	141.675,906
B	286.479,504	95.771,554	-85.509,334	296.741,724
B USD HEDGED	1.840,220	5,000	-1.144,015	701,205
BI	8.841,295	1.607,220	-6.037,652	4.410,863
BM	682.672,050	49.606,395	-98.111,355	634.167,090
BM USD HEDGED	2,897	-	-	2,897

TER pro Anteilklasse zum 30.09.2023 (ungeprüft)	(in %)
A	1,51
AM	1,15
B	1,48
B USD HEDGED	1,52
BI	0,76
BM	1,10
BM USD HEDGED	0,96

Ausschüttungen	Währung	Ausschüttung pro Anteil	Ex-Dividenden Datum
AM	EUR	0,39	07.02.2023

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 2023

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens *
Wertpapierbestand					
Amtlich notierte Wertpapiere					
Aktien					
CHF	20.206	Comet Holding AG Reg	829.841,08	4.263.636,15	1,94
CHF	4.492	Emmi AG Reg	1.497.162,06	4.006.566,78	1,83
CHF	2.229	Interroll-Holding SA Reg	1.674.215,47	5.775.674,18	2,63
CHF	1.706	LEM Holding SA	995.291,15	3.601.564,82	1,64
CHF	60.443	Logitech Intl SA Reg	2.117.631,97	3.948.493,05	1,80
			7.114.141,73	21.595.934,98	9,84
DKK	71.479	Royal Unibrew A/S	3.111.063,43	5.231.622,04	2,38
EUR	107.687	Aalberts NV	4.727.164,72	3.734.585,16	1,70
EUR	379.233	Amplifon SpA Post Frazionamento	3.554.177,51	10.664.031,96	4,86
EUR	135.196	Brunello Cucinelli SpA	3.960.185,48	9.740.871,80	4,44
EUR	70.671	Carl Zeiss Meditec AG	2.167.140,80	5.852.972,22	2,67
EUR	20.300	CEWE Stiftung & Co KGaA	2.087.136,05	1.788.430,00	0,81
EUR	119.482	CompuGroup Medical SE & KGaA	6.118.094,93	4.430.392,56	2,02
EUR	322.395	De'Longhi SpA	7.679.680,23	6.647.784,90	3,03
EUR	249.179	Ebro Foods SA	4.345.679,82	3.961.946,10	1,81
EUR	453.918	Fagron SA	11.063.728,49	7.312.618,98	3,33
EUR	94.533	Gerresheimer AG	5.698.625,91	9.401.306,85	4,28
EUR	178.966	Interpump Group SpA	2.375.406,35	7.783.231,34	3,55
EUR	77.604	Kion Group AG	4.218.736,11	2.824.009,56	1,29
EUR	93.938	Krones AG	8.264.223,35	9.163.651,90	4,18
EUR	45.145	KWS Saat SE & Co KGaA	2.364.686,91	2.510.062,00	1,14
EUR	50.666	Nemetschek SE	2.460.206,00	2.932.548,08	1,34
EUR	68.619	Prysmian SpA	2.484.914,46	2.617.814,85	1,19
EUR	8.949	Rational AG Reg	4.735.015,92	5.369.400,00	2,45
EUR	55.429	Sopra Steria Group SA	7.725.929,47	10.858.541,10	4,95
EUR	66.725	Stabilus SE	3.759.991,21	3.533.088,75	1,61
EUR	50.892	Stroeer SE & Co KGaA	3.166.468,35	2.142.553,20	0,98
EUR	34.262	Virbac SA	5.926.021,21	8.771.072,00	4,00
EUR	178.488	Viscofan SA	9.115.798,03	10.316.606,40	4,70
EUR	83.007	Warehouses De Pauw NV Reg	716.004,74	1.945.684,08	0,89
			108.715.016,05	134.303.203,79	61,22
GBP	401.257	Britvic Plc	3.780.853,08	4.033.272,12	1,84
GBP	194.170	Fevertree Drinks Plc	4.727.465,33	2.685.850,24	1,22
GBP	1.665.081	Rotork Plc	4.903.909,80	5.999.882,65	2,73
GBP	123.661	Spectris Plc	4.067.458,00	4.837.968,20	2,20
GBP	42.993	Spirax-Sarco Engineering Plc	2.534.262,89	4.720.921,13	2,15
			20.013.949,10	22.277.894,34	10,14
NOK	401.211	Tomra Systems ASA	2.881.581,79	4.349.416,06	1,98
SEK	284.333	AAK AB Reg	5.198.961,71	4.866.502,97	2,22
SEK	328.895	Loomis AB Reg	8.279.476,18	8.418.089,00	3,84
SEK	362.140	Mycronic AB	3.796.974,69	7.110.635,81	3,24
SEK	759.554	Nibe Industrier AB	1.627.714,94	4.738.125,92	2,16
SEK	169.752	Thule Group AB	5.012.546,37	4.231.252,54	1,93
			23.915.673,89	29.364.606,24	13,39
		Summe des Wertpapierbestandes	165.751.425,99	217.122.677,45	98,95
		Bankguthaben		2.747.766,69	1,25
		Sonstige Nettoaktiva/(-Passiva)		-452.760,59	-0,20
		Gesamt		219.417.683,55	100,00

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

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

BL European Small & Mid Caps

Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes zum 30. September 2023

Wirtschaftliche Aufgliederung

(in Prozent des Nettovermögens)

Industrie	31,46 %
Gesundheitswesen	19,14 %
Technologien	17,49 %
Nachhaltige Konsumgüter	12,83 %
Nicht zyklische Konsumgüter	12,44 %
Rohstoffe	4,70 %
Finanzen	0,89 %
Gesamt	<u>98,95 %</u>

Geographische Aufgliederung

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

Deutschland	21,16 %
Italien	17,07 %
Schweden	13,39 %
Vereinigtes Königreich	10,14 %
Schweiz	9,84 %
Frankreich	8,95 %
Spanien	6,51 %
Belgien	4,22 %
Dänemark	2,38 %
Norwegen	1,98 %
Niederlande	1,70 %
Luxemburg	1,61 %
Gesamt	<u>98,95 %</u>

BL European Family Businesses

Vermögensaufstellung (in EUR)

zum 30. September 2023

Aktiva

Wertpapierbestand zum Marktwert	102.784.932,63
Bankguthaben	3.280.657,01
Ausstehende Zeichnungsbeträge	9.969,24
Forderungen aus Wertpapiererträgen	21.438,00
Zinsforderungen aus Bankguthaben	340,25
Nicht realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften	11.836,05
Rechnungsabgrenzungsposten	44,61
Gesamtaktiva	106.109.217,79

Passiva

Ausstehende Zahlungen aus dem Rückkauf von Anteilen	76.242,30
Sonstige Verbindlichkeiten	114.030,41
Gesamtpassiva	190.272,71
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	105.918.945,08

Aufteilung des Nettovermögens pro Anteilklasse

Anteilklasse	Anzahl der Anteile	Währung Anteil	NIW pro Anteil in Währung der Anteilklasse	Nettovermögen pro Anteilklasse (in EUR)
A	11.236,282	EUR	121,98	1.370.563,31
AM	125.989,857	EUR	124,37	15.669.508,87
B	203.083,103	EUR	122,60	24.898.699,07
B USD HEDGED	2.783,388	USD	141,55	372.084,00
BI	1.557,860	EUR	1.286,16	2.003.654,54
BM	488.952,174	EUR	125,99	61.604.294,17
BM USD HEDGED	1,000	USD	149,43	141,12
				105.918.945,08

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

BL European Family Businesses

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

vom 1. Oktober 2022 bis zum 30. September 2023

Erträge

Nett dividenden erträge	1.686.469,06
Bankzinsen	120.533,65
Sonstige Erträge	17.959,64
Gesamterträge	1.824.962,35

Aufwendungen

Verwaltungsvergütung	1.092.254,08
Depotgebühren	56.954,57
Bankspesen und sonstige Gebühren	26.299,96
Transaktionskosten	26.327,96
Zentralverwaltungsaufwand	89.427,81
Honorare externer Dienstleister	1.978,78
Sonstiger Verwaltungsaufwand	87.137,94
Abonnementsteuer ("taxe d'abonnement")	55.910,33
Andere Steuern	37.186,22
Sonstige Aufwendungen	6.693,22
Gesamtaufwendungen	1.480.170,87

Summe der Nettoerträge 344.791,48

Nettorealisierte Werterhöhungen / (Wertverminderungen)

- aus Wertpapieren	3.134.679,22
- aus Devisentermingeschäften	-13.761,49
- aus Devisengeschäften	275,01

Realisiertes Ergebnis 3.465.984,22

Nettoveränderung der nicht realisierten Werterhöhungen / (Wertverminderungen)

- aus Wertpapieren	9.450.866,60
- aus Devisentermingeschäften	-6.021,46

Ergebnis 12.910.829,36

Ausschüttungen -

Wiederanlage von Anteilen -

Zeichnung von Anteilen 4.933.901,76

Rücknahme von Anteilen -14.347.766,26

Summe der Veränderungen des Nettovermögens 3.496.964,86

Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres 102.421.980,22

Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres 105.918.945,08

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

BL European Family Businesses

Entwicklung des Teilfonds (in EUR)

zum 30. September 2023

Nettovermögen	Währung	30.09.2021	30.09.2022	30.09.2023
	EUR	161.079.752,85	102.421.980,22	105.918.945,08

Wert pro Anteilklasse	Währung	30.09.2021	30.09.2022	30.09.2023
A	EUR	159,65	108,85	121,98
AM	EUR	161,68	110,60	124,37
B	EUR	160,48	109,40	122,60
B USD HEDGED	USD	176,30	122,77	141,55
BI	EUR	1.659,43	1.139,55	1.286,16
BM	EUR	163,60	111,98	125,99
BM USD HEDGED	USD	182,25	128,27	149,43

Wertentwicklung pro Anteilklasse (in %)	Währung	30.09.2021	30.09.2022	30.09.2023
A	EUR	31,04	-31,82	12,06
AM	EUR	31,56	-31,59	12,45
B	EUR	31,04	-31,83	12,07
B USD HEDGED	USD	32,35	-30,36	15,30
BI	EUR	31,94	-31,33	12,87
BM	EUR	31,56	-31,55	12,51
BM USD HEDGED	USD	33,56	-29,62	16,50

Anzahl der Anteile	im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	ausgegeben	zurückgenommen	im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres
A	12.570,404	369,288	-1.703,410	11.236,282
AM	125.434,255	10.308,644	-9.753,042	125.989,857
B	222.519,446	4.523,817	-23.960,160	203.083,103
B USD HEDGED	2.865,807	37,835	-120,254	2.783,388
BI	2.177,866	-	-620,006	1.557,860
BM	535.761,787	22.638,543	-69.448,156	488.952,174
BM USD HEDGED	1,000	-	-	1,000

TER pro Anteilklasse zum 30.09.2023 (ungeprüft)	(in %)
A	1,56
AM	1,21
B	1,56
B USD HEDGED	1,63
BI	0,84
BM	1,16
BM USD HEDGED	0,51

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 2023

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens *
Wertpapierbestand					
Amtlich notierte Wertpapiere					
Aktien					
CHF	8.389	Belimo Holding AG	1.414.771,08	3.774.125,31	3,56
CHF	22.177	Bossard Holding AG	3.967.802,86	4.601.694,15	4,34
CHF	1.012	LEM Holding SA	1.381.863,19	2.136.449,94	2,02
CHF	19.012	SFS Group SA	1.634.465,85	1.966.592,70	1,86
			<u>8.398.902,98</u>	<u>12.478.862,10</u>	<u>11,78</u>
DKK	20.566	Coloplast A/S B	1.686.832,97	2.061.785,52	1,95
EUR	104.705	Amplifon SpA Post Frazionamento	3.333.768,72	2.944.304,60	2,78
EUR	64.257	Basler AG	997.957,67	629.718,60	0,59
EUR	29.119	BioMerieux SA	2.427.299,73	2.673.706,58	2,52
EUR	45.031	Brunello Cucinelli SpA	1.167.602,56	3.244.483,55	3,06
EUR	25.046	CEWE Stiftung & Co KGaA	3.030.036,00	2.206.552,60	2,08
EUR	50.682	CompuGroup Medical SE & KGaA	2.246.010,12	1.879.288,56	1,77
EUR	250.866	Datalogic SpA Post Frazionamento	4.819.674,75	1.530.282,60	1,44
EUR	271.704	Davide Campari-Milano NV Reg	1.757.730,03	3.033.575,16	2,86
EUR	151.209	De'Longhi SpA	4.662.638,27	3.117.929,58	2,94
EUR	18.719	EssilorLuxottica SA	2.159.416,32	3.091.630,04	2,92
EUR	49.810	Eurofins Scientific SE	2.532.178,62	2.664.835,00	2,52
EUR	140.171	Fluidra SA	1.247.522,16	2.715.112,27	2,56
EUR	24.597	Heineken NV	2.399.986,19	2.052.865,62	1,94
EUR	371	Hermes Intl SA	218.424,64	641.755,80	0,61
EUR	8.469	ID Logistics Group	1.763.052,95	2.113.015,50	1,99
EUR	84.159	Interpump Group SpA	2.086.083,11	3.660.074,91	3,46
EUR	89.508	Kinepolis Group NV	4.448.113,42	4.215.826,80	3,98
EUR	54.925	Kone Oyj B	2.609.323,93	2.192.606,00	2,07
EUR	5.491	L'Oréal SA	1.397.930,65	2.159.061,20	2,04
EUR	266	Lotus Bakeries NV	721.487,68	2.045.540,00	1,93
EUR	5.790	LVMH Moët Hennessy L Vuit SE	1.579.839,87	4.147.956,00	3,92
EUR	37.141	Nemetschek SE	1.367.087,06	2.149.721,08	2,03
EUR	3.012	Rational AG Reg	1.471.317,46	1.807.200,00	1,71
EUR	32.214	Reply SpA Reg	2.466.257,84	2.868.656,70	2,71
EUR	3.742	Robertet SA	1.725.071,28	3.019.794,00	2,85
EUR	7.146	Rémy Cointreau SA	869.149,42	826.434,90	0,78
EUR	25.400	SEB SA	3.342.131,16	2.251.710,00	2,13
EUR	163.420	Sol SpA	1.726.753,91	4.379.656,00	4,13
EUR	86.180	Stroeer SE & Co KGaA	4.761.220,13	3.628.178,00	3,43
EUR	411.347	Technogym SpA	2.919.802,20	3.011.060,04	2,84
EUR	18.251	Virbac SA	2.825.148,18	4.672.256,00	4,41
EUR	155.713	Warehouses De Pauw NV Reg	2.662.658,33	3.649.912,72	3,45
			<u>73.742.674,36</u>	<u>85.224.700,41</u>	<u>80,45</u>
SEK	140.256	Sweco AB B Reg	1.992.818,17	1.245.362,67	1,18
SEK	297.254	Systemair AB	1.181.586,46	1.774.221,93	1,68
			<u>3.174.404,63</u>	<u>3.019.584,60</u>	<u>2,86</u>
Summe des Wertpapierbestandes			<u>87.002.814,94</u>	<u>102.784.932,63</u>	<u>97,04</u>
Bankguthaben				3.280.657,01	3,10
Sonstige Nettoaktiva/(-Passiva)				-146.644,56	-0,14
Gesamt				<u>105.918.945,08</u>	<u>100,00</u>

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

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

BL European Family Businesses

Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes zum 30. September 2023

Wirtschaftliche Aufgliederung

(in Prozent des Nettovermögens)

Nachhaltige Konsumgüter	30,10 %
Industrie	26,76 %
Gesundheitswesen	11,66 %
Nicht zyklische Konsumgüter	9,55 %
Technologien	8,54 %
Rohstoffe	6,98 %
Finanzen	3,45 %
Gesamt	<u>97,04 %</u>

Geographische Aufgliederung

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

Italien	26,22 %
Frankreich	24,17 %
Schweiz	11,78 %
Deutschland	11,61 %
Belgien	9,36 %
Schweden	2,86 %
Spanien	2,56 %
Luxemburg	2,52 %
Finnland	2,07 %
Dänemark	1,95 %
Niederlande	1,94 %
Gesamt	<u>97,04 %</u>

BL Equities Japan

Vermögensaufstellung (in JPY)

zum 30. September 2023

Aktiva

Wertpapierbestand zum Marktwert	92.884.212.380
Bankguthaben	3.683.702.862
Ausstehende Zeichnungsbeträge	294.278
Forderungen aus Wertpapiererträgen	339.260.957
Nicht realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften	402.155.148
Rechnungsabgrenzungsposten	37.973
Gesamtaktiva	97.309.663.598

Passiva

Verbindlichkeiten aus erhaltenen Barsicherheiten	376.200.000
Verbindlichkeiten aus Bankzinsen	33.574
Sonstige Verbindlichkeiten	92.836.450
Gesamtpassiva	469.070.024

Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	96.840.593.574
---	----------------

Aufteilung des Nettovermögens pro Anteilklasse

Anteilklasse	Anzahl der Anteile	Währung Anteil	NIW pro Anteil in Währung der Anteilklasse	Nettovermögen pro Anteilklasse (in JPY)
A	6.528,847	JPY	29,134	190.208.742
AM	423.880,919	JPY	30,079	12.749.877.350
AR	1,000	JPY	18,091	18.091
B	274.495,398	JPY	25,803	7.082.857.852
B CHF HEDGED	609,172	CHF	154,26	15.329.199
B EUR HEDGED	49.492,216	EUR	268,77	2.101.872.070
B USD HEDGED	23.458,284	USD	251,52	880.477.720
BI	75.455,596	JPY	100,895	7.613.093.221
BI CHF HEDGED	711,000	CHF	1.564,12	181.407.085
BI EUR HEDGED	28.819,184	EUR	1.603,73	7.303.140.836
BM	2.043.338,406	JPY	26,504	54.157.526.308
BM CHF HEDGED	6.220,000	CHF	158,62	160.939.401
BM EUR HEDGED	15.539,657	EUR	276,44	678.803.213
BM USD HEDGED	95.090,104	USD	258,48	3.667.724.289
BR	3.075,000	JPY	18,632	57.293.597
BR CHF HEDGED	1,000	CHF	150,81	24.600
				96.840.593.574

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

BL Equities Japan

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

vom 1. Oktober 2022 bis zum 30. September 2023

Erträge

Nettodividendenerträge	1.325.333.523
Bankzinsen	154.334
Gesamterträge	1.325.487.857

Aufwendungen

Verwaltungsvergütung	789.600.468
Depotgebühren	38.895.762
Bankspesen und sonstige Gebühren	6.045.760
Transaktionskosten	102.929.776
Zentralverwaltungsaufwand	26.573.194
Honorare externer Dienstleister	1.576.261
Sonstiger Verwaltungsaufwand	49.255.078
Abonnementsteuer ("taxe d'abonnement")	40.697.130
Andere Steuern	24.890.958
Bezahlte Bankzinsen	11.425.002
Sonstige Aufwendungen	2.370.324
Gesamtaufwendungen	1.094.259.713

Summe der Nettoerträge 231.228.144

Nettorealisierte Werterhöhungen / (Wertverminderungen)

- aus Wertpapieren	2.630.172.512
- aus Devisentermingeschäften	1.902.513.843
- aus Devisengeschäften	15.142.075
Realisiertes Ergebnis	4.779.056.574

Nettoveränderung der nicht realisierten Werterhöhungen / (Wertverminderungen)

- aus Wertpapieren	11.529.744.280
- aus Devisentermingeschäften	-61.139.961

Ergebnis 16.247.660.893

Ausschüttungen -31.273.460

Wiederanlage von Anteilen -

Zeichnung von Anteilen 15.243.664.195

Rücknahme von Anteilen -18.169.773.360

Summe der Veränderungen des Nettovermögens 13.290.278.268

Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres 83.550.315.306

Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres 96.840.593.574

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

BL Equities Japan

Entwicklung des Teilfonds (in JPY)

zum 30. September 2023

Nettovermögen	Währung	30.09.2021	30.09.2022	30.09.2023
	JPY	99.283.489.230	83.550.315.306	96.840.593.574

Wert pro Anteilklasse	Währung	30.09.2021	30.09.2022	30.09.2023
A	JPY	29.205	24.954	29.134
AM	JPY	30.037	25.740	30.079
AR	JPY	18.294	15.555	18.091
B	JPY	25.851	22.095	25.803
B CHF HEDGED	CHF	155,15	131,09	154,26
B EUR HEDGED	EUR	267,26	225,54	268,77
B USD HEDGED	USD	238,66	205,36	251,52
BI	JPY	99.669	85.786	100.895
BI CHF HEDGED	CHF	1.552,00	1.320,02	1.564,12
BI EUR HEDGED	EUR	1.572,63	1.336,42	1.603,73
BM	JPY	26.350	22.607	26.504
BM CHF HEDGED	CHF	158,24	134,25	158,62
BM EUR HEDGED	EUR	272,67	231,05	276,44
BM USD HEDGED	USD	243,25	210,15	258,48
BR	JPY	18.755	15.992	18.632
BR CHF HEDGED	CHF	152,45	128,45	150,81

Wertentwicklung pro Anteilklasse (in %)	Währung	30.09.2021	30.09.2022	30.09.2023
A	JPY	17,69	-14,56	16,75
AM	JPY	18,16	-14,26	17,17
AR	JPY	17,16	-14,97	16,30
B	JPY	17,69	-14,53	16,78
B CHF HEDGED	CHF	16,56	-15,51	17,67
B EUR HEDGED	EUR	16,72	-15,61	19,17
B USD HEDGED	USD	17,78	-13,95	22,48
BI	JPY	18,51	-13,93	17,61
BI CHF HEDGED	CHF	17,37	-14,95	18,49
BI EUR HEDGED	EUR	17,53	-15,02	20,00
BM	JPY	18,16	-14,20	17,24
BM CHF HEDGED	CHF	17,02	-15,16	18,15
BM EUR HEDGED	EUR	17,19	-15,26	19,65
BM USD HEDGED	USD	18,24	-13,61	23,00
BR	JPY	17,39	-14,73	16,51
BR CHF HEDGED	CHF	16,27	-15,74	17,41

Anzahl der Anteile	im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	ausgegeben	zurückgenommen	im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres
A	8.428,380	97,001	-1.996,534	6.528,847
AM	422.508,401	39.221,057	-37.848,539	423.880,919
AR	1,000	-	-	1,000
B	270.709,837	40.301,355	-36.515,794	274.495,398
B CHF HEDGED	1.159,587	-	-550,415	609,172
B EUR HEDGED	68.924,727	46.119,832	-65.552,343	49.492,216
B USD HEDGED	1.761,284	22.000,000	-303,000	23.458,284
BI	76.231,251	54.055,163	-54.830,818	75.455,596

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

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

BL Equities Japan

Entwicklung des Teilfonds (in JPY) (Fortsetzung)

zum 30. September 2023

Anzahl der Anteile	im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	ausgegeben	zurückgenommen	im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres
BI CHF HEDGED	571,000	140,000	-	711,000
BI EUR HEDGED	29.010,883	1.244,977	-1.436,676	28.819,184
BM	2.070.693,841	199.871,623	-227.227,058	2.043.338,406
BM CHF HEDGED	6.801,000	830,000	-1.411,000	6.220,000
BM EUR HEDGED	38.375,858	8.613,194	-31.449,395	15.539,657
BM USD HEDGED	125.299,145	1.780,406	-31.989,447	95.090,104
BR	2.929,000	261,000	-115,000	3.075,000
BR CHF HEDGED	500,000	-	-499,000	1,000

TER pro Anteilklasse zum 30.09.2023 (ungeprüft)

(in %)

A	1,47
AM	1,11
AR	1,83
B	1,44
B CHF HEDGED	1,47
B EUR HEDGED	1,49
B USD HEDGED	1,49
BI	0,74
BI CHF HEDGED	0,78
BI EUR HEDGED	0,78
BM	1,05
BM CHF HEDGED	1,07
BM EUR HEDGED	1,06
BM USD HEDGED	1,07
BR	1,68
BR CHF HEDGED	1,74

Ausschüttungen	Währung	Ausschüttung pro Anteil	Ex-Dividenden Datum
AM	JPY	73	07.02.2023

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 2023

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens *
Wertpapierbestand					
Amtlich notierte Wertpapiere					
Aktien					
JPY	400.000	Advantest Corp	1.034.251.979	1.672.400.000	1,73
JPY	500.000	Air Water Inc	974.507.120	931.500.000	0,96
JPY	325.000	Asahi Group Holdings Ltd	1.533.626.897	1.816.750.000	1,88
JPY	770.000	Asahi Intecc Co Ltd	1.927.054.480	2.069.760.000	2,14
JPY	720.000	CALBEE Inc	2.046.074.000	2.047.680.000	2,11
JPY	630.000	Daifuku Co Ltd	1.618.135.107	1.782.585.000	1,84
JPY	600.000	Denso Corp Reg	1.137.892.886	1.440.600.000	1,49
JPY	85.500	Disco Corp	764.667.305	2.358.090.000	2,44
JPY	150.000	Ebara Corp	1.034.849.240	1.051.350.000	1,09
JPY	375.000	Fanuc Corp	1.700.684.305	1.459.875.000	1,51
JPY	170.000	Fujifilm Holdings Corp	1.112.985.367	1.471.860.000	1,52
JPY	650.000	GMO Internet Group Inc Reg	1.770.129.346	1.504.750.000	1,55
JPY	190.000	Hitachi Ltd	874.653.928	1.762.250.000	1,82
JPY	280.000	Hoshizaki Corp Ltd	1.302.464.517	1.454.600.000	1,50
JPY	95.000	Hoya Corp	1.053.317.820	1.455.875.000	1,50
JPY	850.000	Japan Exchange Group Inc	1.770.269.186	2.357.900.000	2,44
JPY	850.000	JGC Holdings Inc Reg	1.510.381.872	1.767.575.000	1,83
JPY	400.000	Kansai Paint Co Ltd	916.465.055	855.000.000	0,88
JPY	350.000	Kao Corp	2.394.187.444	1.942.850.000	2,01
JPY	40.000	Keyence Corp	1.458.593.311	2.220.090.000	2,29
JPY	550.000	Kobe Bussan Co Ltd Reg	1.761.920.610	1.928.300.000	1,99
JPY	440.000	Komatsu Ltd	1.177.282.159	1.778.920.000	1,84
JPY	350.000	Kubota Corp	836.069.190	771.400.000	0,80
JPY	840.000	MatsukiyoCocokara Co	1.288.447.351	2.251.620.000	2,33
JPY	330.000	Minebea Mitsumi Inc	848.358.365	805.695.000	0,83
JPY	375.000	Misumi Group Inc	1.111.186.365	876.187.500	0,90
JPY	470.000	Miura Co Ltd Reg	1.313.846.290	1.414.700.000	1,46
JPY	810.000	Murata Manufacturing Co Ltd	2.002.169.246	2.214.540.000	2,29
JPY	575.000	Nabtesco Corp	1.955.188.311	1.550.487.500	1,60
JPY	400.000	Nakanishi Inc	693.107.456	1.398.000.000	1,44
JPY	850.000	Nichirei Corp Reg	2.369.923.060	2.792.250.000	2,88
JPY	200.000	Nintendo Co Ltd	904.315.962	1.246.000.000	1,29
JPY	600.000	Nomura Research Institute Ltd Reg	2.084.777.920	2.335.800.000	2,41
JPY	90.000	Obic Co Ltd	1.325.786.113	2.041.650.000	2,11
JPY	750.000	Olympus Corp	1.681.240.960	1.456.125.000	1,50
JPY	350.000	Otsuka Corp	1.674.869.503	2.216.200.000	2,29
JPY	1.000.000	Pigeon Corp	2.666.302.897	1.688.500.000	1,74
JPY	450.000	Recruit Holdings Co Ltd	1.650.840.242	2.074.050.000	2,14
JPY	710.000	Rohto Pharmaceutical Co Ltd	1.234.324.296	2.879.050.000	2,97
JPY	1.250.000	Santen Pharmaceutical Co Ltd	1.643.080.601	1.716.875.000	1,77
JPY	320.000	Secom Co Ltd	2.808.590.315	3.244.800.000	3,35
JPY	63.000	Shimano Inc	1.134.180.634	1.270.395.000	1,31
JPY	375.000	Shin-Etsu Chemical Co Ltd	1.050.581.749	1.628.625.000	1,68
JPY	290.000	Shiseido Co Ltd	1.680.955.228	1.522.500.000	1,57
JPY	150.000	Sony Group Corp	1.456.334.378	1.836.000.000	1,90
JPY	310.000	Square Enix Hgs Co Ltd	1.756.661.265	1.588.750.000	1,64
JPY	215.000	Sysmex Corp	1.853.461.255	1.533.595.000	1,58
JPY	625.000	TechnoPro Holdings Inc	1.806.420.945	2.033.125.000	2,10
JPY	360.000	Terumo Corp	1.440.356.493	1.426.680.000	1,47
JPY	80.000	Tokyo Electron Ltd	1.202.380.228	1.635.200.000	1,69
JPY	1.250.000	Toray Industries Inc	755.240.462	972.500.000	1,00

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

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

BL Equities Japan

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in JPY) (Fortsetzung) zum 30. September 2023

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens *
JPY	450.180	Unicharm Corp	1.878.940.982	2.381.902.380	2,46
JPY	480.000	Yakult Honsha Co Ltd	1.455.692.342	1.743.840.000	1,80
JPY	440.000	Zozo Inc Reg	1.196.347.840	1.206.700.000	1,25
Summe des Wertpapierbestandes			79.634.372.178	92.884.212.380	95,91
Bankguthaben				3.683.702.862	3,80
Sonstige Nettoaktiva/(-Passiva)				272.678.332	0,29
Gesamt				96.840.593.574	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 2023

Wirtschaftliche Aufgliederung

(in Prozent des Nettovermögens)

Industrie	26,54 %
Nicht zyklische Konsumgüter	22,59 %
Gesundheitswesen	15,89 %
Technologien	15,05 %
Nachhaltige Konsumgüter	8,88 %
Rohstoffe	4,52 %
Finanzen	2,44 %
Gesamt	<u>95,91 %</u>

Geographische Aufgliederung

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

Japan	<u>95,91 %</u>
Gesamt	<u>95,91 %</u>

BL Equities Asia

Vermögensaufstellung (in USD)

zum 30. September 2023

Aktiva

Wertpapierbestand zum Marktwert	537.982.264,13
Bankguthaben	18.323.522,33
Ausstehende Zeichnungsbeträge	26.734,40
Forderungen aus Wertpapiererträgen	739.006,60
Zinsforderungen aus Bankguthaben	172,53
Rechnungsabgrenzungsposten	242,07
Gesamtaktiva	557.071.942,06

Passiva

Ausstehende Zahlungen aus dem Rückkauf von Anteilen	993.029,49
Sonstige Verbindlichkeiten	536.163,18
Gesamtpassiva	1.529.192,67
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	555.542.749,39

Aufteilung des Nettovermögens pro Anteilklasse

Anteilklasse	Anzahl der Anteile	Währung Anteil	NIW pro Anteil in Währung der Anteilklasse	Nettovermögen pro Anteilklasse (in USD)
A	16.362,835	USD	93,63	1.532.126,18
AM	1.074.702,909	USD	94,85	101.938.737,60
AR	500,400	USD	90,78	45.425,38
B	378.250,256	USD	97,55	36.897.204,81
BC	75.563,984	EUR	125,30	10.025.991,37
BCM	5.100,310	EUR	127,99	691.215,82
BI	21,868	USD	750,46	16.410,97
BM	4.036.591,220	USD	100,18	404.395.537,89
BR	1,000	USD	99,37	99,37
				555.542.749,39

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

BL Equities Asia

Ertrags- und Aufwandsrechnung sowie Veränderungen des Teilfondsvermögens (in USD) vom 1. Oktober 2022 bis zum 30. September 2023

<u>Erträge</u>	
Nett dividenden erträge	13.252.570,45
Bankzinsen	326.445,38
Sonstige Erträge	30.605,02
Gesamterträge	13.609.620,85
<u>Aufwendungen</u>	
Verwaltungsvergütung	5.212.449,31
Depotgebühren	248.774,97
Bankspesen und sonstige Gebühren	194.992,86
Transaktionskosten	396.588,23
Zentralverwaltungsaufwand	110.563,60
Honorare externer Dienstleister	10.091,97
Sonstiger Verwaltungsaufwand	208.560,68
Abonnementsteuer ("taxe d'abonnement")	295.589,27
Andere Steuern	232.457,71
Sonstige Aufwendungen	58.460,43
Gesamtaufwendungen	6.968.529,03
Summe der Nettoerträge	6.641.091,82
<u>Nettorealisierte Werterhöhungen / (Wertverminderungen)</u>	
- aus Wertpapieren	-7.716.287,35
- aus Devisengeschäften	356.657,75
Realisiertes Ergebnis	-718.537,78
<u>Nettoveränderung der nicht realisierten Werterhöhungen / (Wertverminderungen)</u>	
- aus Wertpapieren	48.327.403,92
Ergebnis	47.608.866,14
Ausschüttungen	-603.173,11
Wiederanlage von Anteilen	-
Zeichnung von Anteilen	38.101.004,71
Rücknahme von Anteilen	-68.334.875,99
Summe der Veränderungen des Nettovermögens	16.771.821,75
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	538.770.927,64
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	555.542.749,39

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

BL Equities Asia

Entwicklung des Teilfonds (in USD)

zum 30. September 2023

Nettovermögen	Währung	30.09.2021	30.09.2022	30.09.2023
	USD	697.132.132,89	538.770.927,64	555.542.749,39

Wert pro Anteilklasse	Währung	30.09.2021	30.09.2022	30.09.2023
A	USD	118,36	86,56	93,63
AM	USD	119,66	87,70	94,85
AR	USD	115,23	84,04	90,78
B	USD	123,00	90,02	97,55
BC	EUR	144,32	124,96	125,30
BCM	EUR	146,37	127,18	127,99
BI	USD	929,86	687,06	750,46
BM	USD	125,35	92,09	100,18
BR	USD	124,37	91,08	99,37

Wertentwicklung pro Anteilklasse (in %)	Währung	30.09.2021	30.09.2022	30.09.2023
A	USD	6,02	-26,87	8,30
AM	USD	6,43	-26,59	8,72
AR	USD	5,74	-27,07	8,02
B	USD	6,00	-26,81	8,36
BC	EUR	7,24	-13,41	0,27
BCM	EUR	7,67	-13,11	0,64
BI	USD	6,92	-26,11	9,23
BM	USD	6,43	-26,53	8,78
BR	USD	5,10	-26,77	9,10

Anzahl der Anteile	im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	ausgegeben	zurückgenommen	im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres
A	18.647,835	36.992,000	-39.277,000	16.362,835
AM	1.077.346,789	99.951,929	-102.595,809	1.074.702,909
AR	500,400	-	-	500,400
B	430.499,930	11.760,649	-64.010,323	378.250,256
BC	81.313,001	3.633,799	-9.382,816	75.563,984
BCM	5.100,310	-	-	5.100,310
BI	0,143	21,725	-	21,868
BM	4.270.713,867	224.057,984	-458.180,631	4.036.591,220
BR	1,000	-	-	1,000

TER pro Anteilklasse zum 30.09.2023 (ungeprüft)

(in %)

A	1,51
AM	1,13
AR	1,78
B	1,46
BC	1,45
BCM	1,09
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.

BL Equities Asia

Entwicklung des Teilfonds (in USD) (Fortsetzung)

zum 30. September 2023

TER pro Anteilklasse
zum 30.09.2023
(ungeprüft) (in %)

BM	1,07
BR	0,72

Ausschüttungen	Währung	Ausschüttung pro Anteil	Ex-Dividenden Datum
A	USD	0,13	07.02.2023
AM	USD	0,55	07.02.2023

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 2023

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens *
Wertpapierbestand					
Amtlich notierte Wertpapiere					
Aktien					
CNY	90.000	Kweichow Moutai Co Ltd A Reg	13.671.950,88	22.169.348,72	3,99
HKD	2.500.000	Alibaba Group Holding Ltd Reg	50.009.353,80	27.325.718,64	4,92
HKD	1.300.000	ASM Pacific Technology Ltd	13.306.730,55	11.636.414,67	2,09
HKD	6.000.000	Budweiser Brewing Co APAC Ltd Reg	16.330.800,03	11.844.549,82	2,13
HKD	10.000.000	China Feihe Ltd Unitary Share Reg	18.421.578,50	5.899.290,66	1,06
HKD	1.800.000	Fuyao Glass Industry Gr Co Ltd	8.011.451,36	8.251.345,51	1,49
HKD	2.800.000	Haitian Intl Holdings Ltd	6.607.169,49	5.935.043,94	1,07
HKD	550.000	Hong Kong Sec Clearing Co Ltd	25.242.812,21	20.549.195,79	3,70
HKD	700.028	JD.com Inc Reg A	20.306.069,93	10.288.416,90	1,85
HKD	1.600.000	Netease Inc Reg	28.233.450,37	32.586.557,92	5,87
HKD	600.000	Techtronic Industries Co Ltd	4.635.516,72	5.822.676,49	1,05
HKD	4.000.000	Travelsky Technology Ltd H	7.246.027,00	6.936.135,68	1,25
HKD	21.000.000	Want Want China Holdings Ltd	17.547.649,20	13.702.443,30	2,47
HKD	400.000	Yum China Holdings Inc	24.029.713,81	22.565.425,22	4,06
			239.928.322,97	183.343.214,54	33,01
IDR	140.000.000	Kalbe Farma Tbk (PT)	15.034.838,63	15.897.772,80	2,86
IDR	14.000.000	PT Indofood CBP Sukses Mak Tbk	8.756.759,56	10.032.355,20	1,81
			23.791.598,19	25.930.128,00	4,67
INR	1.500.000	Container Corp of India Ltd Reg	9.828.874,65	12.935.947,10	2,33
INR	850.000	Infosys Ltd Reg	18.736.814,66	14.691.957,07	2,64
INR	570.000	Tata Consultancy Services Ltd	24.327.352,73	24.218.650,55	4,36
			52.893.042,04	51.846.554,72	9,33
KRW	100.000	Amorepacific Corp (New)	17.257.528,91	9.064.258,40	1,63
KRW	80.000	Binggrae Co Ltd	4.592.309,72	3.310.683,23	0,60
KRW	200.000	Coway Co Ltd	14.303.751,97	6.136.948,72	1,10
KRW	24.000	LG H&H Co Ltd	25.669.249,96	7.961.687,95	1,43
KRW	130.000	Orion Corp	12.595.079,98	12.392.029,99	2,23
KRW	160.000	S-1 CORP	11.659.605,10	6.728.354,43	1,21
KRW	600.000	Samsung Electronics Co Ltd	26.492.734,41	30.491.570,88	5,49
			112.570.260,05	76.085.533,60	13,69
PHP	17.848.967	RFM Corp	1.669.442,02	990.470,20	0,18
PHP	4.000.000	Universal Robina Corp	12.003.729,25	8.405.054,32	1,51
			13.673.171,27	9.395.524,52	1,69
SGD	4.500.000	Sheng Siong Group Ltd	3.822.018,06	5.011.172,57	0,90
SGD	50.000.000	Thai Beverage PLC	26.913.870,90	21.063.042,61	3,79
			30.735.888,96	26.074.215,18	4,69
THB	8.000.000	CP All PCL Foreign	16.217.351,05	13.253.011,90	2,39
THB	6.200.000	Major Cineplex Group PCL Foreign Reg	5.271.669,69	2.376.779,82	0,43
THB	10.000.000	Osotspa PCL Foreign Reg	11.283.723,95	6.845.564,00	1,23
THB	9.000.000	TOA Paint Thailand PCL Reg	9.901.825,33	5.643.482,96	1,02
			42.674.570,02	28.118.838,68	5,07
TWD	110.000	Aspeed Tec Inc Reg	6.524.539,87	9.452.403,81	1,70
TWD	300.000	King Slide Works Co Ltd	3.722.772,35	7.719.799,79	1,39
TWD	370.000	MediaTek Inc	8.468.749,71	8.451.689,02	1,52
TWD	2.400.000	President Chain Store Corp	21.887.488,23	19.579.202,37	3,52
TWD	600.000	Sinbon Electronics Co Ltd	6.226.151,37	6.032.259,02	1,09
TWD	1.400.000	Taiwan Secom	3.894.141,20	4.633.744,56	0,83
TWD	2.700.000	Taiwan Semiconduct Mfg Co Ltd	21.080.385,35	43.885.383,60	7,90
			71.804.228,08	99.754.482,17	17,95

* 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 2023

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens *
VND	5.000.000	Vietnam Dairy Product Corp	21.937.299,61	15.264.424,00	2,75
Summe des Wertpapierbestandes			623.680.332,07	537.982.264,13	96,84
Bankguthaben				18.323.522,33	3,30
Sonstige Nettoaktiva/(-Passiva)				-763.037,07	-0,14
Gesamt				555.542.749,39	100,00

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

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

BL Equities Asia

Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes zum 30. September 2023

Wirtschaftliche Aufgliederung

(in Prozent des Nettovermögens)

Technologien	35,68 %
Nicht zyklische Konsumgüter	33,62 %
Nachhaltige Konsumgüter	14,42 %
Industrie	5,54 %
Finanzen	3,70 %
Gesundheitswesen	2,86 %
Rohstoffe	1,02 %
Gesamt	<u>96,84 %</u>

Geographische Aufgliederung

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

Taiwan	17,95 %
China	16,66 %
Cayman-Inseln	15,59 %
Südkorea	13,69 %
Indien	9,33 %
Thailand	8,86 %
Hongkong	4,75 %
Indonesien	4,67 %
Vietnam	2,75 %
Philippinen	1,69 %
Singapur	0,90 %
Gesamt	<u>96,84 %</u>

BL Equities Emerging Markets

Vermögensaufstellung (in USD)

zum 30. September 2023

Aktiva

Wertpapierbestand zum Marktwert	82.683.940,78
Bankguthaben	2.038.235,41
Gründungskosten, netto	15.464,27
Forderungen aus Wertpapiererträgen	124.598,69
Zinsforderungen aus Bankguthaben	5,03
Rechnungsabgrenzungsposten	36,94
Gesamtaktiva	84.862.281,12

Passiva

Bankverbindlichkeiten	670.058,90
Ausstehende Zahlungen aus dem Rückkauf von Anteilen	56.959,03
Verbindlichkeiten aus Bankzinsen	88,61
Sonstige Verbindlichkeiten	85.868,01
Gesamtpassiva	812.974,55

Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	84.049.306,57
---	---------------

Aufteilung des Nettovermögens pro Anteilklasse

Anteilklasse	Anzahl der Anteile	Währung Anteil	NIW pro Anteil in Währung der Anteilklasse	Nettovermögen pro Anteilklasse (in USD)
AM	126.043,326	USD	79,15	9.976.592,98
B	20.341,159	USD	78,79	1.602.607,87
BC	562,976	EUR	86,26	51.419,82
BCM	8.320,932	EUR	85,19	750.572,40
BI	4.859,000	USD	797,88	3.876.904,85
BM	854.555,325	USD	79,33	67.791.208,65
				84.049.306,57

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

BL Equities Emerging Markets

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

vom 1. Oktober 2022 bis zum 30. September 2023

Erträge

Nett dividenden erträge	2.375.677,59
Bankzinsen	53.352,79
Sonstige Erträge	27.272,46
Gesamterträge	2.456.302,84

Aufwendungen

Verwaltungsvergütung	774.109,42
Depotgebühren	51.492,98
Bankspesen und sonstige Gebühren	36.226,21
Transaktionskosten	96.139,23
Zentralverwaltungsaufwand	59.715,89
Honorare externer Dienstleister	1.572,91
Sonstiger Verwaltungsaufwand	109.176,55
Abonnementsteuer ("taxe d'abonnement")	43.955,84
Andere Steuern	38.334,23
Bezahlte Bankzinsen	2.112,94
Sonstige Aufwendungen	16.920,25
Gesamtaufwendungen	1.229.756,45

Summe der Nettoerträge 1.226.546,39

Nettorealisierte Werterhöhungen / (Wertverminderungen)

- aus Wertpapieren	-965.517,28
- aus Devisengeschäften	13.936,80
Realisiertes Ergebnis	274.965,91

Nettoveränderung der nicht realisierten Werterhöhungen / (Wertverminderungen)

- aus Wertpapieren	7.546.406,52
Ergebnis	7.821.372,43

Ausschüttungen -13.108,59

Wiederanlage von Anteilen -

Zeichnung von Anteilen 7.622.934,45

Rücknahme von Anteilen -13.044.330,29

Summe der Veränderungen des Nettovermögens 2.386.868,00

Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres 81.662.438,57

Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres 84.049.306,57

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

BL Equities Emerging Markets

Entwicklung des Teilfonds (in USD)

zum 30. September 2023

Nettovermögen	Währung	30.09.2022	30.09.2023
	USD	81.662.438,57	84.049.306,57

Wert pro Anteilklasse	Währung	30.09.2022	30.09.2023
AM	USD	72,54	79,15
B	USD	72,35	78,79
BC	EUR	85,60	86,26
BCM	EUR	84,20	85,19
BI	USD	727,63	797,88
BM	USD	72,58	79,33

Wertentwicklung pro Anteilklasse (in %)	Währung	30.09.2023
AM	USD	9,24
B	USD	8,90
BC	EUR	0,77
BCM	EUR	1,18
BI	USD	9,65
BM	USD	9,30

Anzahl der Anteile	im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	ausgegeben	zurückgenommen	im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres
AM	127.486,709	19.561,508	-21.004,891	126.043,326
B	22.050,171	2.105,527	-3.814,539	20.341,159
BC	250,000	312,976	-	562,976
BCM	9.594,921	1.260,193	-2.534,182	8.320,932
BI	6.300,000	1.767,000	-3.208,000	4.859,000
BM	901.371,213	49.873,644	-96.689,532	854.555,325

TER pro Anteilklasse zum 30.09.2023 (ungeprüft)	(in %)
AM	1,30
B	1,60
BC	1,59
BCM	1,20
BI	0,91
BM	1,24

Ausschüttungen	Währung	Ausschüttung pro Anteil	Ex-Dividenden Datum
AM	USD	0,10	07.02.2023

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 2023

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens *
Wertpapierbestand					
Amtlich notierte Wertpapiere					
Aktien					
BRL	1.000.000	Ambev SA	2.756.251,43	2.619.406,79	3,12
BRL	1.200.000	Odontoprev SA	2.521.375,29	2.611.015,10	3,11
BRL	550.000	Pet Center Comerc Particip SA	1.375.886,63	518.686,50	0,62
BRL	416.000	Raia Drogasil SA Reg	1.656.932,58	2.295.711,25	2,73
BRL	200.000	Weg SA	1.419.793,18	1.449.365,13	1,72
			9.730.239,11	9.494.184,77	11,30
HKD	300.000	Alibaba Group Holding Ltd Reg	5.528.820,49	3.279.086,24	3,90
HKD	250.000	ASM Pacific Technology Ltd	2.534.472,26	2.237.772,05	2,66
HKD	1.200.000	Budweiser Brewing Co APAC Ltd Reg	3.224.972,58	2.368.909,96	2,82
HKD	550.000	Cafe de Coral Holdings Ltd	973.869,81	594.845,14	0,71
HKD	1.800.000	China Feihe Ltd Unitary Share Reg	2.735.747,91	1.061.872,32	1,26
HKD	200.000	Fuyao Glass Industry Gr Co Ltd	861.694,75	916.816,17	1,09
HKD	550.000	Haitian Intl Holdings Ltd	1.430.074,34	1.165.812,20	1,39
HKD	85.000	Hong Kong Sec Clearing Co Ltd	3.877.702,88	3.175.784,80	3,78
HKD	90.000	JD.com Inc Reg A	2.837.906,18	1.322.743,55	1,57
HKD	180.000	Netease Inc Reg	3.383.951,95	3.665.987,77	4,36
HKD	80.000	Techtronic Industries Co Ltd	1.254.770,97	776.356,87	0,92
HKD	650.000	Travelsky Technology Ltd H	1.210.212,15	1.127.122,05	1,34
HKD	2.200.000	Want Want China Holdings Ltd	1.740.624,63	1.435.494,06	1,71
HKD	50.000	Yum China Holdings Inc	2.834.575,46	2.820.678,15	3,36
			34.429.396,36	25.949.281,33	30,87
IDR	10.000.000	Kalbe Farma Tbk (PT)	1.122.109,64	1.135.555,20	1,35
IDR	1.000.000	PT Indofood CBP Sukses Mak Tbk	625.220,54	716.596,80	0,85
			1.747.330,18	1.852.152,00	2,20
INR	90.000	Infosys Ltd Reg	2.044.762,54	1.555.618,98	1,85
INR	60.000	Tata Consultancy Services Ltd	2.823.022,68	2.549.331,64	3,03
			4.867.785,22	4.104.950,62	4,88
KRW	13.000	Amorepacific Corp (New)	1.944.374,83	1.178.353,59	1,40
KRW	40.000	Coway Co Ltd	2.579.807,20	1.227.389,74	1,46
KRW	4.500	LG H&H Co Ltd	4.035.258,95	1.492.816,49	1,78
KRW	35.000	S-1 CORP	2.068.402,68	1.471.827,53	1,75
KRW	80.000	Samsung Electronics Co Ltd	4.726.521,88	4.065.542,78	4,84
			15.354.365,54	9.435.930,13	11,23
MXN	1.200.000	Kimberly-Clark Mex SAB de CV A	1.959.033,78	2.397.091,71	2,85
MYR	200.000	Carlsberg Brewery Malaysia Bhd	1.043.078,39	851.924,82	1,01
MYR	200.000	Heineken Malaysia Bhd	1.061.095,58	1.035.940,58	1,23
			2.104.173,97	1.887.865,40	2,24
PHP	9.000.000	D&L Industries Inc	1.410.769,61	1.021.118,67	1,22
PHP	800.000	Universal Robina Corp	2.038.496,00	1.681.010,86	2,00
			3.449.265,61	2.702.129,53	3,22
SGD	1.300.000	Sheng Siong Group Ltd	1.378.930,53	1.447.672,08	1,72
THB	1.200.000	CP All PCL Foreign	2.279.598,89	1.987.951,79	2,37
THB	1.500.000	Major Cineplex Group PCL Foreign Reg	975.130,89	575.027,38	0,68
THB	1.700.000	Osotspa PCL Foreign Reg	1.716.595,13	1.163.745,88	1,39
			4.971.324,91	3.726.725,05	4,44
TWD	7.000	Aspeed Tec Inc Reg	584.371,08	601.516,61	0,72
TWD	30.000	King Slide Works Co Ltd	461.906,37	771.979,98	0,92
TWD	70.000	MediaTek Inc	1.536.919,16	1.598.968,19	1,90
TWD	320.000	President Chain Store Corp	3.225.574,64	2.610.560,32	3,11
TWD	80.000	Sinbon Electronics Co Ltd	874.074,65	804.301,20	0,96

* 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 2023

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens *
TWD	330.000	Taiwan Secom	1.192.796,45	1.092.239,79	1,30
TWD	300.000	Taiwan Semiconduct Mfg Co Ltd	5.907.600,31	4.876.153,73	5,80
			13.783.242,66	12.355.719,82	14,71
USD	140.000	Cia Cervecerias Unidas SA ADR repr 2 Shares	2.293.635,23	1.764.000,00	2,10
USD	22.000	Coca-Cola Femsa SAB de CV ADR repr 10 Units	1.233.895,60	1.725.680,00	2,05
			3.527.530,83	3.489.680,00	4,15
ZAR	450.000	AVI Ltd	2.264.879,87	1.782.078,92	2,12
ZAR	150.000	Clicks Group Ltd	2.834.721,55	2.058.479,42	2,45
			5.099.601,42	3.840.558,34	4,57
Summe des Wertpapierbestandes			102.402.220,12	82.683.940,78	98,38
Bankguthaben				2.038.235,41	2,43
Bankverbindlichkeiten				-670.058,90	-0,80
Sonstige Nettoaktiva/(-Passiva)				-2.810,72	-0,01
Gesamt				84.049.306,57	100,00

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

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

BL Equities Emerging Markets

Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes zum 30. September 2023

Wirtschaftliche Aufgliederung

(in Prozent des Nettovermögens)

Nicht zyklische Konsumgüter	41,29 %
Technologien	29,53 %
Nachhaltige Konsumgüter	14,33 %
Industrie	4,99 %
Gesundheitswesen	4,46 %
Finanzen	3,78 %
Gesamt	<u>98,38 %</u>

Geographische Aufgliederung

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

Cayman-Inseln	15,31 %
Taiwan	14,71 %
Brasilien	11,30 %
Südkorea	11,23 %
China	10,15 %
Mexiko	4,90 %
Indien	4,88 %
Hongkong	4,70 %
Südafrika	4,57 %
Thailand	4,44 %
Philippinen	3,22 %
Malaysia	2,24 %
Indonesien	2,20 %
Chile	2,10 %
Singapur	1,72 %
Bermuda-Inseln	0,71 %
Gesamt	<u>98,38 %</u>

BL Equities Dividend

Vermögensaufstellung (in EUR)

zum 30. September 2023

Aktiva

Wertpapierbestand zum Marktwert	518.192.342,43
Bankguthaben	56.393.934,70
Ausstehende Zeichnungsbeträge	992.189,12
Forderungen aus Wertpapiererträgen	928.550,33
Zinsforderungen aus Bankguthaben	5.474,12
Nicht realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften	613.934,76
Rechnungsabgrenzungsposten	232,31
Gesamtaktiva	577.126.657,77

Passiva

Verbindlichkeiten aus erhaltenen Barsicherheiten	635.000,00
Ausstehende Zahlungen aus dem Rückkauf von Anteilen	516.496,28
Sonstige Verbindlichkeiten	663.015,04
Gesamtpassiva	1.814.511,32
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	575.312.146,45

Aufteilung des Nettovermögens pro Anteilklasse

Anteilklasse	Anzahl der Anteile	Währung Anteil	NIW pro Anteil in Währung der Anteilklasse	Nettovermögen pro Anteilklasse (in EUR)
A	693.370,576	EUR	166,41	115.382.957,36
AI	15.692,500	EUR	1.069,38	16.781.225,46
AM	101.870,193	EUR	171,57	17.477.696,57
AR	6.062,684	EUR	178,47	1.081.991,36
B	1.237.289,776	EUR	233,08	288.386.524,89
B CHF HEDGED	2.186,098	CHF	139,43	314.656,74
B USD HEDGED	70.690,929	USD	224,06	14.957.791,81
BI	37.876,110	EUR	1.081,47	40.961.894,97
BI USD HEDGED	1,000	USD	1.144,67	1.081,00
BM	314.609,332	EUR	239,44	75.328.589,84
BM CHF HEDGED	1,000	CHF	147,82	152,60
BM USD HEDGED	20.918,847	USD	233,33	4.609.460,47
BR	130,959	EUR	213,67	27.982,26
BR CHF HEDGED	1,000	CHF	136,70	141,12
				575.312.146,45

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

BL Equities Dividend

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

vom 1. Oktober 2022 bis zum 30. September 2023

Erträge

Nettodividendenerträge	13.135.765,12
Bankzinsen	1.397.212,21
Sonstige Erträge	312.258,24
Gesamterträge	14.845.235,57

Aufwendungen

Verwaltungsvergütung	6.586.661,65
Depotgebühren	248.919,05
Bankspesen und sonstige Gebühren	71.683,68
Transaktionskosten	296.469,99
Zentralverwaltungsaufwand	207.249,09
Honorare externer Dienstleister	10.049,44
Sonstiger Verwaltungsaufwand	235.027,49
Abonnementsteuer ("taxe d'abonnement")	269.810,78
Andere Steuern	93.863,36
Bezahlte Bankzinsen	2.049,24
Sonstige Aufwendungen	21.979,61
Gesamtaufwendungen	8.043.763,38

Summe der Nettoerträge 6.801.472,19

Nettorealisierte Werterhöhungen / (Wertverminderungen)

- aus Wertpapieren	29.755.229,55
- aus Devisentermingeschäften	-660.821,50
- aus Devisengeschäften	-2.375.167,66
Realisiertes Ergebnis	33.520.712,58

Nettoveränderung der nicht realisierten Werterhöhungen / (Wertverminderungen)

- aus Wertpapieren	-7.597.024,16
- aus Devisentermingeschäften	-492.264,79
Ergebnis	25.431.423,63

Ausschüttungen -1.067.426,17

Wiederanlage von Anteilen 2.741,25

Zeichnung von Anteilen 79.719.512,51

Rücknahme von Anteilen -90.079.525,60

Summe der Veränderungen des Nettovermögens 14.006.725,62

Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres 561.305.420,83

Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres 575.312.146,45

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

BL Equities Dividend

Entwicklung des Teilfonds (in EUR)

zum 30. September 2023

Nettovermögen	Währung	30.09.2021	30.09.2022	30.09.2023
	EUR	519.706.507,11	561.305.420,83	575.312.146,45

Wert pro Anteilklasse	Währung	30.09.2021	30.09.2022	30.09.2023
A	EUR	162,77	160,06	166,41
AI	EUR	1.045,42	1.028,64	1.069,38
AM	EUR	167,85	165,02	171,57
AR	EUR	174,74	171,64	178,47
B	EUR	224,56	222,92	233,08
B CHF HEDGED	CHF	137,36	135,79	139,43
B USD HEDGED	USD	208,06	209,26	224,06
BI	EUR	1.027,26	1.027,06	1.081,47
BI USD HEDGED	USD	1.042,80	1.059,51	1.144,67
BM	EUR	228,90	228,11	239,44
BM CHF HEDGED	CHF	142,92	142,61	147,82
BM USD HEDGED	USD	214,93	217,04	233,33
BR	EUR	206,76	204,83	213,67
BR CHF HEDGED	CHF	135,43	133,55	136,70

Wertentwicklung pro Anteilklasse (in %)	Währung	30.09.2021	30.09.2022	30.09.2023
A	EUR	9,51	-0,71	4,57
AI	EUR	10,27	-0,02	5,30
AM	EUR	9,95	-0,37	4,94
AR	EUR	9,23	-1,05	4,23
B	EUR	9,51	-0,73	4,56
B CHF HEDGED	CHF	9,09	-1,14	2,68
B USD HEDGED	USD	10,17	0,58	7,07
BI	EUR	10,27	-0,02	5,30
BI USD HEDGED	USD	11,35	1,60	8,04
BM	EUR	9,95	-0,35	4,97
BM CHF HEDGED	CHF	10,07	-0,22	3,65
BM USD HEDGED	USD	10,61	0,98	7,51
BR	EUR	9,23	-0,93	4,32
BR CHF HEDGED	CHF	8,81	-1,39	2,36

Anzahl der Anteile	im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	ausgegeben	wiedergelegt	zurückgenommen	im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres
A	625.141,146	136.661,629	16,207	-68.448,406	693.370,576
AI	15.693,268	0,833	-	-1,601	15.692,500
AM	110.024,926	4.762,804	-	-12.917,537	101.870,193
AR	6.792,429	-	-	-729,745	6.062,684
B	1.240.946,577	145.700,711	-	-149.357,512	1.237.289,776
B CHF HEDGED	2.869,382	-	-	-683,284	2.186,098
B USD HEDGED	78.048,732	2.979,673	-	-10.337,476	70.690,929
BI	49.386,194	12.177,890	-	-23.687,974	37.876,110
BI USD HEDGED	700,143	2,857	-	-702,000	1,000
BM	332.552,588	30.518,875	-	-48.462,131	314.609,332
BM CHF HEDGED	1,000	-	-	-	1,000

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

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

BL Equities Dividend

Entwicklung des Teilfonds (in EUR) (Fortsetzung)

zum 30. September 2023

Anzahl der Anteile	im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	ausgegeben	wiedergelegt	zurückgenommen	im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres
BM USD HEDGED	20.894,532	24,315	-	-	20.918,847
BR	166,205	0,870	-	-36,116	130,959
BR CHF HEDGED	500,000	-	-	-499,000	1,000

TER pro Anteilklasse zum 30.09.2023 (ungeprüft)

(in %)

A	1,44
AI	0,74
AM	1,09
AR	1,77
B	1,45
B CHF HEDGED	1,48
B USD HEDGED	1,50
BI	0,74
BI USD HEDGED	0,86
BM	1,06
BM CHF HEDGED	0,44
BM USD HEDGED	1,09
BR	1,68
BR CHF HEDGED	1,75

Ausschüttungen	Währung	Ausschüttung pro Anteil	Ex-Dividenden Datum
A	EUR	0,98	07.02.2023
AI	EUR	13,92	07.02.2023
AM	EUR	1,62	07.02.2023
AR	EUR	0,43	07.02.2023

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 2023

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens *
Wertpapierbestand					
Amtlich notierte Wertpapiere					
Aktien					
AUD	157.536	Domino's Pizza Enterprises Ltd Reg	4.475.024,87	5.106.646,60	0,89
CAD	237.130	Canadian National Railway Co	18.217.648,65	24.367.912,20	4,24
CHF	8.502	Givaudan SA Reg	20.712.574,16	26.277.968,78	4,57
CHF	252.139	Nestlé SA Reg	19.712.820,40	27.002.574,03	4,69
CHF	308.780	SGS SA	25.776.320,55	24.551.134,92	4,27
			66.201.715,11	77.831.677,73	13,53
DKK	173.337	Coloplast A/S B	18.602.522,85	17.377.405,29	3,02
EUR	9.785	Hermes Intl SA	11.271.765,57	16.926.093,00	2,94
EUR	370.168	Kone Oyj B	19.677.927,19	14.777.106,56	2,57
EUR	51.337	L'Oréal SA	15.633.796,49	20.185.708,40	3,51
EUR	25.210	LVMH Moët Hennessy L Vuit SE	13.294.544,35	18.060.444,00	3,14
EUR	697.694	Unilever Plc Reg	26.613.803,01	32.711.383,19	5,69
			86.491.836,61	102.660.735,15	17,85
GBP	422.992	Intertek Group Plc	22.414.762,06	20.049.506,02	3,49
GBP	1.888.767	National Grid Plc Reg	22.957.203,16	21.336.485,22	3,71
GBP	413.025	Reckitt Benckiser Group Plc	27.181.285,41	27.585.016,50	4,80
GBP	391.106	Severn Trent Plc	11.299.437,65	10.662.131,66	1,85
GBP	1.599.564	United Utilities Plc	18.363.413,72	17.483.162,32	3,04
			102.216.102,00	97.116.301,72	16,89
TWD	851.000	Taiwan Semiconduct Mfg Co Ltd	8.936.384,10	13.062.633,63	2,27
USD	78.500	Accenture Plc	13.448.371,23	22.767.149,87	3,96
USD	341.800	Colgate-Palmolive Co	20.332.619,95	22.953.440,36	3,99
USD	109.100	Kimberly-Clark Corp	12.593.310,48	12.451.350,46	2,16
USD	64.800	Microsoft Corp	7.301.797,91	19.322.504,49	3,36
USD	46.500	Paychex Inc	3.040.983,17	5.064.543,39	0,88
USD	122.000	Pepsico Inc	12.404.775,71	19.521.843,42	3,39
USD	224.600	Philip Morris Intl Inc	17.985.180,88	19.636.857,12	3,41
USD	39.700	Resmed Inc	5.817.403,96	5.543.903,11	0,96
USD	176.500	Rollins Inc	5.883.591,76	6.222.254,23	1,08
USD	22.400	S&P Global Inc	8.272.635,01	7.729.893,29	1,34
USD	127.850	Union Pacific Corp	19.601.330,04	24.585.981,21	4,27
			126.682.000,10	165.799.720,95	28,80
VND	2.560.980	Vietnam Dairy Product Corp	9.990.098,37	7.383.489,39	1,28
ZAR	2.001.612	AVI Ltd	11.455.134,73	7.485.819,77	1,30
Summe des Wertpapierbestandes			453.268.467,39	518.192.342,43	90,07
Bankguthaben				56.393.934,70	9,80
Sonstige Nettoaktiva/(-Passiva)				725.869,32	0,13
Gesamt				575.312.146,45	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 2023

Wirtschaftliche Aufgliederung

(in Prozent des Nettovermögens)

Nicht zyklische Konsumgüter	34,22 %
Industrie	22,14 %
Technologien	9,59 %
Dienstprogramme	8,60 %
Nachhaltige Konsumgüter	6,97 %
Rohstoffe	4,57 %
Gesundheitswesen	3,98 %
Gesamt	<u>90,07 %</u>

Geographische Aufgliederung

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

Vereinigte Staaten von Amerika	24,84 %
Vereinigtes Königreich	22,58 %
Schweiz	13,53 %
Frankreich	9,59 %
Kanada	4,24 %
Irland	3,96 %
Dänemark	3,02 %
Finnland	2,57 %
Taiwan	2,27 %
Südafrika	1,30 %
Vietnam	1,28 %
Australien	0,89 %
Gesamt	<u>90,07 %</u>

BL Global Impact

Vermögensaufstellung (in EUR)

zum 30. September 2023

Aktiva

Wertpapierbestand zum Marktwert	94.999.191,69
Bankguthaben	5.711.293,29
Ausstehende Zeichnungsbeträge	16.446,26
Forderungen aus Wertpapiererträgen	62.368,33
Zinsforderungen aus Bankguthaben	579,07
Rechnungsabgrenzungsposten	31,58
Gesamtaktiva	100.789.910,22

Passiva

Ausstehende Zahlungen aus dem Rückkauf von Anteilen	44.721,61
Sonstige Verbindlichkeiten	104.828,22
Gesamtpassiva	149.549,83
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	100.640.360,39

Aufteilung des Nettovermögens pro Anteilklasse

Anteilklasse	Anzahl der Anteile	Währung Anteil	NIW pro Anteil in Währung der Anteilklasse	Nettovermögen pro Anteilklasse (in EUR)
A	3.946,001	EUR	170,91	674.423,99
AM	1,000	EUR	176,94	176,94
AR	1,000	EUR	159,49	159,49
B	515.802,864	EUR	101,12	52.158.986,78
BI	40.239,334	EUR	973,75	39.183.075,22
BM	83.073,595	EUR	103,80	8.623.368,22
BR	1,000	EUR	169,75	169,75
				100.640.360,39

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

BL Global Impact

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

vom 1. Oktober 2022 bis zum 30. September 2023

Erträge

Nett dividenden erträge	1.172.845,24
Bankzinsen	170.702,90
Sonstige Erträge	41.736,06
Gesamterträge	1.385.284,20

Aufwendungen

Verwaltungsvergütung	940.303,44
Depotgebühren	51.092,33
Bankspesen und sonstige Gebühren	7.291,55
Transaktionskosten	145.297,85
Zentralverwaltungsaufwand	70.041,72
Honorare externer Dienstleister	1.625,40
Sonstiger Verwaltungsaufwand	91.622,35
Abonnementsteuer ("taxe d'abonnement")	35.283,08
Andere Steuern	9.204,25
Bezahlte Bankzinsen	5.020,41
Sonstige Aufwendungen	7.709,87
Gesamtaufwendungen	1.364.492,25

Summe der Nettoerträge 20.791,95

Nettorealisierte Werterhöhungen / (Wertverminderungen)

- aus Wertpapieren	3.981.616,39
- aus Devisentermingeschäften	13.706,12
- aus Devisengeschäften	-378.263,69

Realisiertes Ergebnis 3.637.850,77

Nettoveränderung der nicht realisierten Werterhöhungen / (Wertverminderungen)

- aus Wertpapieren 1.715.526,14

Ergebnis 5.353.376,91

Ausschüttungen -1,87

Wiederanlage von Anteilen -

Zeichnung von Anteilen 63.971.558,23

Rücknahme von Anteilen -42.692.468,80

Summe der Veränderungen des Nettovermögens 26.632.464,47

Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres 74.007.895,92

Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres 100.640.360,39

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

BL Global Impact

Entwicklung des Teilfonds (in EUR)

zum 30. September 2023

Nettovermögen	Währung	30.09.2021	30.09.2022	30.09.2023
	EUR	70.314.374,76	74.007.895,92	100.640.360,39

Wert pro Anteilklasse	Währung	30.09.2021	30.09.2022	30.09.2023
A	EUR	176,03	160,28	170,91
AM	EUR	181,90	165,89	176,94
AR	EUR	165,78	150,35	159,49
B	EUR	104,00	94,78	101,12
BI	EUR	987,50	906,34	973,75
BM	EUR	105,91	96,91	103,80
BR	EUR	176,09	159,85	169,75

Wertentwicklung pro Anteilklasse (in %)	Währung	30.09.2021	30.09.2022	30.09.2023
A	EUR	7,49	-8,89	6,63
AM	EUR	8,46	-7,93	7,79
AR	EUR	6,85	-9,31	6,08
B	EUR	7,50	-8,87	6,69
BI	EUR	8,24	-8,22	7,44
BM	EUR	7,92	-8,50	7,11
BR	EUR	7,05	-9,22	6,19

Anzahl der Anteile	im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	ausgegeben	zurückgenommen	im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres
A	4.795,102	-	-849,101	3.946,001
AM	1,000	-	-	1,000
AR	1,000	-	-	1,000
B	455.559,353	156.630,118	-96.386,607	515.802,864
BI	15.052,433	45.809,800	-20.622,899	40.239,334
BM	169.405,367	24.396,321	-110.728,093	83.073,595
BR	1,000	-	-	1,000

TER pro Anteilklasse zum 30.09.2023 (ungeprüft)	(in %)
A	1,59
AM	0,44
AR	2,00
B	1,55
BI	0,87
BM	1,16
BR	1,89

Ausschüttungen	Währung	Ausschüttung pro Anteil	Ex-Dividenden Datum
AM	EUR	1,87	07.02.2023

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 Impact

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in EUR) zum 30. September 2023

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens *
Wertpapierbestand					
Amtlich notierte Wertpapiere					
Aktien					
AUD	22.367	CSL Ltd	4.066.464,21	3.419.345,04	3,40
CAD	30.000	Canadian National Railway Co	2.604.670,59	3.082.854,83	3,06
CHF	6.194	Belimo Holding AG	2.759.802,81	2.786.617,26	2,77
CHF	4.892	Geberit AG Reg	2.330.976,02	2.318.024,54	2,30
CHF	36.875	SGS SA	3.242.626,82	2.931.935,68	2,91
CHF	13.145	Sonova Holding AG	2.867.772,59	2.954.186,54	2,94
			11.201.178,24	10.990.764,02	10,92
DKK	18.797	Chr. Hansen Holding A/S	1.286.397,33	1.089.929,95	1,08
DKK	30.326	Coloplast A/S B	3.397.004,29	3.040.246,41	3,02
DKK	66.072	Novo Nordisk AS B	1.633.538,78	5.705.060,31	5,67
DKK	73.700	Novozymes AS B	3.686.297,04	2.813.709,89	2,80
			10.003.237,44	12.648.946,56	12,57
EUR	27.537	Air Liquide SA	2.607.344,80	4.401.514,08	4,37
EUR	27.770	BioMerieux SA	2.456.460,72	2.549.841,40	2,53
EUR	24.474	SAP SE	1.921.453,62	3.005.896,68	2,99
EUR	27.515	Schneider Electric SE	3.315.306,11	4.319.304,70	4,29
EUR	28.150	Wolters Kluwer NV	2.331.864,03	3.227.397,50	3,21
			12.632.429,28	17.503.954,36	17,39
HKD	661.250	Occitane International SA (L') Reg	1.552.415,81	1.865.883,02	1,85
JPY	57.600	Advantest Corp	1.029.421,55	1.524.074,21	1,51
JPY	48.200	Secom Co Ltd	3.167.781,39	3.093.060,80	3,07
JPY	57.400	Sysmex Corp	3.432.070,05	2.591.120,32	2,57
			7.629.272,99	7.208.255,33	7,15
SEK	373.216	Nibe Industrier AB	3.618.067,05	2.328.135,20	2,31
SEK	15.000	Nordic Waterproofing Hg AB Reg	313.662,27	211.902,12	0,21
SEK	205.482	Sweco AB B Reg	2.333.876,92	1.824.518,11	1,81
			6.265.606,24	4.364.555,43	4,33
USD	35.500	Advanced Drainage Systems Inc Reg	3.061.141,01	3.816.191,33	3,79
USD	4.000	Analog Devices Inc	689.554,11	661.403,34	0,66
USD	14.000	ANSYS Inc	3.569.953,05	3.933.988,10	3,91
USD	10.800	Automatic Data Processing Inc	2.137.118,13	2.453.738,79	2,44
USD	18.000	Donaldson Co Inc	1.039.649,34	1.013.806,78	1,01
USD	50.700	Edwards Lifesciences Corp	4.036.121,82	3.317.117,76	3,30
USD	17.000	Ilex Corp	3.509.034,19	3.339.635,47	3,32
USD	25.900	Keysight Technologies Inc Reg	3.816.423,84	3.236.215,88	3,22
USD	69.300	LKQ Corp	3.079.214,08	3.240.195,49	3,22
USD	7.900	Microsoft Corp	992.345,01	2.355.675,70	2,34
USD	14.800	Veeva Syst Inc	2.524.847,92	2.843.573,52	2,83
USD	14.300	Waters Corp	3.157.340,67	3.703.090,94	3,68
			31.612.743,17	33.914.633,10	33,72
Summe des Wertpapierbestandes			87.568.017,97	94.999.191,69	94,39
Bankguthaben				5.711.293,29	5,67
Sonstige Nettoaktiva/(-Passiva)				-70.124,59	-0,06
Gesamt				100.640.360,39	100,00

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

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

BL Global Impact

Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes zum 30. September 2023

Wirtschaftliche Aufgliederung

(in Prozent des Nettovermögens)

Industrie	37,28 %
Gesundheitswesen	29,94 %
Technologien	13,85 %
Rohstoffe	7,17 %
Nachhaltige Konsumgüter	3,22 %
Nicht zyklische Konsumgüter	2,93 %
Gesamt	<u>94,39 %</u>

Geographische Aufgliederung

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

Vereinigte Staaten von Amerika	33,72 %
Dänemark	12,57 %
Frankreich	11,19 %
Schweiz	10,92 %
Japan	7,15 %
Schweden	4,33 %
Australien	3,40 %
Niederlande	3,21 %
Kanada	3,06 %
Deutschland	2,99 %
Luxemburg	1,85 %
Gesamt	<u>94,39 %</u>

BL Emerging Markets

Vermögensaufstellung (in EUR)

zum 30. September 2023

Aktiva

Wertpapierbestand zum Marktwert	340.197.577,18
Bankguthaben	34.465.380,99
Ausstehende Zeichnungsbeträge	22.432,67
Forderungen aus Wertpapiererträgen	908.368,45
Zinsforderungen aus Bankguthaben	3.612,55
Rechnungsabgrenzungsposten	162,36
Gesamtaktiva	375.597.534,20

Passiva

Ausstehende Zahlungen aus dem Rückkauf von Anteilen	313.377,96
Sonstige Verbindlichkeiten	375.501,89
Gesamtpassiva	688.879,85
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	374.908.654,35

Aufteilung des Nettovermögens pro Anteilklasse

Anteilklasse	Anzahl der Anteile	Währung Anteil	NIW pro Anteil in Währung der Anteilklasse	Nettovermögen pro Anteilklasse (in EUR)
A	50.382,157	EUR	125,07	6.301.327,91
AM	447.969,026	EUR	128,44	57.535.545,52
AR	1,000	EUR	107,95	107,95
B	392.323,912	EUR	163,10	63.988.412,25
BC	18.730,385	USD	92,25	1.631.752,58
BCI	1,000	USD	1.069,10	1.009,63
BCM	34.303,242	USD	94,81	3.071.474,25
BI	14.051,811	EUR	891,17	12.522.483,27
BM	1.350.567,935	EUR	167,53	226.260.075,99
BR	27.536,080	EUR	130,61	3.596.465,00
				374.908.654,35

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

BL Emerging Markets

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

vom 1. Oktober 2022 bis zum 30. September 2023

Erträge

Nettodividendenerträge	9.216.502,22
Nettozinserträge aus Anleihen und anderen Schuldverschreibungen	602.286,85
Erträge aus Sukuk	58.618,12
Bankzinsen	1.160.414,40
Sonstige Erträge	22.241,56
Gesamterträge	11.060.063,15

Aufwendungen

Verwaltungsvergütung	3.649.263,61
Depotgebühren	168.510,26
Bankspesen und sonstige Gebühren	159.230,92
Transaktionskosten	317.250,89
Zentralverwaltungsaufwand	111.119,86
Honorare externer Dienstleister	6.760,86
Sonstiger Verwaltungsaufwand	175.108,91
Abonnementsteuer ("taxe d'abonnement")	188.793,59
Anderere Steuern	121.345,52
Bezahlte Bankzinsen	426,36
Sonstige Aufwendungen	46.734,53
Gesamtaufwendungen	4.944.545,31

Summe der Nettoerträge 6.115.517,84

Nettorealisierte Werterhöhungen / (Wertverminderungen)

- aus Wertpapieren	1.398.383,89
- aus Devisengeschäften	-2.581.443,12
Realisiertes Ergebnis	4.932.458,61

Nettoveränderung der nicht realisierten Werterhöhungen / (Wertverminderungen)

- aus Wertpapieren -163.368,36

Ergebnis 4.769.090,25

Ausschüttungen -650.115,52

Wiederanlage von Anteilen -

Zeichnung von Anteilen 19.316.704,14

Rücknahme von Anteilen -48.217.529,21

Summe der Veränderungen des Nettovermögens -24.781.850,34

Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres 399.690.504,69

Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres 374.908.654,35

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

BL Emerging Markets

Entwicklung des Teilfonds (in EUR)

zum 30. September 2023

Nettovermögen	Währung	30.09.2021	30.09.2022	30.09.2023
	EUR	500.313.129,50	399.690.504,69	374.908.654,35

Wert pro Anteilklasse	Währung	30.09.2021	30.09.2022	30.09.2023
A	EUR	133,01	124,88	125,07
AM	EUR	136,70	128,23	128,44
AR	EUR	114,76	107,83	107,95
B	EUR	171,53	161,77	163,10
BC	USD	106,21	84,67	92,25
BCI	USD	1.214,55	974,55	1.069,10
BCM	USD	108,26	86,65	94,81
BI	EUR	924,16	877,71	891,17
BM	EUR	174,83	165,52	167,53
BR	EUR	138,15	129,97	130,61

Wertentwicklung pro Anteilklasse (in %)	Währung	30.09.2021	30.09.2022	30.09.2023
A	EUR	9,03	-5,68	0,83
AM	EUR	9,46	-5,39	1,15
AR	EUR	9,95	-4,92	1,62
B	EUR	9,03	-5,69	0,82
BC	USD	7,77	-20,28	8,95
BCI	USD	8,47	-19,76	9,70
BCM	USD	8,21	-19,96	9,42
BI	EUR	9,78	-5,03	1,53
BM	EUR	9,46	-5,33	1,21
BR	EUR	8,75	-5,92	0,49

Anzahl der Anteile	im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	ausgegeben	zurückgenommen	im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres
A	55.902,988	3.444,271	-8.965,102	50.382,157
AM	449.693,183	36.732,482	-38.456,639	447.969,026
AR	1,000	-	-	1,000
B	435.026,675	9.434,003	-52.136,766	392.323,912
BC	21.685,330	-	-2.954,945	18.730,385
BCI	1,000	-	-	1,000
BCM	41.933,734	1.514,666	-9.145,158	34.303,242
BI	17.178,321	719,111	-3.845,621	14.051,811
BM	1.450.696,670	69.589,015	-169.717,750	1.350.567,935
BR	29.931,444	21,150	-2.416,514	27.536,080

TER pro Anteilklasse zum 30.09.2023 (ungeprüft)	(in %)
A	1,47
AM	1,16
AR	0,67
B	1,48

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

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

BL Emerging Markets

Entwicklung des Teilfonds (in EUR) (Fortsetzung)

zum 30. September 2023

TER pro Anteilklasse **(in %)**
zum 30.09.2023
(ungeprüft)

BC	1,49
BCI	0,74
BCM	1,07
BI	0,78
BM	1,09
BR	1,81

Ausschüttungen	Währung	Ausschüttung pro Anteil	Ex-Dividenden Datum
A	EUR	0,89	07.02.2023
AM	EUR	1,33	07.02.2023
AR	EUR	1,70	07.02.2023

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 2023

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens *
Wertpapierbestand					
Amtlich notierte Wertpapiere					
Aktien					
BRL	3.500.000	Ambev SA	12.004.641,42	8.657.969,37	2,31
BRL	2.700.000	Odontoprev SA	6.937.353,83	5.548.006,39	1,48
BRL	1.200.000	Pet Center Comerc Particip SA	2.829.271,07	1.068.731,36	0,28
BRL	1.040.000	Raia Drogasil SA Reg	3.108.727,08	5.420.037,89	1,45
BRL	500.000	Weg SA	915.411,77	3.421.864,98	0,91
			<u>25.795.405,17</u>	<u>24.116.609,99</u>	<u>6,43</u>
CNY	30.000	Kweichow Moutai Co Ltd A Reg	5.085.760,98	6.978.735,39	1,86
HKD	850.000	Alibaba Group Holding Ltd Reg	14.236.998,00	8.773.958,19	2,34
HKD	650.000	ASM Pacific Technology Ltd	5.784.174,24	5.494.576,76	1,47
HKD	3.300.000	Budweiser Brewing Co APAC Ltd Reg	8.113.392,09	6.152.141,27	1,64
HKD	1.700.000	Cafe de Coral Holdings Ltd	3.303.371,98	1.736.341,73	0,46
HKD	4.500.000	China Feihe Ltd Unitary Share Reg	6.826.991,13	2.507.017,47	0,67
HKD	700.000	Fuyao Glass Industry Gr Co Ltd	2.784.705,34	3.030.367,91	0,81
HKD	1.300.000	Haitian Intl Holdings Ltd	1.903.853,07	2.602.281,72	0,69
HKD	180.000	Hong Kong Sec Clearing Co Ltd	7.339.895,68	6.351.110,91	1,69
HKD	271.904	JD.com Inc Reg A	7.442.148,92	3.773.929,57	1,01
HKD	500.000	Netease Inc Reg	7.455.618,31	9.616.865,94	2,56
HKD	2.500.000	Occitane International SA (L') Reg	4.504.232,42	7.054.378,15	1,88
HKD	200.000	Techtronic Industries Co Ltd	2.028.107,92	1.832.932,44	0,49
HKD	1.500.000	Travelsky Technology Ltd H	2.425.087,96	2.456.370,65	0,65
HKD	13.000.000	Want Want China Holdings Ltd	9.863.418,98	8.010.638,30	2,14
HKD	160.000	Yum China Holdings Inc	8.141.023,47	8.524.100,56	2,27
			<u>92.153.019,51</u>	<u>77.917.011,57</u>	<u>20,77</u>
IDR	100.000.000	Ace Hardware Indonesi (PT) Tbk	6.023.856,23	4.582.869,02	1,22
IDR	45.000.000	Kalbe Farma Tbk (PT)	4.260.783,27	4.825.761,07	1,29
IDR	12.000.000	PT Indofood CBP Sukses Mak Tbk	6.620.056,65	8.120.843,89	2,17
			<u>16.904.696,15</u>	<u>17.529.473,98</u>	<u>4,68</u>
INR	550.000	Container Corp of India Ltd Reg	3.494.895,87	4.479.347,06	1,19
INR	120.000	Infosys Ltd Reg	2.163.781,62	1.958.786,14	0,52
INR	90.000	Tata Consultancy Services Ltd	3.284.829,89	3.611.292,34	0,96
			<u>8.943.507,38</u>	<u>10.049.425,54</u>	<u>2,67</u>
KRW	25.000	Amorepacific Corp (New)	4.277.936,22	2.140.017,57	0,57
KRW	140.000	Binggrae Co Ltd	7.446.261,82	5.471.428,52	1,46
KRW	80.000	Coway Co Ltd	3.607.483,14	2.318.235,42	0,62
KRW	7.000	LG H&H Co Ltd	4.257.684,76	2.192.991,77	0,58
KRW	60.000	Orion Corp	4.516.972,04	5.401.264,01	1,44
KRW	130.000	S-1 CORP	6.638.285,16	5.162.704,67	1,38
KRW	250.000	Samsung Electronics Co Ltd	13.380.217,58	11.998.131,27	3,20
			<u>44.124.840,72</u>	<u>34.684.773,23</u>	<u>9,25</u>
MXN	3.500.000	Kimberly-Clark Mex SAB de CV A	5.416.545,24	6.602.623,00	1,76
MYR	650.000	Carlsberg Brewery Malaysia Bhd	1.861.109,08	2.614.747,05	0,70
MYR	550.000	Heineken Malaysia Bhd	1.708.161,13	2.690.373,58	0,72
			<u>3.569.270,21</u>	<u>5.305.120,63</u>	<u>1,42</u>
PEN	1.154.967	Alicorp SAA	2.459.613,90	1.783.379,27	0,48
PHP	30.000.000	D&L Industries Inc	4.602.085,45	3.214.400,69	0,86
PHP	42.408.933	RFM Corp	3.641.391,11	2.222.443,47	0,59
PHP	3.000.000	Universal Robina Corp	5.914.467,67	5.953.150,19	1,59
			<u>14.157.944,23</u>	<u>11.389.994,35</u>	<u>3,04</u>

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

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

BL Emerging Markets

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in EUR) (Fortsetzung)

zum 30. September 2023

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens *
SGD	6.500.000	Sheng Siong Group Ltd	2.131.901,50	6.835.735,58	1,82
SGD	25.000.000	Thai Beverage PLC	8.476.531,78	9.945.718,52	2,65
			10.608.433,28	16.781.454,10	4,47
THB	4.000.000	CP All PCL Foreign	7.088.149,72	6.257.914,77	1,67
THB	5.500.000	Major Cineplex Group PCL Foreign Reg	3.402.062,56	1.991.154,70	0,53
THB	4.700.000	Osotspa PCL Foreign Reg	4.244.296,93	3.038.450,35	0,81
THB	5.200.000	TOA Paint Thailand PCL Reg	4.850.672,48	3.079.307,81	0,82
			19.585.181,69	14.366.827,63	3,83
TWD	45.000	Aspeed Tec Inc Reg	2.307.386,10	3.651.801,37	0,97
TWD	200.000	King Slide Works Co Ltd	2.092.510,37	4.860.263,66	1,30
TWD	170.000	MediaTek Inc	3.565.740,35	3.667.209,81	0,98
TWD	2.009.467	Pacific Hospital Supply Co Ltd	3.848.242,00	4.900.962,73	1,31
TWD	950.000	President Chain Store Corp	6.279.740,91	7.319.011,18	1,95
TWD	350.000	Sinbon Electronics Co Ltd	3.461.313,16	3.323.087,88	0,89
TWD	2.600.000	Taiwan Secom	4.834.460,54	8.126.853,92	2,17
TWD	820.000	Taiwan Semiconductor Mfg Co Ltd	5.540.598,82	12.586.791,52	3,36
			31.929.992,25	48.435.982,07	12,93
USD	600.000	Cia Cervecerias Unidas SA ADR repr 2 Shares	9.535.364,38	7.139.484,37	1,90
USD	100.000	Coca-Cola Femsa SAB de CV ADR repr 10 Units	6.129.142,14	7.407.687,22	1,98
			15.664.506,52	14.547.171,59	3,88
VND	3.500.000	Vietnam Dairy Product Corp	12.979.987,63	10.090.751,53	2,69
ZAR	900.000	AVI Ltd	4.714.533,70	3.365.905,98	0,90
ZAR	450.000	Clicks Group Ltd	4.718.402,04	5.831.937,17	1,56
ZAR	600.000	Tiger Brands Ltd	9.049.881,58	4.613.239,30	1,23
			18.482.817,32	13.811.082,45	3,69
Summe Aktien			327.861.522,18	314.390.416,32	83,85
Anleihen					
EUR	3.000.000	Peru 2.75% Sen 15/30.01.26	3.314.850,00	2.880.915,00	0,77
EUR	2.000.000	Philippines 0.875% EMTN Sen 19/17.05.27	1.976.400,00	1.774.700,00	0,47
EUR	3.000.000	Romania 2.875% EMTN 14/28.10.24	3.223.360,00	2.951.250,00	0,79
			8.514.610,00	7.606.865,00	2,03
USD	2.000.000	Abu Dhabi (Emirate of) 3.125% MTN Ser6 Sen Reg S 17/11.10.27	1.773.851,52	1.764.415,91	0,47
USD	2.000.000	Chile 3.125% Sen 14/27.03.25	1.807.123,48	1.827.216,92	0,49
USD	3.000.000	Indonesia 4.125% Reg S Ser 13 Tr 1 15/15.01.25	2.877.693,50	2.788.450,28	0,74
USD	2.000.000	Panama 3.75% 15/16.03.25	1.833.581,73	1.826.414,21	0,49
USD	3.000.000	Poland 3.25% Sen 16/06.04.26	2.860.175,12	2.694.007,93	0,72
USD	2.000.000	Romania 3% 22/27.02.27	1.687.000,80	1.720.105,77	0,46
			12.839.426,15	12.620.611,02	3,37
Summe Anleihen			21.354.036,15	20.227.476,02	5,40
Sukuk					
USD	2.000.000	Malaysia Sukuk Global Bhd 3.179% Reg S Ser 1 16/27.04.26	1.825.472,93	1.802.729,25	0,48
Summe Sukuk			1.825.472,93	1.802.729,25	0,48

* 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 2023

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens *
<u>Wertpapiere, die an anderen geregelten Märkten gehandelt werden</u>					
Aktien					
KRW	35.000	Leeno Industrial Inc	<u>3.999.629,80</u>	<u>3.776.955,59</u>	<u>1,01</u>
Summe Aktien			<u>3.999.629,80</u>	<u>3.776.955,59</u>	<u>1,01</u>
Summe des Wertpapierbestandes			355.040.661,06	340.197.577,18	90,74
Bankguthaben				34.465.380,99	9,19
Sonstige Nettoaktiva/(-Passiva)				245.696,18	0,07
Gesamt				<u><u>374.908.654,35</u></u>	<u><u>100,00</u></u>

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

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

BL Emerging Markets

Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes zum 30. September 2023

Wirtschaftliche Aufgliederung

(in Prozent des Nettovermögens)

Nicht zyklische Konsumgüter	44,03 %
Technologien	19,67 %
Nachhaltige Konsumgüter	10,40 %
Staaten und Regierungen	4,93 %
Industrie	4,17 %
Gesundheitswesen	4,08 %
Finanzen	2,17 %
Rohstoffe	0,82 %
Öffentliche Gemeindeverwaltungen	0,47 %
Gesamt	<u>90,74 %</u>

Geographische Aufgliederung

(nach Sitz des Emittenten)

(in Prozent des Nettovermögens)

Taiwan	12,93 %
Südkorea	10,26 %
Cayman-Inseln	9,96 %
China	8,15 %
Thailand	6,48 %
Brasilien	6,43 %
Indonesien	5,42 %
Mexiko	3,74 %
Südafrika	3,69 %
Philippinen	3,51 %
Vietnam	2,69 %
Indien	2,67 %
Chile	2,39 %
Hongkong	2,18 %
Malaysia	1,90 %
Luxemburg	1,88 %
Singapur	1,82 %
Rumänien	1,25 %
Peru	1,25 %
Polen	0,72 %
Panama	0,49 %
Vereinigte Arabische Emirate	0,47 %
Bermuda-Inseln	0,46 %
Gesamt	<u>90,74 %</u>

BL Global Flexible EUR

Vermögensaufstellung (in EUR)

zum 30. September 2023

Aktiva

Wertpapierbestand zum Marktwert	1.506.005.575,27
Optionskontrakte zum Marktwert	28.629.547,17
Bankguthaben	264.063,70
Forderungen aus bezahlten Barsicherheiten	4.430.000,00
Ausstehende Zeichnungsbeträge	200.159,30
Forderungen aus Wertpapiererträgen	2.268.328,63
Zinsforderungen aus Bankguthaben	900,21
Rechnungsabgrenzungsposten	709,18
Gesamtaktiva	1.541.799.283,46

Passiva

Bankverbindlichkeiten	875.252,87
Ausstehende Zahlungen aus dem Rückkauf von Anteilen	3.004.133,74
Verbindlichkeiten aus Bankzinsen	1.947,63
Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften	4.527.482,47
Sonstige Verbindlichkeiten	1.623.836,95
Gesamtpassiva	10.032.653,66
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	1.531.766.629,80

Aufteilung des Nettovermögens pro Anteilklasse

Anteilklasse	Anzahl der Anteile	Währung Anteil	NIW pro Anteil in Währung der Anteilklasse	Nettovermögen pro Anteilklasse (in EUR)
A	386.285,455	EUR	134,24	51.854.192,56
AM	352.838,585	EUR	138,36	48.817.325,88
AR	479,859	EUR	139,78	67.073,19
B	4.329.552,502	EUR	186,09	805.693.150,89
B CHF HEDGED	29.766,000	CHF	116,54	3.580.997,48
BI	343.796,291	EUR	1.013,71	348.509.403,82
BM	1.355.107,221	EUR	191,18	259.069.029,80
BM CHF HEDGED	162,000	CHF	121,10	20.252,80
BR	79.713,921	EUR	177,57	14.155.085,80
BR CHF HEDGED	1,000	CHF	113,90	117,58
				1.531.766.629,80

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

BL Global Flexible EUR

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

vom 1. Oktober 2022 bis zum 30. September 2023

Erträge

Nettodividendenerträge	25.546.223,88
Nettozinserträge aus Anleihen und anderen Schuldverschreibungen	3.749.670,72
Bankzinsen	1.135.496,52
Sonstige Erträge	488.206,28
Gesamterträge	30.919.597,40

Aufwendungen

Verwaltungsvergütung	17.712.781,73
Depotgebühren	718.994,85
Bankspesen und sonstige Gebühren	192.191,84
Transaktionskosten	2.928.607,48
Zentralverwaltungsaufwand	251.290,03
Honorare externer Dienstleister	29.551,34
Sonstiger Verwaltungsaufwand	413.669,21
Abonnementsteuer ("taxe d'abonnement")	691.521,83
Andere Steuern	307.125,32
Bezahlte Bankzinsen	397.006,66
Sonstige Aufwendungen	59.682,78
Gesamtaufwendungen	23.702.423,07

Summe der Nettoerträge 7.217.174,33

Nettorealisierte Werterhöhungen / (Wertverminderungen)

- aus Wertpapieren	32.960.494,11
- aus Terminkontrakten	-62.584.615,25
- aus Devisentermingeschäften	16.398.062,93
- aus Devisengeschäften	-304.163,89
Realisiertes Ergebnis	-6.313.047,77

Nettoveränderung der nicht realisierten Werterhöhungen / (Wertverminderungen)

- aus Wertpapieren	-14.451.910,19
- aus Optionen	6.655.641,19
- aus Terminkontrakten	-34.100.476,01
- aus Devisentermingeschäften	6.420.306,41
Ergebnis	-41.789.486,37

Ausschüttungen -173.714,97

Wiederanlage von Anteilen -

Zeichnung von Anteilen 173.090.701,77

Rücknahme von Anteilen -338.834.844,04

Summe der Veränderungen des Nettovermögens -207.707.343,61

Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres 1.739.473.973,41

Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres 1.531.766.629,80

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

BL Global Flexible EUR

Entwicklung des Teilfonds (in EUR)

zum 30. September 2023

Nettovermögen	Währung	30.09.2021	30.09.2022	30.09.2023
	EUR	1.725.291.539,35	1.739.473.973,41	1.531.766.629,80

Wert pro Anteilklasse	Währung	30.09.2021	30.09.2022	30.09.2023
A	EUR	147,80	138,56	134,24
AM	EUR	151,93	142,74	138,36
AR	EUR	154,56	144,58	139,78
B	EUR	204,81	192,04	186,09
B CHF HEDGED	CHF	131,23	122,43	116,54
BI	EUR	1.100,11	1.038,76	1.013,71
BM	EUR	208,78	196,52	191,18
BM CHF HEDGED	CHF	135,33	126,62	121,10
BR	EUR	196,41	183,69	177,57
BR CHF HEDGED	CHF	128,97	120,03	113,90

Wertentwicklung pro Anteilklasse (in %)	Währung	30.09.2021	30.09.2022	30.09.2023
A	EUR	6,75	-6,25	-3,12
AM	EUR	7,18	-5,88	-2,74
AR	EUR	6,49	-6,46	-3,32
B	EUR	6,76	-6,24	-3,10
B CHF HEDGED	CHF	6,30	-6,71	-4,81
BI	EUR	7,50	-5,58	-2,41
BM	EUR	7,19	-5,87	-2,72
BM CHF HEDGED	CHF	6,42	-6,44	-4,36
BR	EUR	6,50	-6,48	-3,33
BR CHF HEDGED	CHF	6,03	-6,93	-5,11

Anzahl der Anteile	im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	ausgegeben	zurückgenommen	im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres
A	393.651,923	64.981,245	-72.347,713	386.285,455
AM	354.541,283	39.762,944	-41.465,642	352.838,585
AR	649,859	-	-170,000	479,859
B	4.859.196,124	324.095,098	-853.738,720	4.329.552,502
B CHF HEDGED	32.245,000	520,000	-2.999,000	29.766,000
BI	346.988,541	60.023,541	-63.215,791	343.796,291
BM	1.647.390,526	137.016,336	-429.299,641	1.355.107,221
BM CHF HEDGED	1.352,000	160,000	-1.350,000	162,000
BR	68.365,152	14.590,689	-3.241,920	79.713,921
BR CHF HEDGED	500,000	-	-499,000	1,000

TER pro Anteilklasse zum 30.09.2023 (ungeprüft) (in %)

A	1,44
AM	1,05
AR	1,64
B	1,41

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

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

BL Global Flexible EUR

Entwicklung des Teilfonds (in EUR) (Fortsetzung)

zum 30. September 2023

TER pro Anteilklasse (in %)
zum 30.09.2023
(ungeprüft)

B CHF HEDGED	1,44
BI	0,71
BM	1,02
BM CHF HEDGED	1,01
BR	1,65
BR CHF HEDGED	1,70

Ausschüttungen	Währung	Ausschüttung pro Anteil	Ex-Dividenden Datum
AM	EUR	0,50	07.02.2023

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 2023

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens *
Wertpapierbestand					
Amtlich notierte Wertpapiere					
Aktien					
CAD	100.000	Canadian National Railway Co	10.959.839,76	10.276.182,77	0,67
CAD	1.310.000	Enbridge Inc	46.328.729,90	41.230.135,58	2,69
CAD	539.952	Franco Nevada Corporation	44.766.070,19	68.402.738,28	4,47
CAD	1.500.000	Lundin Gold Inc	13.831.063,67	15.981.214,28	1,04
CAD	1.250.000	Osisko Gold Royalties Ltd	15.946.947,73	13.928.981,85	0,91
CAD	1.000.000	Pembina Pipeline Corp	29.544.411,13	28.532.143,88	1,86
CAD	1.500.000	Wheaton Precious Metals Corp Reg	44.361.272,03	57.762.920,07	3,77
			<u>205.738.334,41</u>	<u>236.114.316,71</u>	<u>15,41</u>
CHF	36.000	Geberit AG Reg	16.272.823,14	17.058.234,57	1,11
CHF	6.000	Givaudan SA Reg	16.397.172,06	18.544.790,96	1,21
CHF	450.000	Nestlé SA Reg	36.334.936,50	48.192.299,94	3,15
CHF	275.000	Novartis AG Reg	21.313.368,88	26.648.846,02	1,74
CHF	285.000	Roche Holding Ltd Pref	73.830.855,45	73.685.967,77	4,81
CHF	450.000	SGS SA	39.246.594,90	35.779.554,09	2,34
CHF	21.000	VAT Gr SA Reg	7.768.046,64	7.132.373,68	0,47
			<u>211.163.797,57</u>	<u>227.042.067,03</u>	<u>14,83</u>
DKK	120.000	Novo Nordisk AS B	2.895.018,73	10.361.533,44	0,68
DKK	390.000	Novozymes AS B	17.543.670,28	14.889.373,90	0,97
			<u>20.438.689,01</u>	<u>25.250.907,34</u>	<u>1,65</u>
EUR	25.000	ASML Holding NV	16.691.938,60	13.977.500,00	0,91
EUR	580.000	Kone Oyj B	29.183.355,15	23.153.600,00	1,51
EUR	45.000	L'Oréal SA	12.180.361,68	17.694.000,00	1,16
EUR	120.000	Legrand Holding SA	8.571.622,07	10.476.000,00	0,68
EUR	16.000	LVMH Moët Hennessy L Vuit SE	6.240.797,76	11.462.400,00	0,75
EUR	120.000	SAP SE	11.061.494,57	14.738.400,00	0,96
EUR	850.000	Unilever Plc Reg	39.930.809,36	39.852.250,00	2,60
			<u>123.860.379,19</u>	<u>131.354.150,00</u>	<u>8,57</u>
GBP	1.300.000	GSK Plc	20.697.734,83	22.357.878,55	1,46
GBP	350.000	Intertek Group Plc	17.636.936,43	16.589.739,54	1,08
GBP	500.000	Reckitt Benckiser Group Plc	34.758.021,06	33.393.882,33	2,18
			<u>73.092.692,32</u>	<u>72.341.500,42</u>	<u>4,72</u>
HKD	4.000.000	Alibaba Group Holding Ltd Reg	57.690.948,75	41.289.215,03	2,70
HKD	1.750.000	ASM Pacific Technology Ltd	16.021.172,70	14.793.091,28	0,97
HKD	1.000.000	Hong Kong Sec Clearing Co Ltd	37.341.861,14	35.283.949,53	2,30
			<u>111.053.982,59</u>	<u>91.366.255,84</u>	<u>5,97</u>
INR	1.000.000	Infosys Ltd Reg	14.280.517,59	16.323.217,84	1,07
JPY	475.000	Asahi Group Holdings Ltd	15.739.897,28	16.803.853,31	1,10
JPY	930.000	Asahi Intecc Co Ltd	15.973.826,00	15.820.335,06	1,03
JPY	750.000	Daifuku Co Ltd	12.641.804,06	13.429.950,93	0,88
JPY	600.000	Fanuc Corp	20.311.639,88	14.782.201,51	0,97
JPY	75.000	Hoya Corp	6.178.124,56	7.273.864,57	0,48
JPY	30.000	Keyence Corp	9.820.749,68	10.537.017,52	0,69
JPY	930.000	Nabtesco Corp	22.674.335,26	15.870.362,16	1,04
JPY	600.000	Nintendo Co Ltd	23.261.280,95	23.656.078,97	1,54
JPY	610.000	Nomura Research Institute Ltd Reg	13.017.149,75	15.028.571,54	0,98
JPY	1.000.000	Olympus Corp	14.329.815,60	12.286.858,57	0,80
JPY	600.000	Recruit Holdings Co Ltd	16.714.337,58	17.500.941,89	1,14
JPY	600.000	Secom Co Ltd	37.883.024,59	38.502.831,58	2,51
JPY	130.000	Shimano Inc	20.177.525,92	16.589.948,69	1,08
JPY	210.000	Sony Group Corp	12.195.264,91	16.266.876,77	1,06
JPY	150.000	Sysmex Corp	9.067.078,13	6.771.220,36	0,44
JPY	575.000	Terumo Corp	16.473.411,09	14.421.000,15	0,94

* 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 2023

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens *
JPY	60.000	Tokyo Electron Ltd	7.914.381,96	7.761.320,29	0,51
JPY	300.000	Unicharm Corp	7.217.298,25	10.045.290,03	0,66
			281.590.945,45	273.348.523,90	17,85
KRW	250.000	Coway Co Ltd	11.828.103,74	7.244.485,69	0,47
KRW	630.000	Samsung Electronics Co Ltd	34.706.252,90	30.235.290,80	1,97
			46.534.356,64	37.479.776,49	2,44
SEK	760.000	Assa Abloy AB B	14.864.045,20	15.728.193,68	1,03
SGD	30.980.800	Thai Beverage PLC	13.121.404,23	12.325.052,65	0,80
TWD	900.000	Sinbon Electronics Co Ltd	8.358.160,13	8.545.083,13	0,56
TWD	1.600.000	Taiwan Semiconduct Mfg Co Ltd	12.631.489,20	24.559.593,20	1,60
			20.989.649,33	33.104.676,33	2,16
USD	60.000	Accenture Plc	8.335.987,66	17.401.643,21	1,14
USD	150.000	Check Point Software Tec Ltd	14.977.995,10	18.879.969,78	1,23
USD	240.000	Edwards Lifesciences Corp	17.248.000,68	15.702.332,61	1,03
USD	390.000	Gilead Sciences Inc	26.246.037,68	27.600.906,60	1,80
USD	33.000	Microsoft Corp	5.856.503,89	9.840.164,32	0,64
USD	790.000	Osisko Gold Royalties Ltd	9.563.146,12	8.766.172,44	0,57
USD	475.000	Royal Gold Inc	42.157.421,40	47.697.374,63	3,11
USD	75.000	Verisign Inc	13.051.642,65	14.344.838,98	0,94
USD	63.000	Waters Corp	15.117.416,56	16.314.316,74	1,07
			152.554.151,74	176.547.719,31	11,53
Summe Aktien			1.289.282.945,27	1.348.326.357,54	88,03
Anleihen					
USD	120.000.000	US 1.25% T-Notes 20/15.05.50	80.231.812,99	53.510.724,34	3,49
USD	100.000.000	US 2% Ser Bonds 21/15.08.51	76.479.329,01	54.530.352,25	3,56
USD	75.000.000	US ILB Sen 20/15.02.50	64.015.349,48	49.638.141,14	3,24
Summe Anleihen			220.726.491,48	157.679.217,73	10,29
Summe des Wertpapierbestandes			1.510.009.436,75	1.506.005.575,27	98,32
Optionen					
Notierte Finanzinstrumente					
Indexoptionen					
EUR	4.000	Euro Stoxx 50 EUR (Price) Index PUT 03/24 EUX 4350	7.832.000,00	9.204.000,00	0,60
EUR	3.500	Euro Stoxx 50 EUR (Price) Index PUT 12/23 EUX 4275	4.904.158,73	5.271.000,00	0,34
			12.736.158,73	14.475.000,00	0,94
USD	350	S&P 500 Index PUT 03/24 OPRA 4575	5.815.182,58	9.104.495,23	0,60
USD	300	S&P 500 Index PUT 12/23 OPRA 4450	3.422.564,67	5.050.051,94	0,33
			9.237.747,25	14.154.547,17	0,93
Summe der Optionen			21.973.905,98	28.629.547,17	1,87
Bankguthaben				264.063,70	0,02
Bankverbindlichkeiten				-875.252,87	-0,06
Sonstige Nettoaktiva/(-Passiva)				-2.257.303,47	-0,15
Gesamt				1.531.766.629,80	100,00

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

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

BL Global Flexible EUR

Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes zum 30. September 2023

Wirtschaftliche Aufgliederung

(in Prozent des Nettovermögens)

Industrie	16,68 %
Gesundheitswesen	16,28 %
Rohstoffe	16,05 %
Technologien	13,65 %
Nicht zyklische Konsumgüter	11,65 %
Staaten und Regierungen	10,29 %
Nachhaltige Konsumgüter	6,87 %
Energie	4,55 %
Finanzen	2,30 %
Gesamt	<u>98,32 %</u>

Geographische Aufgliederung

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

Vereinigte Staaten von Amerika	18,88 %
Japan	17,85 %
Kanada	15,98 %
Schweiz	14,83 %
Vereinigtes Königreich	7,32 %
Cayman-Inseln	3,67 %
Frankreich	2,59 %
Südkorea	2,44 %
Hongkong	2,30 %
Taiwan	2,16 %
Dänemark	1,65 %
Finnland	1,51 %
Israel	1,23 %
Irland	1,14 %
Indien	1,07 %
Schweden	1,03 %
Deutschland	0,96 %
Niederlande	0,91 %
Thailand	0,80 %
Gesamt	<u>98,32 %</u>

BL Global Flexible USD

Vermögensaufstellung (in USD)

zum 30. September 2023

Aktiva

Wertpapierbestand zum Marktwert	83.099.260,05
Sicherungseinlagen für Terminkontrakte	1.736.000,00
Bankguthaben	10.393.386,38
Forderungen aus Wertpapiererträgen	74.880,30
Zinsforderungen aus Bankguthaben	946,26
Nicht realisierter Gewinn aus Terminkontrakten	1.437.237,50
Rechnungsabgrenzungsposten	38,47
Gesamtaktiva	96.741.748,96

Passiva

Bankverbindlichkeiten	120.675,05
Ausstehende Zahlungen aus dem Rückkauf von Anteilen	132.453,36
Verbindlichkeiten aus Bankzinsen	15,52
Sonstige Verbindlichkeiten	120.500,09
Sonstige Passiva	1.344.237,51
Gesamtpassiva	1.717.881,53
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	95.023.867,43

Aufteilung des Nettovermögens pro Anteilklasse

Anteilklasse	Anzahl der Anteile	Währung Anteil	NIW pro Anteil in Währung der Anteilklasse	Nettovermögen pro Anteilklasse (in USD)
A	18.445,106	USD	151,71	2.798.290,65
AM	18.560,665	USD	153,74	2.853.443,48
AR	2.095,000	USD	150,24	314.757,67
B	463.804,310	USD	166,29	77.125.795,81
BI	2.055,725	USD	1.572,15	3.231.916,42
BM	48.470,172	USD	170,89	8.283.180,49
BR	2.682,018	USD	155,29	416.482,91
				95.023.867,43

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

BL Global Flexible USD

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

vom 1. Oktober 2022 bis zum 30. September 2023

Erträge

Nettodividendenerträge	786.764,68
Nettozinserträge aus Anleihen und anderen Schuldverschreibungen	198.750,00
Bankzinsen	371.118,97
Andere erhaltene Kommissionen	833,81
Gesamterträge	1.357.467,46

Aufwendungen

Verwaltungsvergütung	1.174.459,46
Depotgebühren	53.657,70
Bankspesen und sonstige Gebühren	7.180,44
Transaktionskosten	25.445,13
Zentralverwaltungsaufwand	78.665,24
Honorare externer Dienstleister	1.694,79
Sonstiger Verwaltungsaufwand	83.653,87
Abonnementsteuer ("taxe d'abonnement")	45.334,52
Andere Steuern	18.980,68
Bezahlte Bankzinsen	6.555,62
Sonstige Aufwendungen	7.740,69
Gesamtaufwendungen	1.503.368,14

Summe des Nettoverlustes -145.900,68

Nettorealisierte Werterhöhungen / (Wertverminderungen)

- aus Wertpapieren	4.385.130,72
- aus Terminkontrakten	-2.120.187,83
- aus Devisengeschäften	351.132,97
Realisiertes Ergebnis	2.470.175,18

Nettoveränderung der nicht realisierten Werterhöhungen / (Wertverminderungen)

- aus Wertpapieren	7.811.546,88
- aus Terminkontrakten	-2.065.962,50
Ergebnis	8.215.759,56

Ausschüttungen	-
Wiederanlage von Anteilen	-
Zeichnung von Anteilen	4.743.506,90
Rücknahme von Anteilen	-12.216.028,88
Summe der Veränderungen des Nettovermögens	743.237,58
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	94.280.629,85
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	95.023.867,43

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

BL Global Flexible USD

Entwicklung des Teilfonds (in USD)

zum 30. September 2023

Nettovermögen	Währung	30.09.2021	30.09.2022	30.09.2023
	USD	110.199.006,10	94.280.629,85	95.023.867,43

Wert pro Anteilklasse	Währung	30.09.2021	30.09.2022	30.09.2023
A	USD	160,67	139,70	151,71
AM	USD	161,51	141,01	153,74
AR	USD	159,77	138,61	150,24
B	USD	175,99	153,05	166,29
BI	USD	1.640,61	1.436,83	1.572,15
BM	USD	179,39	156,64	170,89
BR	USD	165,11	143,26	155,29

Wertentwicklung pro Anteilklasse (in %)	Währung	30.09.2021	30.09.2022	30.09.2023
A	USD	5,74	-13,05	8,60
AM	USD	6,16	-12,69	9,03
AR	USD	5,47	-13,24	8,39
B	USD	5,74	-13,03	8,65
BI	USD	6,47	-12,42	9,42
BM	USD	6,17	-12,68	9,10
BR	USD	5,47	-13,23	8,40

Anzahl der Anteile	im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	ausgegeben	zurückgenommen	im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres
A	18.300,434	2.878,185	-2.733,513	18.445,106
AM	18.659,989	1.397,776	-1.497,100	18.560,665
AR	2.095,000	-	-	2.095,000
B	508.274,442	20.854,051	-65.324,183	463.804,310
BI	1.813,963	318,730	-76,968	2.055,725
BM	51.205,998	850,576	-3.586,402	48.470,172
BR	2.682,018	-	-	2.682,018

TER pro Anteilklasse zum 30.09.2023 (ungeprüft)	(in %)
A	1,60
AM	1,21
AR	1,79
B	1,55
BI	0,85
BM	1,14
BR	1,78

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 2023

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens *
Wertpapierbestand					
Amtlich notierte Wertpapiere					
Aktien					
BRL	35.000	Ambev SA	239.736,17	91.679,24	0,10
CHF	7.500	Nestlé SA Reg	557.752,51	850.513,77	0,89
CHF	5.000	Sika Ltd	166.663,46	1.274.048,97	1,34
			724.415,97	2.124.562,74	2,23
EUR	3.000	LVMH Moët Hennessy L Vuit SE	553.506,09	2.275.787,88	2,39
EUR	11.000	SAP SE	772.671,81	1.430.595,08	1,50
EUR	15.000	Unilever Plc Reg	511.428,44	744.697,90	0,78
			1.837.606,34	4.451.080,86	4,67
GBP	30.000	Diageo Plc	871.317,36	1.110.990,12	1,17
GBP	3.500	Intertek Group Plc	181.802,26	175.668,75	0,18
			1.053.119,62	1.286.658,87	1,35
HKD	24.000	Alibaba Group Holding Ltd Reg	484.500,00	262.326,90	0,28
JPY	10.000	Asahi Intecc Co Ltd	100.991,21	180.130,68	0,19
JPY	6.000	Fanuc Corp	203.120,04	156.528,73	0,16
JPY	3.200	Hoya Corp	68.860,54	328.631,26	0,35
JPY	10.800	Murata Manufacturing Co Ltd	64.619,77	197.870,33	0,21
JPY	5.000	Nintendo Co Ltd	175.794,84	208.745,18	0,22
JPY	2.000	Obic Co Ltd	37.650,41	304.037,53	0,32
JPY	5.000	Pigeon Corp	117.892,98	56.575,64	0,06
JPY	3.500	Secom Co Ltd	165.577,04	237.828,78	0,25
JPY	2.000	Shimano Inc	252.530,47	270.263,03	0,28
JPY	8.000	Unicharm Corp	187.293,87	283.652,20	0,30
			1.374.331,17	2.224.263,36	2,34
KRW	200	LG H&H Co Ltd	93.062,44	66.347,40	0,07
PHP	100.000	Universal Robina Corp	139.407,86	210.126,36	0,22
SGD	480.000	Sheng Siong Group Ltd	181.090,74	534.525,07	0,56
TWD	20.000	President Chain Store Corp	151.171,09	163.160,02	0,17
TWD	60.000	Taiwan Semiconduct Mfg Co Ltd	446.566,26	975.230,75	1,03
			597.737,35	1.138.390,77	1,20
USD	15.200	Abbott Laboratories	774.106,45	1.472.120,00	1,55
USD	1.800	Adobe Inc Reg	581.328,00	917.820,00	0,97
USD	10.000	Agilent Technologies Inc Reg	1.198.160,14	1.118.200,00	1,18
USD	28.000	Alphabet Inc A	1.091.887,07	3.664.080,00	3,86
USD	12.500	Amazon.com Inc	1.464.571,87	1.589.000,00	1,67
USD	18.000	Apple Inc Reg	574.598,97	3.081.780,00	3,24
USD	4.600	AptarGroup Inc	290.120,36	575.184,00	0,60
USD	3.000	Becton Dickinson & Co	413.843,15	775.590,00	0,82
USD	6.000	Caterpillar Inc Reg	1.311.622,44	1.638.000,00	1,72
USD	13.375	Cia Cerveceras Unidas SA ADR repr 2 Shares	328.993,46	168.525,00	0,18
USD	8.000	Constellation Brands Inc A	1.004.631,36	2.010.640,00	2,12
USD	6.000	Danaher Corp	1.468.726,82	1.488.600,00	1,57
USD	15.000	EBay Inc	939.000,00	661.350,00	0,70
USD	3.000	Estée Lauder Companies Inc A	354.053,71	433.650,00	0,46
USD	8.000	Gilead Sciences Inc	840.658,38	599.520,00	0,63
USD	12.000	Honeywell Intl Inc	1.873.116,57	2.216.880,00	2,33
USD	15.000	Johnson & Johnson	2.565.450,00	2.336.250,00	2,46
USD	18.000	Lowe's Companies Inc	1.597.886,35	3.741.120,00	3,94
USD	9.000	Mastercard Inc A	1.195.474,40	3.563.190,00	3,75
USD	17.000	Microsoft Corp	534.550,94	5.367.750,00	5,65

* 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 2023

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens *
USD	15.000	Mondelez Intl Inc	501.746,14	1.041.000,00	1,09
USD	25.000	Nike Inc B	1.312.204,25	2.390.500,00	2,52
USD	10.100	Pepsico Inc	998.612,71	1.711.344,00	1,80
USD	2.000	Rockwell Automation	224.573,77	571.740,00	0,60
USD	2.800	Roper Technologies Inc	387.900,53	1.355.536,00	1,43
USD	5.200	Sherwin Williams Co	665.784,00	1.326.260,00	1,40
USD	15.000	The Walt Disney Co	1.501.500,00	1.215.750,00	1,28
USD	1.000	Thermo Fisher Scientific Inc	86.034,43	506.170,00	0,53
USD	23.900	TJX Cos Inc	875.277,11	2.124.232,00	2,23
USD	8.100	Tractor Supply Co	803.460,96	1.644.705,00	1,73
USD	3.700	Union Pacific Corp	357.490,91	753.431,00	0,79
USD	3.900	United Health Group Inc	651.871,23	1.966.341,00	2,07
USD	3.000	United Parcel Service Inc B	313.869,46	467.610,00	0,49
USD	3.000	Verisk Analytics Inc	416.470,00	708.720,00	0,75
USD	27.000	Visa Inc A	3.655.992,56	6.210.270,00	6,53
			<u>33.155.568,50</u>	<u>61.412.858,00</u>	<u>64,64</u>
ZAR	15.000	Tiger Brands Ltd	408.837,04	122.123,98	0,13
			<u>40.289.413,20</u>	<u>73.924.943,55</u>	<u>77,79</u>
Summe Aktien					
Anleihen					
USD	1.000.000	US 2% Ser Bonds 21/15.08.51	710.039,06	577.421,90	0,61
USD	4.000.000	US 2.5% Ser W-2027 22/31.03.27	3.925.703,13	3.716.093,80	3,91
USD	3.000.000	US 2.625% Ser AM-2025 22/15.04.25	2.977.265,63	2.885.800,80	3,04
			<u>7.613.007,82</u>	<u>7.179.316,50</u>	<u>7,56</u>
Summe Anleihen					
Offene Investmentfonds					
Investmentfonds (OGAW)					
USD	50.000	T.Rowe Price Fds SICAV US Large Cap Value Equity I USD Cap	1.777.000,00	1.995.000,00	2,10
			<u>1.777.000,00</u>	<u>1.995.000,00</u>	<u>2,10</u>
Summe Investmentfonds (OGAW)					
Summe des Wertpapierbestandes			<u>49.679.421,02</u>	<u>83.099.260,05</u>	<u>87,45</u>
Bankguthaben				10.393.386,38	10,94
Bankverbindlichkeiten				-120.675,05	-0,13
Sonstige Nettoaktiva/(-Passiva)				1.651.896,05	1,74
Gesamt				<u><u>95.023.867,43</u></u>	<u><u>100,00</u></u>

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

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

BL Global Flexible USD

Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes zum 30. September 2023

Wirtschaftliche Aufgliederung

(in Prozent des Nettovermögens)

Technologien	26,77 %
Nachhaltige Konsumgüter	19,50 %
Nicht zyklische Konsumgüter	12,43 %
Gesundheitswesen	11,35 %
Staaten und Regierungen	7,56 %
Industrie	4,40 %
Rohstoffe	3,34 %
Investmentfonds	2,10 %
Gesamt	<u>87,45 %</u>

Geographische Aufgliederung

(nach Sitz des Emittenten)

(in Prozent des Nettovermögens)

Vereinigte Staaten von Amerika	72,02 %
Frankreich	2,39 %
Japan	2,34 %
Schweiz	2,23 %
Vereinigtes Königreich	2,13 %
Luxemburg	2,10 %
Deutschland	1,50 %
Taiwan	1,20 %
Singapur	0,56 %
Cayman-Inseln	0,28 %
Philippinen	0,22 %
Chile	0,18 %
Südafrika	0,13 %
Brasilien	0,10 %
Südkorea	0,07 %
Gesamt	<u>87,45 %</u>

BL Global Equities

Vermögensaufstellung (in EUR)

zum 30. September 2023

Aktiva

Wertpapierbestand zum Marktwert	244.284.253,28
Bankguthaben	24.059.082,83
Ausstehende Zeichnungsbeträge	22.774,83
Forderungen aus Wertpapiererträgen	166.066,65
Zinsforderungen aus Bankguthaben	1.480,22
Rechnungsabgrenzungsposten	98,52
Gesamtaktiva	268.533.756,33

Passiva

Ausstehende Zahlungen aus dem Rückkauf von Anteilen	95.774,85
Sonstige Verbindlichkeiten	315.889,00
Gesamtpassiva	411.663,85
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	268.122.092,48

Aufteilung des Nettovermögens pro Anteilklasse

Anteilklasse	Anzahl der Anteile	Währung Anteil	NIW pro Anteil in Währung der Anteilklasse	Nettovermögen pro Anteilklasse (in EUR)
A	4.507,455	EUR	215,69	972.226,53
AM	10.047,991	EUR	221,25	2.223.163,78
AR	1,000	EUR	173,82	173,82
B	1.879.384,837	EUR	107,71	202.434.998,05
BI	14.927,384	EUR	1.014,45	15.143.123,81
BM	470.699,853	EUR	100,59	47.348.211,70
BR	1,000	EUR	194,79	194,79
				268.122.092,48

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

BL Global Equities

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

vom 1. Oktober 2022 bis zum 30. September 2023

Erträge

Nett dividenden erträge	2.836.467,20
Bankzinsen	510.167,63
Sonstige Erträge	84.230,78
Gesamterträge	3.430.865,61

Aufwendungen

Verwaltungsvergütung	2.985.736,63
Depotgebühren	112.878,95
Bankspesen und sonstige Gebühren	19.784,71
Transaktionskosten	174.654,48
Zentralverwaltungsaufwand	89.936,71
Honorare externer Dienstleister	4.449,71
Sonstiger Verwaltungsaufwand	114.046,81
Abonnementsteuer ("taxe d'abonnement")	125.524,61
Andere Steuern	51.447,86
Bezahlte Bankzinsen	8.698,74
Sonstige Aufwendungen	13.819,81
Gesamtaufwendungen	3.700.979,02

Summe des Nettoverlustes -270.113,41

Nettorealisierte Werterhöhungen / (Wertverminderungen)

- aus Wertpapieren	20.244.981,18
- aus Devisengeschäften	-469.937,01
Realisiertes Ergebnis	19.504.930,76

Nettoveränderung der nicht realisierten Werterhöhungen / (Wertverminderungen)

- aus Wertpapieren	4.878.251,59
Ergebnis	24.383.182,35

Ausschüttungen -

Wiederanlage von Anteilen -

Zeichnung von Anteilen 24.063.446,11

Rücknahme von Anteilen -23.406.736,44

Summe der Veränderungen des Nettovermögens 25.039.892,02

Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres 243.082.200,46

Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres 268.122.092,48

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

BL Global Equities

Entwicklung des Teilfonds (in EUR)

zum 30. September 2023

Nettovermögen	Währung	30.09.2021	30.09.2022	30.09.2023
	EUR	277.999.119,72	243.082.200,46	268.122.092,48

Wert pro Anteilklasse	Währung	30.09.2021	30.09.2022	30.09.2023
A	EUR	214,49	196,04	215,69
AM	EUR	219,05	200,36	221,25
AR	EUR	174,05	158,52	173,82
B	EUR	106,94	97,85	107,71
BI	EUR	993,16	915,11	1.014,45
BM	EUR	99,10	91,02	100,59
BR	EUR	194,34	177,37	194,79

Wertentwicklung pro Anteilklasse (in %)	Währung	30.09.2021	30.09.2022	30.09.2023
A	EUR	11,65	-8,60	10,02
AM	EUR	12,08	-8,22	10,43
AR	EUR	11,08	-8,92	9,65
B	EUR	11,63	-8,50	10,08
BI	EUR	12,41	-7,86	10,86
BM	EUR	12,09	-8,15	10,51
BR	EUR	11,34	-8,73	9,82

Anzahl der Anteile	im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	ausgegeben	zurückgenommen	im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres
A	4.211,072	1.471,299	-1.174,916	4.507,455
AM	1.810,488	8.257,489	-19,986	10.047,991
AR	1,000	-	-	1,000
B	1.936.270,206	131.431,757	-188.317,126	1.879.384,837
BI	11.652,267	5.363,194	-2.088,077	14.927,384
BM	458.690,217	24.868,714	-12.859,078	470.699,853
BR	42,000	-	-41,000	1,000

TER pro Anteilklasse zum 30.09.2023 (ungeprüft)	(in %)
A	1,50
AM	1,07
AR	1,87
B	1,46
BI	0,75
BM	1,06
BR	1,70

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 2023

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens *
Wertpapierbestand					
Amtlich notierte Wertpapiere					
Aktien					
CHF	1.855	Givaudan SA Reg	5.794.466,55	5.733.431,20	2,14
CHF	44.000	Nestlé SA Reg	3.905.826,81	4.712.135,99	1,76
CHF	27.751	Roche Holding Ltd Pref	6.880.499,67	7.174.944,88	2,68
CHF	48.762	SGS SA	4.574.853,35	3.877.072,48	1,45
CHF	12.800	Sika Ltd	503.614,62	3.080.144,84	1,15
			21.659.261,00	24.577.729,39	9,18
DKK	42.300	Chr. Hansen Holding A/S	2.831.827,97	2.452.733,79	0,91
DKK	58.975	Coloplast A/S B	6.455.495,97	5.912.369,99	2,21
DKK	78.985	Novo Nordisk AS B	1.032.013,19	6.820.047,65	2,54
DKK	101.944	Novozymes AS B	4.720.728,05	3.892.005,98	1,45
			15.040.065,18	19.077.157,41	7,11
EUR	33.864	Air Liquide SA	1.998.085,95	5.412.821,76	2,02
EUR	12.755	L'Oréal SA	4.693.516,48	5.015.266,00	1,87
EUR	7.504	LVMH Moët Hennessy L Vuit SE	1.042.352,81	5.375.865,60	2,01
EUR	20.000	Pernod-Ricard SA	1.994.005,15	3.157.000,00	1,18
EUR	126.885	Unilever Plc Reg	4.558.761,77	5.949.003,23	2,22
			14.286.722,16	24.909.956,59	9,30
GBP	105.537	Intertek Group Plc	6.337.328,68	5.002.375,26	1,87
GBP	117.730	Reckitt Benckiser Group Plc	6.827.574,79	7.862.923,53	2,93
			13.164.903,47	12.865.298,79	4,80
JPY	92.000	Asahi Group Holdings Ltd	2.856.575,94	3.254.641,06	1,21
JPY	250.200	Asahi Intecc Co Ltd	4.211.974,80	4.256.180,46	1,59
JPY	8.300	Disco Corp	613.786,04	1.448.691,19	0,54
JPY	22.800	Hoya Corp	1.895.639,27	2.211.254,83	0,82
JPY	182.100	Japan Exchange Group Inc	2.458.643,84	3.196.832,39	1,19
JPY	7.300	Keyence Corp	2.790.091,95	2.564.007,60	0,96
JPY	127.800	Murata Manufacturing Co Ltd	2.186.839,36	2.211.224,45	0,82
JPY	194.400	Recruit Holdings Co Ltd	6.511.276,86	5.670.305,17	2,11
			23.524.828,06	24.813.137,15	9,24
SEK	192.300	Assa Abloy AB B	2.777.606,15	3.979.646,90	1,48
SGD	12.850.000	Thai Beverage PLC	3.648.256,41	5.112.099,32	1,91
USD	13.500	Adobe Inc Reg	5.310.669,48	6.500.755,50	2,42
USD	64.300	Alphabet Inc A	5.145.308,42	7.946.263,10	2,96
USD	50.300	Amazon.com Inc	7.036.232,72	6.038.470,11	2,25
USD	12.700	ANSYS Inc	4.010.120,90	3.568.689,21	1,33
USD	26.824	Aspen Technology Inc	4.558.775,20	5.174.303,75	1,93
USD	10.000	Autodesk Inc	1.959.158,48	1.954.008,88	0,73
USD	6.400	IDEXX Laboratories Inc	2.120.919,33	2.642.863,35	0,99
USD	31.500	Mastercard Inc A	6.715.741,04	11.777.471,90	4,39
USD	40.200	Microsoft Corp	2.187.049,83	11.987.109,26	4,47
USD	84.000	Mondelez Intl Inc	2.995.097,23	5.505.335,73	2,05
USD	37.800	Nike Inc B	3.408.799,79	3.413.387,48	1,27
USD	22.900	Pepsico Inc	2.321.564,53	3.664.346,02	1,37
USD	49.400	Resmed Inc	9.392.366,66	6.898.458,78	2,57
USD	191.600	Rollins Inc	6.216.174,67	6.754.583,06	2,52
USD	11.200	Roper Technologies Inc	3.206.628,06	5.120.543,96	1,91
USD	75.000	Taiwan Semiconductor Mfg Co Ltd ADR repr 5 Shares	514.575,42	6.154.972,14	2,30
USD	8.800	Thermo Fisher Scientific Inc	1.226.390,22	4.206.531,31	1,57
USD	11.000	Tyler Technologies Inc	3.930.959,33	4.011.275,85	1,50
USD	23.000	Union Pacific Corp	3.508.058,27	4.422.976,67	1,65
USD	33.500	Verisk Analytics Inc	5.080.830,34	7.473.831,33	2,79
USD	24.500	Visa Inc A	2.699.226,02	5.321.791,48	1,98

* 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 2023

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens *
USD	17.000	Waters Corp	4.141.140,51	4.402.275,95	1,64
USD	24.400	Zoetis Inc A	2.277.620,17	4.008.982,91	1,50
			<u>89.963.406,62</u>	<u>128.949.227,73</u>	<u>48,09</u>
		Summe des Wertpapierbestandes	<u>184.065.049,05</u>	<u>244.284.253,28</u>	<u>91,11</u>
		Bankguthaben		24.059.082,83	8,97
		Sonstige Nettoaktiva/(-Passiva)		-221.243,63	-0,08
		Gesamt		<u><u>268.122.092,48</u></u>	<u><u>100,00</u></u>

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

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

BL Global Equities

Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes zum 30. September 2023

Wirtschaftliche Aufgliederung

(in Prozent des Nettovermögens)

Technologien	29,25 %
Gesundheitswesen	18,11 %
Nicht zyklische Konsumgüter	17,41 %
Industrie	12,86 %
Rohstoffe	6,76 %
Nachhaltige Konsumgüter	5,53 %
Finanzen	1,19 %
Gesamt	<u>91,11 %</u>

Geographische Aufgliederung

(nach Sitz des Emittenten)

(in Prozent des Nettovermögens)

Vereinigte Staaten von Amerika	45,79 %
Japan	9,24 %
Schweiz	9,18 %
Dänemark	7,11 %
Frankreich	7,08 %
Vereinigtes Königreich	7,02 %
Taiwan	2,30 %
Thailand	1,91 %
Schweden	1,48 %
Gesamt	<u>91,11 %</u>

BL Global 75

Vermögensaufstellung (in EUR)

zum 30. September 2023

Aktiva

Wertpapierbestand zum Marktwert	693.427.940,70
Sicherungseinlagen für Terminkontrakte	4.565.801,50
Bankguthaben	93.034.477,09
Ausstehende Zeichnungsbeträge	158.551,57
Forderungen aus Wertpapiererträgen	560.169,31
Zinsforderungen aus Bankguthaben	3.609,95
Nicht realisierter Gewinn aus Terminkontrakten	2.263.403,84
Nicht realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften	3.202,00
Rechnungsabgrenzungsposten	313,87

Gesamtaktiva 794.017.469,83

Passiva

Ausstehende Zahlungen aus dem Rückkauf von Anteilen	361.240,73
Sonstige Verbindlichkeiten	897.760,12
Sonstige Passiva	2.341.411,20

Gesamtpassiva 3.600.412,05

Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres 790.417.057,78

Aufteilung des Nettovermögens pro Anteilklasse

Anteilklasse	Anzahl der Anteile	Währung Anteil	NIW pro Anteil in Währung der Anteilklasse	Nettovermögen pro Anteilklasse (in EUR)
A	3.257.042,252	EUR	102,49	333.812.837,05
AM	131.711,518	EUR	100,68	13.261.011,32
AR	1,000	EUR	149,47	149,47
B	2.376.301,045	EUR	99,47	236.367.680,51
B CHF HEDGED	3.227,781	CHF	122,45	408.033,31
BI	64.159,116	EUR	1.065,05	68.332.396,69
BM	1.351.990,794	EUR	102,14	138.096.780,54
BM CHF HEDGED	1.106,000	CHF	116,59	133.112,02
BR	31,000	EUR	159,15	4.933,54
BR CHF HEDGED	1,000	CHF	119,47	123,33
				<u>790.417.057,78</u>

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

BL Global 75

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

vom 1. Oktober 2022 bis zum 30. September 2023

Erträge

Nettodividendenerträge	9.173.021,16
Nettozinserträge aus Anleihen und anderen Schuldverschreibungen	62.191,77
Bankzinsen	863.490,37
Sonstige Erträge	179.338,59
Gesamterträge	10.278.041,89

Aufwendungen

Verwaltungsvergütung	8.696.377,85
Depotgebühren	326.528,63
Bankspesen und sonstige Gebühren	212.248,09
Transaktionskosten	326.570,90
Zentralverwaltungsaufwand	176.505,00
Honorare externer Dienstleister	13.289,73
Sonstiger Verwaltungsaufwand	212.838,07
Abonnementsteuer ("taxe d'abonnement")	369.769,55
Andere Steuern	156.273,24
Bezahlte Bankzinsen	186.059,28
Sonstige Aufwendungen	26.881,48
Gesamtaufwendungen	10.703.341,82

Summe des Nettoverlustes -425.299,93

Nettorealisierte Werterhöhungen / (Wertverminderungen)

- aus Wertpapieren	19.506.801,41
- aus Terminkontrakten	-13.575.297,36
- aus Devisentermingeschäften	13.814,30
- aus Devisengeschäften	-7.503.539,02
Realisiertes Ergebnis	-1.983.520,60

Nettoveränderung der nicht realisierten Werterhöhungen / (Wertverminderungen)

- aus Wertpapieren	27.081.970,95
- aus Terminkontrakten	-6.575.236,07
- aus Devisentermingeschäften	-19.049,70
Ergebnis	18.554.164,58

Ausschüttungen -

Wiederanlage von Anteilen -

Zeichnung von Anteilen 147.155.604,13

Rücknahme von Anteilen -150.899.475,10

Summe der Veränderungen des Nettovermögens 14.810.293,61

Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres 775.606.764,17

Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres 790.417.057,78

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

BL Global 75

Entwicklung des Teilfonds (in EUR)

zum 30. September 2023

Nettovermögen	Währung	30.09.2021	30.09.2022	30.09.2023
	EUR	768.756.016,46	775.606.764,17	790.417.057,78

Wert pro Anteilklasse	Währung	30.09.2021	30.09.2022	30.09.2023
A	EUR	103,47	100,08	102,49
AM	EUR	100,94	97,97	100,68
AR	EUR	152,96	146,98	149,47
B	EUR	100,47	97,15	99,47
B CHF HEDGED	CHF	126,00	121,70	122,45
BI	EUR	1.060,51	1.032,88	1.065,05
BM	EUR	102,41	99,39	102,14
BM CHF HEDGED	CHF	119,48	115,39	116,59
BR	EUR	161,36	155,74	159,15
BR CHF HEDGED	CHF	123,81	119,27	119,47

Wertentwicklung pro Anteilklasse (in %)	Währung	30.09.2021	30.09.2022	30.09.2023
A	EUR	4,70	-3,28	2,41
AM	EUR	5,13	-2,94	2,77
AR	EUR	3,92	-3,91	1,69
B	EUR	4,71	-3,30	2,39
B CHF HEDGED	CHF	4,31	-3,41	0,62
BI	EUR	5,43	-2,61	3,11
BM	EUR	5,13	-2,95	2,77
BM CHF HEDGED	CHF	4,58	-3,42	1,04
BR	EUR	4,49	-3,48	2,19
BR CHF HEDGED	CHF	4,06	-3,67	0,17

Anzahl der Anteile	im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	ausgegeben	zurückgenommen	im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres
A	3.176.680,337	647.425,625	-567.063,710	3.257.042,252
AM	156.147,239	50.541,747	-74.977,468	131.711,518
AR	1,000	-	-	1,000
B	2.426.222,692	157.907,618	-207.829,265	2.376.301,045
B CHF HEDGED	4.659,642	-	-1.431,861	3.227,781
BI	38.555,603	28.153,654	-2.550,141	64.159,116
BM	1.669.982,114	283.070,889	-601.062,209	1.351.990,794
BM CHF HEDGED	1.631,000	-	-525,000	1.106,000
BR	31,000	-	-	31,000
BR CHF HEDGED	500,000	-	-499,000	1,000

TER pro Anteilklasse zum 30.09.2023 (ungeprüft)	(in %)
A	1,42
AM	1,08
AR	2,11
B	1,45

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

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

BL Global 75

Entwicklung des Teilfonds (in EUR) (Fortsetzung)

zum 30. September 2023

TER pro Anteilklasse zum 30.09.2023 (ungeprüft)	(in %)
B CHF HEDGED	1,48
BI	0,73
BM	1,08
BM CHF HEDGED	1,06
BR	1,63
BR CHF HEDGED	1,74

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.

BL Global 75

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in EUR) zum 30. September 2023

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens *
Wertpapierbestand					
Amtlich notierte Wertpapiere					
Aktien					
CAD	335.000	Agnico Eagle Mines Ltd	15.932.272,72	14.445.061,54	1,83
CHF	3.500	Geberit AG Reg	1.382.817,82	1.658.439,47	0,21
CHF	225.000	Nestlé SA Reg	22.502.276,13	24.096.149,97	3,05
CHF	230.000	Novartis AG Reg	17.305.665,79	22.288.125,76	2,82
CHF	100.000	Roche Holding Ltd Pref	24.841.203,33	25.854.725,53	3,27
CHF	100.000	SGS SA	8.112.202,37	7.951.012,02	1,01
CHF	15.000	Sika Ltd	630.381,11	3.609.544,73	0,46
			74.774.546,55	85.457.997,48	10,82
DKK	250.000	Novo Nordisk AS B	3.968.963,62	21.586.527,99	2,73
DKK	65.000	Novozymes AS B	2.841.278,83	2.481.562,32	0,31
			6.810.242,45	24.068.090,31	3,04
EUR	31.000	Adidas AG Reg	5.530.706,82	5.165.220,00	0,65
EUR	88.000	Air Liquide SA	5.361.826,68	14.065.920,00	1,78
EUR	125.000	Danone	7.536.571,36	6.532.500,00	0,83
EUR	115.000	Kone Oyj B	5.243.017,98	4.590.800,00	0,58
EUR	70.000	Legrand Holding SA	3.506.427,45	6.111.000,00	0,77
EUR	20.000	LVMH Moët Hennessy L Vuit SE	3.176.602,98	14.328.000,00	1,81
EUR	50.000	Pernod-Ricard SA	5.857.909,93	7.892.500,00	1,00
EUR	106.000	SAP SE	7.048.257,75	13.018.920,00	1,65
EUR	600.000	Unilever Plc Reg	25.116.751,94	28.131.000,00	3,56
			68.378.072,89	99.835.860,00	12,63
GBP	940.000	GSK Plc	15.568.938,84	16.166.466,03	2,04
GBP	1.900.000	Haleon Plc	6.332.384,19	7.465.094,62	0,94
GBP	420.000	Reckitt Benckiser Group Plc	26.867.210,34	28.050.861,16	3,55
			48.768.533,37	51.682.421,81	6,53
JPY	130.000	Asahi Group Holdings Ltd	4.239.837,72	4.598.949,33	0,58
JPY	30.000	Disco Corp	1.687.796,55	5.236.233,21	0,66
JPY	20.000	Hoya Corp	338.282,22	1.939.697,22	0,25
JPY	75.000	Komatsu Ltd	1.468.000,76	1.918.971,25	0,24
JPY	135.000	Murata Manufacturing Co Ltd	1.884.947,23	2.335.800,48	0,30
JPY	20.000	Obic Co Ltd	286.983,53	2.871.258,17	0,36
JPY	35.000	Recruit Holdings Co Ltd	720.982,06	1.020.888,28	0,13
JPY	100.000	Santen Pharmaceutical Co Ltd	1.647.191,84	869.224,84	0,11
JPY	130.000	Secom Co Ltd	8.009.209,20	8.342.280,18	1,06
JPY	20.000	Shimano Inc	3.099.372,96	2.552.299,80	0,32
JPY	50.000	Shin-Etsu Chemical Co Ltd	800.570,21	1.374.242,25	0,17
JPY	30.000	Sony Group Corp	1.774.934,05	2.323.839,54	0,29
			25.958.108,33	35.383.684,55	4,47
KRW	110.000	Samsung Electronics Co Ltd	6.423.933,85	5.279.177,76	0,67
SEK	310.000	Assa Abloy AB B	4.485.833,49	6.415.447,42	0,81
SGD	10.000.000	Thai Beverage PLC	4.761.471,85	3.978.287,41	0,50
USD	44.000	Abbott Laboratories	1.835.283,17	4.024.364,91	0,51
USD	88.000	Alphabet Inc A	3.984.573,45	10.875.134,57	1,38
USD	22.000	Apple Inc Reg	610.398,18	3.557.106,43	0,45
USD	45.000	Becton Dickinson & Co	8.805.285,56	10.986.731,51	1,39
USD	180.000	Bristol Myers Squibb Co	11.330.606,25	9.866.087,45	1,25
USD	90.000	Colgate-Palmolive Co	6.519.387,27	6.043.913,50	0,76
USD	60.000	Gilead Sciences Inc	4.764.873,15	4.246.293,32	0,54
USD	50.000	Johnson & Johnson	6.034.059,86	7.354.329,97	0,93
USD	40.000	Kimberly-Clark Corp	5.043.472,51	4.565.114,74	0,58

* 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 2023

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens *
USD	30.000	Lowe's Companies Inc	1.515.729,27	5.888.374,73	0,74
USD	19.000	Mastercard Inc A	1.195.606,25	7.103.871,94	0,90
USD	62.000	Microsoft Corp	2.493.412,36	18.487.581,45	2,34
USD	139.000	Mondelez Intl Inc	5.291.739,10	9.110.019,83	1,15
USD	165.000	Newmont Corp Reg	8.749.270,85	5.757.625,84	0,73
USD	33.800	Nike Inc B	1.803.896,43	3.052.182,45	0,39
USD	80.000	Pepsico Inc	8.746.276,89	12.801.208,80	1,62
USD	125.000	Taiwan Semiconduct Mfg Co Ltd ADR repr 5 Shares	817.343,40	10.258.286,90	1,30
USD	18.000	Union Pacific Corp	1.663.833,67	3.461.460,01	0,44
USD	20.000	Verisk Analytics Inc	2.382.669,31	4.461.988,86	0,56
USD	30.000	Visa Inc A	1.897.992,07	6.516.479,37	0,82
USD	23.000	Zoetis Inc A	1.401.433,44	3.778.959,30	0,48
			<u>86.887.142,44</u>	<u>152.197.115,88</u>	<u>19,26</u>
Summe Aktien			343.180.157,94	478.743.144,16	60,56
Investmentzertifikate					
EUR	630.000	Dt Boerse Commodities GmbH Certif Gold Perpetual	25.042.660,93	35.516.250,00	4,49
EUR	60.000	Wisdom Tree Metal Sec Ltd Certif Phys Gold Perpetual	6.238.076,80	9.866.400,00	1,25
EUR	270.000	Wisdom Tree Metal Sec Ltd Certif Physical Silver Perpetual	5.484.906,00	5.281.740,00	0,67
			<u>36.765.643,73</u>	<u>50.664.390,00</u>	<u>6,41</u>
USD	280.000	Amundi Physical Metals PLC Certif Lk Gold Perpetual	17.651.961,30	19.496.345,26	2,47
USD	265.000	Invesco Physical Gold PLC Certif Gold 31.12.Perpetual	27.517.822,03	44.798.989,52	5,67
USD	1.160.000	iShares Physical Metals Plc Certif Gold Perpetual	34.256.467,80	39.557.654,17	5,00
USD	350.000	iShares Physical Metals Plc Certif Silver Perpetual	6.834.081,37	7.094.862,59	0,90
			<u>86.260.332,50</u>	<u>110.947.851,54</u>	<u>14,04</u>
Summe Investmentzertifikate			123.025.976,23	161.612.241,54	20,45
Anleihen					
EUR	10.000.000	Deutschland 0% Ser 179 Sen 19/05.04.24	10.163.500,00	9.816.600,00	1,24
EUR	16.000.000	Deutschland 0.25% Sen 17/15.02.27	15.538.960,00	14.680.880,00	1,86
EUR	15.000.000	Deutschland 0.5% Sen 15/15.02.25	14.810.500,00	14.432.250,00	1,83
EUR	15.000.000	Deutschland 0.5% Sen 16/15.02.26	14.151.600,00	14.142.825,00	1,79
			<u>54.664.560,00</u>	<u>53.072.555,00</u>	<u>6,72</u>
Summe Anleihen			54.664.560,00	53.072.555,00	6,72
Summe des Wertpapierbestandes			<u>520.870.694,17</u>	<u>693.427.940,70</u>	<u>87,73</u>
Bankguthaben				93.034.477,09	11,77
Sonstige Nettoaktiva/(-Passiva)				3.954.639,99	0,50
Gesamt				<u><u>790.417.057,78</u></u>	<u><u>100,00</u></u>

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

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Wirtschaftliche Aufgliederung

(in Prozent des Nettovermögens)

Gesundheitswesen	17,26 %
Nicht zyklische Konsumgüter	17,18 %
Finanzen	14,55 %
Rohstoffe	11,18 %
Technologien	9,97 %
Staaten und Regierungen	6,72 %
Industrie	5,55 %
Nachhaltige Konsumgüter	5,32 %
Gesamt	<u>87,73 %</u>

Geographische Aufgliederung

(nach Sitz des Emittenten)

(in Prozent des Nettovermögens)

Vereinigte Staaten von Amerika	17,96 %
Irland	14,04 %
Deutschland	13,51 %
Schweiz	10,82 %
Vereinigtes Königreich	10,09 %
Frankreich	6,19 %
Japan	4,47 %
Dänemark	3,04 %
Jersey	1,92 %
Kanada	1,83 %
Taiwan	1,30 %
Schweden	0,81 %
Südkorea	0,67 %
Finnland	0,58 %
Thailand	0,50 %
Gesamt	<u>87,73 %</u>

BL Global 50

Vermögensaufstellung (in EUR)

zum 30. September 2023

Aktiva

Wertpapierbestand zum Marktwert	303.226.128,65
Sicherungseinlagen für Terminkontrakte	2.156.554,67
Bankguthaben	38.631.669,25
Ausstehende Zeichnungsbeträge	112.499,48
Forderungen aus Wertpapiererträgen	205.827,95
Zinsforderungen aus Bankguthaben	1.747,43
Nicht realisierter Gewinn aus Terminkontrakten	1.280.721,61
Rechnungsabgrenzungsposten	138,70
Gesamtaktiva	345.615.287,74

Passiva

Ausstehende Zahlungen aus dem Rückkauf von Anteilen	228.902,56
Sonstige Verbindlichkeiten	409.226,65
Sonstige Passiva	1.272.726,51
Gesamtpassiva	1.910.855,72
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	343.704.432,02

Aufteilung des Nettovermögens pro Anteilklasse

Anteilklasse	Anzahl der Anteile	Währung Anteil	NIW pro Anteil in Währung der Anteilklasse	Nettovermögen pro Anteilklasse (in EUR)
A	288.111,602	EUR	96,17	27.707.772,20
AM	81.953,636	EUR	99,28	8.136.285,47
AR	885,382	EUR	132,24	117.085,97
B	2.402.346,898	EUR	100,04	240.324.063,17
BI	3.596,660	EUR	1.042,11	3.748.099,52
BM	619.760,806	EUR	102,73	63.670.990,75
BR	1,000	EUR	134,94	134,94
				343.704.432,02

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

BL Global 50

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

vom 1. Oktober 2022 bis zum 30. September 2023

Erträge

Nettodividendenerträge	2.747.519,87
Nettozinserträge aus Anleihen und anderen Schuldverschreibungen	193.395,72
Bankzinsen	696.682,21
Sonstige Erträge	75.204,58
Gesamterträge	3.712.802,38

Aufwendungen

Verwaltungsvergütung	4.107.832,70
Depotgebühren	151.200,49
Bankspesen und sonstige Gebühren	107.270,13
Transaktionskosten	103.072,37
Zentralverwaltungsaufwand	121.780,71
Honorare externer Dienstleister	6.034,83
Sonstiger Verwaltungsaufwand	119.018,60
Abonnementsteuer ("taxe d'abonnement")	173.360,28
Andere Steuern	66.037,18
Bezahlte Bankzinsen	68.286,55
Sonstige Aufwendungen	16.084,98
Gesamtaufwendungen	5.039.978,82

Summe des Nettoverlustes -1.327.176,44

Nettorealisierte Werterhöhungen / (Wertverminderungen)

- aus Wertpapieren	6.221.247,46
- aus Terminkontrakten	-3.490.063,71
- aus Devisengeschäften	-3.486.223,39
Realisiertes Ergebnis	-2.082.216,08

Nettoveränderung der nicht realisierten Werterhöhungen / (Wertverminderungen)

- aus Wertpapieren	8.890.561,27
- aus Terminkontrakten	-2.581.791,04
Ergebnis	4.226.554,15

Ausschüttungen -

Wiederanlage von Anteilen -

Zeichnung von Anteilen 36.101.037,17

Rücknahme von Anteilen -47.538.153,32

Summe der Veränderungen des Nettovermögens -7.210.562,00

Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres 350.914.994,02

Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres 343.704.432,02

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

BL Global 50

Entwicklung des Teilfonds (in EUR)

zum 30. September 2023

Nettovermögen	Währung	30.09.2021	30.09.2022	30.09.2023
	EUR	366.015.671,34	350.914.994,02	343.704.432,02

Wert pro Anteilklasse	Währung	30.09.2021	30.09.2022	30.09.2023
A	EUR	97,55	95,11	96,17
AM	EUR	100,02	97,85	99,28
AR	EUR	134,78	131,10	132,24
B	EUR	101,47	98,94	100,04
BI	EUR	1.042,38	1.023,46	1.042,11
BM	EUR	103,43	101,22	102,73
BR	EUR	139,38	134,76	134,94

Wertentwicklung pro Anteilklasse (in %)	Währung	30.09.2021	30.09.2022	30.09.2023
A	EUR	1,95	-2,50	1,11
AM	EUR	2,35	-2,17	1,46
AR	EUR	1,70	-2,73	0,87
B	EUR	1,94	-2,49	1,11
BI	EUR	2,66	-1,82	1,82
BM	EUR	2,35	-2,14	1,49
BR	EUR	1,02	-3,31	0,13

Anzahl der Anteile	im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	ausgegeben	zurückgenommen	im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres
A	292.395,227	45.912,841	-50.196,466	288.111,602
AM	80.610,804	14.045,485	-12.702,653	81.953,636
AR	885,382	-	-	885,382
B	2.571.503,589	168.186,174	-337.342,865	2.402.346,898
BI	5.749,859	2.025,212	-4.178,411	3.596,660
BM	541.441,309	108.780,884	-30.461,387	619.760,806
BR	1,000	-	-	1,000

TER pro Anteilklasse zum 30.09.2023 (ungeprüft)	(in %)
A	1,46
AM	1,11
AR	1,70
B	1,46
BI	0,76
BM	1,09
BR	2,32

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

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

BL Global 50

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in EUR) zum 30. September 2023

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens *
Wertpapierbestand					
Amtlich notierte Wertpapiere					
Aktien					
CAD	110.000	Agnico Eagle Mines Ltd	5.315.682,30	4.743.154,54	1,38
CHF	2.100	Geberit AG Reg	829.690,69	995.063,68	0,29
CHF	70.000	Nestlé SA Reg	6.604.452,57	7.496.579,99	2,18
CHF	64.000	Novartis AG Reg	4.787.891,12	6.201.913,26	1,80
CHF	27.000	Roche Holding Ltd Pref	5.263.131,71	6.980.775,89	2,03
CHF	30.000	SGS SA	2.401.843,70	2.385.303,61	0,69
CHF	4.500	Sika Ltd	131.500,90	1.082.863,42	0,31
			20.018.510,69	25.142.499,85	7,30
DKK	100.000	Novo Nordisk AS B	1.402.588,03	8.634.611,20	2,51
DKK	10.000	Novozymes AS B	394.635,88	381.778,82	0,11
			1.797.223,91	9.016.390,02	2,62
EUR	10.500	Adidas AG Reg	1.965.263,73	1.749.510,00	0,51
EUR	36.300	Air Liquide SA	2.072.944,25	5.802.192,00	1,69
EUR	40.692	Danone	2.568.821,15	2.126.563,92	0,62
EUR	29.000	Kone Oyj B	1.348.269,06	1.157.680,00	0,34
EUR	22.000	Legrand Holding SA	1.045.693,52	1.920.600,00	0,56
EUR	6.000	LVMH Moët Hennessy L Vuit SE	843.505,37	4.298.400,00	1,25
EUR	15.000	Pernod-Ricard SA	1.463.744,64	2.367.750,00	0,69
EUR	33.000	SAP SE	1.846.290,59	4.053.060,00	1,18
EUR	167.000	Unilever Plc Reg	5.909.517,42	7.829.795,00	2,28
			19.064.049,73	31.305.550,92	9,12
GBP	290.000	GSK Plc	4.553.526,89	4.987.526,75	1,45
GBP	450.000	Haleon Plc	1.461.880,66	1.768.048,73	0,51
GBP	128.000	Reckitt Benckiser Group Plc	7.436.284,97	8.548.833,88	2,49
			13.451.692,52	15.304.409,36	4,45
JPY	36.000	Asahi Group Holdings Ltd	1.211.503,68	1.273.555,20	0,37
JPY	12.000	Disco Corp	548.234,29	2.094.493,28	0,61
JPY	7.000	Hoya Corp	118.358,40	678.894,03	0,20
JPY	36.000	Komatsu Ltd	704.640,37	921.106,20	0,27
JPY	33.000	Murata Manufacturing Co Ltd	153.748,10	570.973,45	0,17
JPY	9.000	Obic Co Ltd	128.509,01	1.292.066,18	0,38
JPY	15.000	Recruit Holdings Co Ltd	308.992,31	437.523,55	0,13
JPY	50.000	Santen Pharmaceutical Co Ltd	823.595,92	434.612,42	0,13
JPY	22.000	Secom Co Ltd	1.042.002,68	1.411.770,49	0,41
JPY	7.500	Shimano Inc	912.250,20	957.112,42	0,28
JPY	27.500	Shin-Etsu Chemical Co Ltd	440.313,61	755.833,24	0,22
JPY	10.000	Sony Group Corp	411.196,84	774.613,18	0,22
			6.803.345,41	11.602.553,64	3,39
KRW	30.000	Samsung Electronics Co Ltd	1.729.601,52	1.439.775,75	0,42
SEK	113.700	Assa Abloy AB B	1.223.992,51	2.353.020,55	0,68
SGD	4.000.000	Thai Beverage PLC	1.930.807,29	1.591.314,96	0,46
USD	11.000	Abbott Laboratories	229.434,05	1.006.091,23	0,29
USD	27.000	Alphabet Inc A	1.254.130,35	3.336.689,02	0,97
USD	6.500	Apple Inc Reg	132.569,62	1.050.963,26	0,31
USD	8.000	Becton Dickinson & Co	1.258.957,81	1.953.196,71	0,57
USD	56.000	Bristol Myers Squibb Co	3.520.444,95	3.069.449,43	0,89
USD	11.000	Colgate-Palmolive Co	709.344,07	738.700,54	0,21
USD	16.000	Gilead Sciences Inc	1.278.627,32	1.132.344,89	0,33
USD	9.000	Johnson & Johnson	873.142,78	1.323.779,39	0,38
USD	9.000	Kimberly-Clark Corp	1.146.538,66	1.027.150,82	0,30

* 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 2023

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens *
USD	9.000	Lowe's Companies Inc	460.060,33	1.766.512,42	0,51
USD	7.000	Mastercard Inc A	436.832,70	2.617.215,98	0,76
USD	15.000	Microsoft Corp	586.074,87	4.472.801,96	1,30
USD	36.000	Mondelez Intl Inc	1.239.551,09	2.359.429,60	0,69
USD	65.000	Newmont Corp Reg	3.448.749,45	2.268.155,63	0,66
USD	9.000	Nike Inc B	436.468,60	812.711,30	0,24
USD	18.000	Pepsico Inc	1.807.506,71	2.880.271,98	0,84
USD	35.000	Taiwan Semiconduct Mfg Co Ltd ADR repr 5 Shares	228.857,98	2.872.320,33	0,84
USD	4.000	Union Pacific Corp	371.221,63	769.213,33	0,22
USD	6.000	Verisk Analytics Inc	675.799,87	1.338.596,66	0,39
USD	9.000	Visa Inc A	430.936,12	1.954.943,81	0,57
USD	6.000	Zoetis Inc A	303.655,53	985.815,47	0,29
			<u>20.828.904,49</u>	<u>39.736.353,76</u>	<u>11,56</u>
Summe Aktien			92.163.810,37	142.235.023,35	41,38
Investmentzertifikate					
EUR	350.000	Dt Boerse Commodities GmbH Certif Gold Perpetual	11.962.838,12	19.731.250,00	5,74
EUR	20.000	Wisdom Tree Metal Sec Ltd Certif Phys Gold Perpetual	2.229.744,94	3.288.800,00	0,96
EUR	320.000	Wisdom Tree Metal Sec Ltd Certif Physical Silver Perpetual	4.415.464,00	6.259.840,00	1,82
			<u>18.608.047,06</u>	<u>29.279.890,00</u>	<u>8,52</u>
USD	120.000	Amundi Physical Metals PLC Certif Lk Gold Perpetual	7.574.728,21	8.355.576,54	2,43
USD	145.000	Invesco Physical Gold PLC Certif Gold 31.12.Perpetual	15.192.726,60	24.512.654,64	7,13
USD	455.000	iShares Physical Metals Plc Certif Gold Perpetual	10.818.222,46	15.516.148,83	4,51
			<u>33.585.677,27</u>	<u>48.384.380,01</u>	<u>14,07</u>
Summe Investmentzertifikate			52.193.724,33	77.664.270,01	22,59
Anleihen					
EUR	7.000.000	Deutschland 0% 19/15.08.29	6.065.850,00	5.979.820,00	1,74
EUR	15.000.000	Deutschland 0% 20/15.05.35	11.094.730,00	10.738.950,00	3,12
EUR	15.000.000	Deutschland 0% Sen 16/15.08.26	15.599.100,00	13.809.750,00	4,02
EUR	7.000.000	Deutschland 0% Sen 20/15.02.30	6.002.605,00	5.902.225,00	1,72
EUR	4.000.000	Deutschland 0% Ser 181 20/11.04.25	4.149.370,00	3.806.040,00	1,11
EUR	15.000.000	Deutschland 0.25% Sen 17/15.02.27	15.848.100,00	13.763.325,00	4,00
EUR	4.000.000	Deutschland 0.5% Sen 15/15.02.25	4.170.448,00	3.848.600,00	1,12
EUR	6.000.000	Deutschland 0.5% Sen 16/15.02.26	6.452.280,00	5.657.130,00	1,65
EUR	14.000.000	Deutschland 0.5% Sen 17/15.08.27	13.861.750,00	12.838.910,00	3,74
EUR	2.000.000	Deutschland ILB 21/15.04.33	2.312.487,03	2.277.376,63	0,66
EUR	1.000.000	Deutschland ILB Sen 15/15.04.26	1.189.814,97	1.214.528,42	0,35
EUR	2.800.000	Deutschland ILB Ser I/L 14/15.04.30	3.483.434,14	3.490.180,24	1,02
			<u>90.229.969,14</u>	<u>83.326.835,29</u>	<u>24,25</u>
Summe Anleihen			90.229.969,14	83.326.835,29	24,25
Summe des Wertpapierbestandes			<u>234.587.503,84</u>	<u>303.226.128,65</u>	<u>88,22</u>
Bankguthaben				38.631.669,25	11,24
Sonstige Nettoaktiva/(-Passiva)				1.846.634,12	0,54
Gesamt				<u><u>343.704.432,02</u></u>	<u><u>100,00</u></u>

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

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

BL Global 50

Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes zum 30. September 2023

Wirtschaftliche Aufgliederung

(in Prozent des Nettovermögens)

Staaten und Regierungen	24,25 %
Finanzen	18,08 %
Gesundheitswesen	11,38 %
Nicht zyklische Konsumgüter	11,13 %
Rohstoffe	8,88 %
Technologien	7,00 %
Industrie	3,76 %
Nachhaltige Konsumgüter	3,74 %
Gesamt	<u>88,22 %</u>

Geographische Aufgliederung

(nach Sitz des Emittenten)

(in Prozent des Nettovermögens)

Deutschland	31,68 %
Irland	14,07 %
Vereinigte Staaten von Amerika	10,72 %
Schweiz	7,30 %
Vereinigtes Königreich	6,73 %
Frankreich	4,81 %
Japan	3,39 %
Jersey	2,78 %
Dänemark	2,62 %
Kanada	1,38 %
Taiwan	0,84 %
Schweden	0,68 %
Thailand	0,46 %
Südkorea	0,42 %
Finnland	0,34 %
Gesamt	<u>88,22 %</u>

BL Global 30

Vermögensaufstellung (in EUR)

zum 30. September 2023

Aktiva

Wertpapierbestand zum Marktwert	99.975.105,98
Sicherungseinlagen für Terminkontrakte	718.851,56
Bankguthaben	10.901.133,65
Forderungen aus Wertpapiererträgen	69.809,81
Zinsforderungen aus Bankguthaben	522,63
Nicht realisierter Gewinn aus Terminkontrakten	426.907,20
Rechnungsabgrenzungsposten	49,45
Gesamtaktiva	112.092.380,28

Passiva

Bankverbindlichkeiten	136.496,42
Ausstehende Zahlungen aus dem Rückkauf von Anteilen	115.914,89
Sonstige Verbindlichkeiten	140.365,30
Sonstige Passiva	424.242,17
Gesamtpassiva	817.018,78

Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres 111.275.361,50

Aufteilung des Nettovermögens pro Anteilklasse

Anteilklasse	Anzahl der Anteile	Währung Anteil	NIW pro Anteil in Währung der Anteilklasse	Nettovermögen pro Anteilklasse (in EUR)
A	193.151,070	EUR	97,89	18.907.472,16
AM	15.221,723	EUR	100,85	1.535.091,98
AR	782,108	EUR	115,69	90.483,08
B	780.219,534	EUR	96,92	75.622.392,43
BI	5.987,516	EUR	969,45	5.804.599,17
BM	92.906,846	EUR	99,58	9.251.713,49
BR	539,464	EUR	117,91	63.609,19
				111.275.361,50

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

BL Global 30

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

vom 1. Oktober 2022 bis zum 30. September 2023

Erträge

Nett dividenderträge	605.672,67
Nettozinsträge aus Anleihen und anderen Schuldverschreibungen	126.162,77
Bankzinsen	141.205,93
Sonstige Erträge	17.884,42
Gesamterträge	890.925,79

Aufwendungen

Verwaltungsvergütung	1.419.723,87
Depotgebühren	58.450,31
Bankspesen und sonstige Gebühren	39.964,47
Transaktionskosten	31.179,72
Zentralverwaltungsaufwand	92.469,65
Honorare externer Dienstleister	2.059,18
Sonstiger Verwaltungsaufwand	82.762,49
Abonnementsteuer ("taxe d'abonnement")	56.519,53
Andere Steuern	14.657,53
Bezahlte Bankzinsen	20.450,63
Sonstige Aufwendungen	12.021,94
Gesamtaufwendungen	1.830.259,32

Summe des Nettoverlustes -939.333,53

Nettorealisierte Werterhöhungen / (Wertverminderungen)

- aus Wertpapieren	1.175.909,87
- aus Terminkontrakten	-1.163.354,58
- aus Devisengeschäften	-899.043,68
Realisiertes Ergebnis	-1.825.821,92

Nettoveränderung der nicht realisierten Werterhöhungen / (Wertverminderungen)

- aus Wertpapieren	1.626.282,17
- aus Terminkontrakten	-860.597,02
Ergebnis	-1.060.136,77

Ausschüttungen -

Wiederanlage von Anteilen -

Zeichnung von Anteilen 16.044.682,05

Rücknahme von Anteilen -32.610.869,40

Summe der Veränderungen des Nettovermögens -17.626.324,12

Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres 128.901.685,62

Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres 111.275.361,50

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

BL Global 30

Entwicklung des Teilfonds (in EUR)

zum 30. September 2023

Nettovermögen	Währung	30.09.2021	30.09.2022	30.09.2023
	EUR	145.712.383,31	128.901.685,62	111.275.361,50

Wert pro Anteilklasse	Währung	30.09.2021	30.09.2022	30.09.2023
A	EUR	101,78	98,82	97,89
AM	EUR	104,04	101,43	100,85
AR	EUR	120,88	117,08	115,69
B	EUR	100,78	97,86	96,92
BI	EUR	994,07	971,96	969,45
BM	EUR	102,73	100,15	99,58
BR	EUR	123,19	119,33	117,91

Wertentwicklung pro Anteilklasse (in %)	Währung	30.09.2021	30.09.2022	30.09.2023
A	EUR	-0,47	-2,91	-0,94
AM	EUR	-0,07	-2,51	-0,57
AR	EUR	-0,71	-3,14	-1,19
B	EUR	-0,47	-2,90	-0,96
BI	EUR	0,22	-2,22	-0,26
BM	EUR	-0,07	-2,51	-0,57
BR	EUR	-0,71	-3,13	-1,19

Anzahl der Anteile	im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	ausgegeben	zurückgenommen	im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres
A	221.065,371	32.623,883	-60.538,184	193.151,070
AM	7.262,014	8.359,953	-400,244	15.221,723
AR	849,534	8,574	-76,000	782,108
B	903.240,801	101.134,916	-224.156,183	780.219,534
BI	4.952,026	1.879,461	-843,971	5.987,516
BM	129.351,118	2.026,680	-38.470,952	92.906,846
BR	539,464	-	-	539,464

TER pro Anteilklasse zum 30.09.2023 (ungeprüft)	(in %)
A	1,54
AM	1,18
AR	1,79
B	1,55
BI	0,86
BM	1,15
BR	1,79

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

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

BL Global 30

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in EUR)

zum 30. September 2023

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens *
Wertpapierbestand					
Amtlich notierte Wertpapiere					
Aktien					
CAD	25.000	Agnico Eagle Mines Ltd	1.202.154,86	1.077.989,67	0,97
CHF	400	Geberit AG Reg	158.036,33	189.535,94	0,17
CHF	13.000	Nestlé SA Reg	1.181.397,14	1.392.222,00	1,25
CHF	13.000	Novartis AG Reg	945.392,66	1.259.763,63	1,13
CHF	5.100	Roche Holding Ltd Pref	1.089.556,60	1.318.591,00	1,18
CHF	5.000	SGS SA	399.138,96	397.550,60	0,36
CHF	1.000	Sika Ltd	22.401,01	240.636,32	0,22
			3.795.922,70	4.798.299,49	4,31
DKK	16.000	Novo Nordisk AS B	204.669,84	1.381.537,79	1,24
DKK	3.000	Novozymes AS B	118.390,76	114.533,65	0,10
			323.060,60	1.496.071,44	1,34
EUR	1.200	Adidas AG Reg	225.613,01	199.944,00	0,18
EUR	5.940	Air Liquide SA	352.736,17	949.449,60	0,85
EUR	7.200	Danone	454.969,12	376.272,00	0,34
EUR	6.000	Kone Oyj B	278.952,21	239.520,00	0,22
EUR	5.000	Legrand Holding SA	241.657,63	436.500,00	0,39
EUR	1.300	LVMH Moët Hennessy L Vuit SE	156.141,22	931.320,00	0,84
EUR	3.000	Pernod-Ricard SA	294.160,17	473.550,00	0,43
EUR	7.000	SAP SE	401.532,90	859.740,00	0,77
EUR	40.000	Unilever Plc Reg	1.333.151,29	1.875.400,00	1,69
			3.738.913,72	6.341.695,60	5,71
GBP	72.000	GSK Plc	1.119.849,79	1.238.282,50	1,11
GBP	70.000	Haleon Plc	207.742,97	275.029,80	0,25
GBP	27.000	Reckitt Benckiser Group Plc	1.542.322,24	1.803.269,65	1,62
			2.869.915,00	3.316.581,95	2,98
JPY	10.000	Asahi Group Holdings Ltd	336.528,81	353.765,33	0,32
JPY	3.600	Disco Corp	164.470,29	628.347,99	0,56
JPY	2.000	Hoya Corp	33.692,99	193.969,72	0,17
JPY	10.000	Komatsu Ltd	195.733,44	255.862,83	0,23
JPY	9.000	Murata Manufacturing Co Ltd	42.463,97	155.720,03	0,14
JPY	2.200	Obic Co Ltd	31.318,09	315.838,40	0,28
JPY	4.000	Recruit Holdings Co Ltd	82.397,95	116.672,95	0,10
JPY	12.500	Santen Pharmaceutical Co Ltd	205.898,98	108.653,10	0,10
JPY	6.000	Secom Co Ltd	290.432,25	385.028,32	0,35
JPY	2.000	Shimano Inc	243.266,73	255.229,98	0,23
JPY	7.500	Shin-Etsu Chemical Co Ltd	120.085,53	206.136,34	0,19
JPY	2.500	Sony Group Corp	102.799,21	193.653,29	0,17
			1.849.088,24	3.168.878,28	2,84
KRW	7.000	Samsung Electronics Co Ltd	405.437,19	335.947,68	0,30
SEK	19.000	Assa Abloy AB B	129.013,67	393.204,84	0,35
SGD	1.000.000	Thai Beverage PLC	482.701,83	397.828,74	0,36
USD	2.500	Abbott Laboratories	52.991,90	228.657,10	0,21
USD	5.000	Alphabet Inc A	227.284,36	617.905,37	0,56
USD	1.500	Apple Inc Reg	31.197,34	242.529,98	0,22
USD	2.000	Becton Dickinson & Co	317.125,38	488.299,18	0,44
USD	11.000	Bristol Myers Squibb Co	691.919,19	602.927,57	0,54
USD	2.200	Colgate-Palmolive Co	141.868,82	147.740,11	0,13
USD	4.000	Gilead Sciences Inc	322.069,92	283.086,22	0,25
USD	2.100	Johnson & Johnson	204.187,48	308.881,86	0,28
USD	4.500	Kimberly-Clark Corp	529.821,73	513.575,41	0,46

* 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 2023

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens *
USD	2.000	Lowe's Companies Inc	69.041,19	392.558,32	0,35
USD	1.500	Mastercard Inc A	89.872,22	560.832,00	0,50
USD	3.600	Microsoft Corp	102.021,99	1.073.472,47	0,96
USD	7.600	Mondelez Intl Inc	251.319,46	498.101,80	0,45
USD	15.000	Newmont Corp Reg	780.943,65	523.420,53	0,47
USD	1.900	Nike Inc B	92.447,02	171.572,39	0,15
USD	4.000	Pepsico Inc	412.706,05	640.060,44	0,58
USD	5.100	Taiwan Semiconduct Mfg Co Ltd ADR repr 5 Shares	400.969,28	418.538,11	0,38
USD	1.000	Union Pacific Corp	100.768,06	192.303,33	0,17
USD	750	Verisk Analytics Inc	75.927,37	167.324,58	0,15
USD	2.000	Visa Inc A	87.517,59	434.431,96	0,39
USD	1.300	Zoetis Inc A	65.792,03	213.593,35	0,19
			<u>5.047.792,03</u>	<u>8.719.812,08</u>	<u>7,83</u>
Summe Aktien			19.843.999,84	30.046.309,77	26,99
Investmentzertifikate					
EUR	100.000	Dt Boerse Commodities GmbH Certif Gold Perpetual	3.418.901,63	5.637.500,00	5,07
EUR	10.000	Wisdom Tree Metal Sec Ltd Certif Phys Gold Perpetual	1.191.035,99	1.644.400,00	1,48
EUR	120.000	Wisdom Tree Metal Sec Ltd Certif Physical Silver Perpetual	1.656.623,45	2.347.440,00	2,11
			<u>6.266.561,07</u>	<u>9.629.340,00</u>	<u>8,66</u>
USD	30.000	Amundi Physical Metals PLC Certif Lk Gold Perpetual	2.011.858,74	2.088.894,14	1,88
USD	45.000	Invesco Physical Gold PLC Certif Gold 31.12.Perpetual	4.935.736,09	7.607.375,58	6,84
USD	175.000	iShares Physical Metals Plc Certif Gold Perpetual	4.082.605,08	5.967.749,55	5,36
			<u>11.030.199,91</u>	<u>15.664.019,27</u>	<u>14,08</u>
Summe Investmentzertifikate			17.296.760,98	25.293.359,27	22,74
Anleihen					
EUR	5.000.000	Deutschland 0% 19/15.08.29	4.335.450,00	4.271.300,00	3,84
EUR	4.000.000	Deutschland 0% 20/15.05.35	2.970.440,00	2.863.720,00	2,57
EUR	8.000.000	Deutschland 0% Sen 16/15.08.26	8.342.632,00	7.365.200,00	6,62
EUR	5.000.000	Deutschland 0% Sen 20/15.02.30	4.290.525,00	4.215.875,00	3,79
EUR	3.000.000	Deutschland 0% Ser 181 20/11.04.25	3.099.838,80	2.854.530,00	2,57
EUR	8.000.000	Deutschland 0.25% Sen 17/15.02.27	8.472.340,00	7.340.440,00	6,60
EUR	3.000.000	Deutschland 0.5% Sen 15/15.02.25	3.142.186,36	2.886.450,00	2,59
EUR	2.000.000	Deutschland 0.5% Sen 16/15.02.26	2.138.892,00	1.885.710,00	1,69
EUR	8.000.000	Deutschland 0.5% Sen 17/15.08.27	7.940.872,00	7.336.520,00	6,59
EUR	1.000.000	Deutschland ILB 21/15.04.33	1.154.959,72	1.138.688,31	1,02
EUR	500.000	Deutschland ILB Sen 15/15.04.26	589.051,24	607.264,21	0,55
EUR	1.500.000	Deutschland ILB Ser I/L 14/15.04.30	1.868.632,35	1.869.739,42	1,68
			<u>48.345.819,47</u>	<u>44.635.436,94</u>	<u>40,11</u>
Summe Anleihen			48.345.819,47	44.635.436,94	40,11
Summe des Wertpapierbestandes			<u>85.486.580,29</u>	<u>99.975.105,98</u>	<u>89,84</u>
Bankguthaben				10.901.133,65	9,80
Bankverbindlichkeiten				-136.496,42	-0,12
Sonstige Nettoaktiva/(-Passiva)				535.618,29	0,48
Gesamt				<u><u>111.275.361,50</u></u>	<u><u>100,00</u></u>

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

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

BL Global 30

Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes zum 30. September 2023

Wirtschaftliche Aufgliederung

(in Prozent des Nettovermögens)

Staaten und Regierungen	40,11 %
Finanzen	17,38 %
Rohstoffe	8,16 %
Nicht zyklische Konsumgüter	7,63 %
Gesundheitswesen	7,09 %
Technologien	4,55 %
Industrie	2,48 %
Nachhaltige Konsumgüter	2,44 %
Gesamt	<u>89,84 %</u>

Geographische Aufgliederung

(nach Sitz des Emittenten)

(in Prozent des Nettovermögens)

Deutschland	46,13 %
Irland	14,08 %
Vereinigte Staaten von Amerika	7,45 %
Vereinigtes Königreich	4,67 %
Schweiz	4,31 %
Jersey	3,59 %
Frankreich	2,85 %
Japan	2,84 %
Dänemark	1,34 %
Kanada	0,97 %
Taiwan	0,38 %
Thailand	0,36 %
Schweden	0,35 %
Südkorea	0,30 %
Finnland	0,22 %
Gesamt	<u>89,84 %</u>

BL Global Bond Opportunities

Vermögensaufstellung (in EUR)

zum 30. September 2023

Aktiva

Wertpapierbestand zum Marktwert	282.994.220,79
Bankguthaben	11.829.959,25
Ausstehende Zeichnungsbeträge	81.641,85
Forderungen aus Wertpapiererträgen	3.314.955,19
Zinsforderungen aus Bankguthaben	2.996,58
Rechnungsabgrenzungsposten	124,12
Gesamtaktiva	298.223.897,78

Passiva

Ausstehende Zahlungen aus dem Rückkauf von Anteilen	166.250,29
Verbindlichkeiten aus Bankzinsen	22,23
Sonstige Verbindlichkeiten	207.259,49
Sonstige Passiva	41.250,00
Gesamtpassiva	414.782,01
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	297.809.115,77

Aufteilung des Nettovermögens pro Anteilklasse

Anteilklasse	Anzahl der Anteile	Währung Anteil	NIW pro Anteil in Währung der Anteilklasse	Nettovermögen pro Anteilklasse (in EUR)
A	175.628,819	EUR	241,88	42.480.504,58
B	2.822.744,304	EUR	88,53	249.901.273,82
BI	6.179,809	EUR	878,24	5.427.337,37
				297.809.115,77

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

BL Global Bond Opportunities

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

vom 1. Oktober 2022 bis zum 30. September 2023

Erträge

Nettozinserträge aus Anleihen und anderen Schuldverschreibungen	7.325.257,07
Bankzinsen	611.488,30
Gesamterträge	7.936.745,37

Aufwendungen

Verwaltungsvergütung	1.821.762,31
Depotgebühren	131.837,62
Bankspesen und sonstige Gebühren	40.665,83
Transaktionskosten	15.502,89
Zentralverwaltungsaufwand	93.545,00
Honorare externer Dienstleister	5.239,79
Sonstiger Verwaltungsaufwand	55.842,28
Abonnementsteuer ("taxe d'abonnement")	149.825,79
Andere Steuern	83.376,96
Bezahlte Bankzinsen	1.121,55
Sonstige Aufwendungen	6.827,29
Gesamtaufwendungen	2.405.547,31

Summe der Nettoerträge 5.531.198,06

Nettorealisierte Werterhöhungen / (Wertverminderungen)

- aus Wertpapieren	-20.653.645,22
- aus Terminkontrakten	4.460.323,53
- aus Devisentermingeschäften	1.408.839,63
- aus Devisengeschäften	-251.842,29

Realisiertes Ergebnis -9.505.126,29

Nettoveränderung der nicht realisierten Werterhöhungen / (Wertverminderungen)

- aus Wertpapieren	19.331.034,28
- aus Terminkontrakten	-3.438.847,84

Ergebnis 6.387.060,15

Ausschüttungen -505.906,43

Wiederanlage von Anteilen 484,15

Zeichnung von Anteilen 22.142.462,56

Rücknahme von Anteilen -37.516.839,05

Summe der Veränderungen des Nettovermögens -9.492.738,62

Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres 307.301.854,39

Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres 297.809.115,77

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

BL Global Bond Opportunities

Entwicklung des Teilfonds (in EUR)

zum 30. September 2023

Nettovermögen	Währung	30.09.2021	30.09.2022	30.09.2023
	EUR	359.064.831,47	307.301.854,39	297.809.115,77

Wert pro Anteilklasse	Währung	30.09.2021	30.09.2022	30.09.2023
A	EUR	273,43	240,01	241,88
B	EUR	97,84	86,72	88,53
BI	EUR	963,69	857,19	878,24

Wertentwicklung pro Anteilklasse (in %)	Währung	30.09.2021	30.09.2022	30.09.2023
A	EUR	-0,02	-11,43	2,02
B	EUR	-0,02	-11,37	2,09
BI	EUR	0,32	-11,05	2,46

Anzahl der Anteile	im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	ausgegeben	wiederangelegt	zurückgenommen	im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres
A	171.787,948	18.682,122	1,990	-14.843,241	175.628,819
B	3.018.444,324	180.400,698	-	-376.100,718	2.822.744,304
BI	5.034,883	1.796,905	-	-651,979	6.179,809

TER pro Anteilklasse zum 30.09.2023 (ungeprüft)	(in %)
A	0,85
B	0,78
BI	0,42

Ausschüttungen	Währung	Ausschüttung pro Anteil	Ex-Dividenden Datum
A	EUR	2,99	07.02.2023

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 2023

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens *
Wertpapierbestand					
Amtlich notierte Wertpapiere					
Anleihen					
BRL	22.000.000	EBRD 0% EMTN 22/02.02.32	1.555.355,34	1.857.181,13	0,62
BRL	13.500.000	EBRD 5% EMTN 21/27.01.25	2.251.978,72	2.406.046,58	0,81
BRL	10.000.000	IBRD 9.5% EMTN Ser 101505 22/09.02.29	1.887.751,43	1.850.194,00	0,62
			5.695.085,49	6.113.421,71	2,05
COP	14.000.000.000	Intl Finance Corp 0% EMTN Ser 2555 23/01.02.38	1.002.616,09	754.854,51	0,25
COP	10.000.000.000	Intl Finance Corp 6.5% EMTN 22/21.01.27	2.035.510,25	2.029.015,77	0,68
			3.038.126,34	2.783.870,28	0,93
EUR	2.500.000	AGCO International Hgs BV 0.8% 21/06.10.28	2.110.250,00	2.070.262,50	0,70
EUR	5.000.000	Albania 3.5% 20/16.06.27	5.132.000,00	4.681.525,00	1,57
EUR	750.000	Albemarle New Holding GmbH 1.625% 19/25.11.28	800.535,00	655.871,25	0,22
EUR	2.000.000	Aliaxis Finance SA 0.875% 21/08.11.28	1.880.000,00	1.606.550,00	0,54
EUR	1.500.000	Bank of America Corp VAR EMTN 22/27.04.33	1.366.305,00	1.306.267,50	0,44
EUR	3.000.000	Belgium 3% 144A 23/22.06.33	2.920.770,00	2.879.430,00	0,97
EUR	1.500.000	Borg Warner Inc 1% 21/19.05.31	1.177.500,00	1.136.010,00	0,38
EUR	1.500.000	BPCE S.A. 0.25% 21/14.01.31	1.098.105,00	1.131.172,50	0,38
EUR	3.000.000	Bulgaria 2.625% EMTN Reg S 15/26.03.27	3.040.850,00	2.891.880,00	0,97
EUR	1.000.000	Caverion Oyj 2.75% 22/25.02.27	998.750,00	935.000,00	0,31
EUR	2.000.000	Ceska Sporitelna AS VAR EMTN 22/14.11.25	2.063.000,00	2.031.060,00	0,68
EUR	1.000.000	Cred Mutuel Arkea 3.5% EMTN Ser 154 Sen Reg S 17/09.02.29	1.027.152,00	936.335,00	0,31
EUR	3.000.000	Croatia 1.75% 21/04.03.41	2.218.500,00	2.025.645,00	0,68
EUR	2.500.000	Darling Global Fin BV 3.625% Sen Reg S 18/15.05.26	2.506.000,00	2.433.000,00	0,82
EUR	2.500.000	Derichebourg 2.25% 21/15.07.28	2.568.968,75	2.180.950,00	0,73
EUR	10.000.000	Deutschland 0% 20/15.08.30	8.395.160,00	8.330.000,00	2,80
EUR	10.000.000	Deutschland 0% 21/15.08.31	8.171.060,00	8.090.000,00	2,72
EUR	10.000.000	Deutschland 0% 21/15.08.52	4.864.810,00	4.299.400,00	1,44
EUR	10.000.000	Deutschland 0% Sen 20/15.02.30	8.625.870,00	8.431.750,00	2,83
EUR	10.000.000	Deutschland 2.1% 22/15.11.29	9.774.497,00	9.632.800,00	3,23
EUR	7.000.000	Deutschland 2.3% 23/15.02.33	6.707.120,00	6.715.030,00	2,26
EUR	1.000.000	Dometic Group AB 3% EMTN Sen Reg S 19/08.05.26	1.045.825,00	939.835,00	0,32
EUR	3.000.000	EIB 0.05% 22/15.11.29	2.998.170,00	2.469.675,00	0,83
EUR	3.000.000	Forvia SE 3.125% Sen Reg S 19/15.06.26	3.102.300,00	2.835.930,00	0,95
EUR	1.500.000	Forvia SE 7.25% 22/15.06.26	1.572.000,00	1.550.985,00	0,52
EUR	13.000.000	France 0.5% 144A 21/25.06.44	11.252.100,00	6.939.660,00	2,33
EUR	7.000.000	France 1.25% 22/25.05.38	5.558.250,00	5.084.590,00	1,71
EUR	10.000.000	France 1.25% OAT 16/25.05.36	10.518.100,00	7.645.950,00	2,57
EUR	7.000.000	France 1.75% OAT 17/25.06.39	5.763.660,00	5.423.390,00	1,82
EUR	2.000.000	France 4% OAT 05/25.04.55	2.149.280,00	2.036.090,00	0,68
EUR	1.500.000	Greece 3.875% 144A 23/15.06.28	1.539.150,00	1.502.902,50	0,51
EUR	5.000.000	Hungary 1.75% 20/05.06.35	3.592.450,00	3.374.750,00	1,13
EUR	1.000.000	Ignitis Grupe AB 1.875% EMTN Sen Reg S 18/10.07.28	1.096.875,00	877.335,00	0,30
EUR	2.000.000	Indonesia 0.9% Sen 20/14.02.27	1.762.500,00	1.782.080,00	0,60
EUR	1.500.000	Indonesia 1.1% 21/12.03.33	1.125.000,00	1.083.427,50	0,36
EUR	7.422.154,14	Ireland 1% T-Bills Reg S Sen 16/15.05.26	7.808.622,03	7.029.670,63	2,36
EUR	8.000.000	Ireland 1.35% Sen Reg S 18/18.03.31	7.262.100,00	7.048.040,00	2,37
EUR	3.500.000	Kasachstan 2.375% EMTN Ser 6 Sen Reg S 18/09.11.28	3.847.550,00	3.142.020,00	1,06
EUR	2.500.000	Kion Group AG 1.625% EMTN 20/24.09.25	2.553.083,34	2.368.912,50	0,80
EUR	3.500.000	Kronos Intl Inc 3.75% Sen Reg S 17/15.09.25	3.460.527,78	3.174.115,00	1,07
EUR	2.000.000	LKQ European Holdings BV 4.125% 18/01.04.28	2.047.644,44	1.946.220,00	0,65
EUR	10.000.000	Luxembourg (Grand Duchy of) 0% 20/14.09.32	7.583.330,00	7.479.200,00	2,51
EUR	5.000.000	Mexico 2.25% 21/12.08.36	3.656.250,00	3.523.150,00	1,18
EUR	6.000.000	Morocco 1.5% Sen 19/27.11.31	4.922.100,00	4.416.600,00	1,48
EUR	2.000.000	Morocco 2% 20/30.09.30	1.643.000,00	1.609.620,00	0,54
EUR	7.000.000	Netherlands 0.25% Sen Reg S 19/15.07.29	6.786.622,67	5.985.735,00	2,01
EUR	10.000.000	Netherlands 0.5% 144A 22/15.07.32	8.234.080,00	8.007.300,00	2,69
EUR	2.000.000	Nokia Corp 2% EMTN Sen Reg S 19/11.03.26	2.099.000,00	1.892.190,00	0,64

* 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 2023

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens *
EUR	1.000.000	Optus Finance Pty Ltd 1% Sen Reg S 19/20.06.29	1.057.115,37	820.965,00	0,28
EUR	1.500.000	Orsted VAR Reg S 19/Perpetual	1.539.000,00	1.260.187,50	0,42
EUR	5.000.000	Peru 2.75% Sen 15/30.01.26	5.487.000,00	4.801.525,00	1,61
EUR	4.000.000	Peru 3.75% Sen 16/01.03.30	4.110.300,00	3.785.700,00	1,27
EUR	3.000.000	Philippines 1.2% 21/28.04.33	2.355.000,00	2.246.880,00	0,75
EUR	2.000.000	Portugal 1.15% Ser 20Y 144A 22/11.04.42	1.440.880,00	1.247.810,00	0,42
EUR	1.000.000	PPF Telecom Group BV 3.125% EMTN Sen Reg S 19/27.03.26	953.500,00	958.850,00	0,32
EUR	2.500.000	Progroup AG 3% Sen Reg S 18/31.03.26	2.457.057,14	2.310.300,00	0,78
EUR	2.500.000	Republique du Benin 5.75% Sk Sen Reg S 19/26.03.26	2.732.600,00	2.448.912,50	0,82
EUR	3.500.000	Rexel SA 2.125% 21/15.06.28	3.448.075,00	3.083.447,50	1,04
EUR	3.000.000	Romania 4.125% EMTN Ser 2018-5 18/11.03.39	2.260.500,00	2.270.235,00	0,76
EUR	2.100.000	SEB SA 1.375% Sen 20/16.06.25	1.984.500,00	2.005.836,00	0,67
EUR	1.000.000	Senegal 4.75% Sk Sen Reg S 18/13.03.28	1.072.400,00	855.125,00	0,29
EUR	4.000.000	Serbia 1% EMTN 21/23.09.28	3.553.695,00	3.120.100,00	1,05
EUR	3.500.000	Serbia 1.5% Sen Reg S 19/26.06.29	3.301.245,00	2.698.990,00	0,91
EUR	2.000.000	Serbia 2.05% EMTN Ser 4 21/23.09.36	1.281.000,00	1.190.610,00	0,40
EUR	2.131.000	Signify NV 2.375% 20/11.05.27	2.177.181,50	1.978.899,87	0,66
EUR	2.000.000	Slovakia 1.625% Reg S Ser 229 16/21.01.31	2.223.400,00	1.721.910,00	0,58
EUR	2.000.000	Snf Group SA 2% Sen Reg S 20/01.02.26	1.866.000,00	1.880.780,00	0,63
EUR	1.000.000	Svenska Handelsbanken AB 0.5% Ser 347 20/18.02.30	816.800,00	793.150,00	0,27
EUR	1.000.000	Svenska Handelsbanken AB VAR EMTN Sen Reg S 18/05.03.29	958.700,00	984.780,00	0,33
EUR	4.000.000	Telefon AB LM Ericsson 1.125% EMTN 22/08.02.27	3.477.560,00	3.546.880,00	1,19
EUR	2.000.000	Volvo Car AB 2.5% EMTN Sen 20/07.10.27	2.177.027,50	1.800.160,00	0,60
EUR	2.000.000	Wienerberger AG 2.75% Sen 20/04.06.25	2.062.485,71	1.941.320,00	0,65
			247.219.795,23	225.322.665,25	75,67
MXN	50.000.000	IBRD 4.25% EMTN Ser 101280 21/22.01.26	1.981.440,19	2.356.299,19	0,79
MXN	25.000.000	Intl Finance Corp 7.5% Ser 1819 18/18.01.28	1.101.372,68	1.218.501,98	0,41
MXN	500.000	Mexico 5% 21/06.03.25	2.234.964,22	2.519.611,50	0,85
MXN	1.000.000	Mexico 5.75% Bonos Ser M 15/05.03.26	4.219.128,97	4.882.026,74	1,64
			9.536.906,06	10.976.439,41	3,69
PEN	3.000.000	Fondo Mivivienda SA 7% 17/14.02.24	778.628,62	742.955,21	0,25
USD	13.600.000	opportunity SAS 3.4% 22/15.04.26	14.122.533,75	12.843.516,86	4,31
USD	2.100.000	opportunity SAS 5.9% 22/15.04.26	2.180.685,36	1.983.190,11	0,67
USD	10.000.000	US 4.125% Ser AP-2026 23/15.06.26	9.100.374,97	9.269.274,25	3,11
USD	10.000.000	US 4.75% Ser BE-2025 23/31.07.25	9.197.690,40	9.381.787,71	3,15
			34.601.284,48	33.477.768,93	11,24
		Summe Anleihen	300.869.826,22	279.417.120,79	93,83
<u>Wertpapiere, die an anderen geregelten Märkten gehandelt werden</u>					
Anleihen					
EUR	5.000.000	Indonesia 1.3% 21/23.03.34	3.728.710,00	3.577.100,00	1,20
		Summe Anleihen	3.728.710,00	3.577.100,00	1,20
		Summe des Wertpapierbestandes	304.598.536,22	282.994.220,79	95,03
<u>Bankguthaben</u>					
Terminguthaben bei Banken					
MXN	58.891.038,01	Banque de Luxembourg SA 8.9500% 10.10.2023	3.201.608,25	3.201.608,25	1,07
		Summe Terminguthaben bei Banken	3.201.608,25	3.201.608,25	1,07
Sichtguthaben bei Banken					
			8.628.351,00	8.628.351,00	2,90
		Summe Bankguthaben	11.829.959,25	11.829.959,25	3,97
		Sonstige Nettoaktiva/(-Passiva)		2.984.935,73	1,00
		Gesamt		297.809.115,77	100,00

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

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

BL Global Bond Opportunities

Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes zum 30. September 2023

Wirtschaftliche Aufgliederung

(in Prozent des Nettovermögens)

Staaten und Regierungen	66,19 %
Nachhaltige Konsumgüter	8,42 %
Finanzen	6,50 %
Internationale Institutionen	5,01 %
Industrie	3,23 %
Rohstoffe	2,50 %
Technologien	1,83 %
Dienstprogramme	0,72 %
Telekommunikationsdienste	0,32 %
Immobilien	0,31 %
Gesamt	<u>95,03 %</u>

BL Global Bond Opportunities

Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes (Fortsetzung) zum 30. September 2023

Geographische Aufgliederung

(nach Sitz des Emittenten)

(in Prozent des Nettovermögens)

Frankreich	19,32 %
Deutschland	17,08 %
Vereinigte Staaten von Amerika	10,90 %
Niederlande	7,85 %
Irland	4,73 %
Mexiko	3,67 %
Luxemburg	3,34 %
Peru	3,13 %
Schweden	2,71 %
Republik Serbien	2,36 %
Indonesien	2,16 %
Marokko	2,02 %
Albanien	1,57 %
Belgien	1,51 %
Vereinigtes Königreich	1,43 %
Ungarn	1,13 %
Kasachstan	1,06 %
Bulgarien	0,97 %
Finnland	0,95 %
Benin	0,82 %
Rumänien	0,76 %
Philippinen	0,75 %
Tschechische Republik	0,68 %
Kroatien	0,68 %
Österreich	0,65 %
Slowakei	0,58 %
Griechenland	0,51 %
Portugal	0,42 %
Dänemark	0,42 %
Litauen	0,30 %
Senegal	0,29 %
Australien	0,28 %
Gesamt	<u>95,03 %</u>

BL Bond Euro

Vermögensaufstellung (in EUR)

zum 30. September 2023

Aktiva

Wertpapierbestand zum Marktwert	211.798.782,38
Bankguthaben	4.318.127,57
Ausstehende Zeichnungsbeträge	11.913,48
Forderungen aus Wertpapiererträgen	1.281.982,10
Zinsforderungen aus Bankguthaben	419,95
Rechnungsabgrenzungsposten	9,17
Gesamtaktiva	217.411.234,65

Passiva

Ausstehende Zahlungen aus dem Rückkauf von Anteilen	770.685,91
Sonstige Verbindlichkeiten	133.509,08
Gesamtpassiva	904.194,99
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	216.507.039,66

Aufteilung des Nettovermögens pro Anteilklasse

Anteilklasse	Anzahl der Anteile	Währung Anteil	NIW pro Anteil in Währung der Anteilklasse	Nettovermögen pro Anteilklasse (in EUR)
A	217.817,382	EUR	185,47	40.399.496,85
B	2.078.902,664	EUR	84,71	176.093.453,00
BI	16,897	EUR	833,86	14.089,81
				216.507.039,66

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

BL Bond Euro

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

vom 1. Oktober 2022 bis zum 30. September 2023

Erträge

Nettozinserträge aus Anleihen und anderen Schuldverschreibungen	588.315,95
Erträge aus Sukuk	450,59
Bankzinsen	122.487,20
Gesamterträge	711.253,74

Aufwendungen

Verwaltungsvergütung	353.819,81
Depotgebühren	40.538,93
Bankspesen und sonstige Gebühren	3.410,44
Transaktionskosten	3.700,00
Zentralverwaltungsaufwand	42.305,04
Honorare externer Dienstleister	994,45
Sonstiger Verwaltungsaufwand	46.351,66
Abonnementsteuer ("taxe d'abonnement")	51.576,15
Andere Steuern	8.632,36
Sonstige Aufwendungen	2.633,33
Gesamtaufwendungen	553.962,17

Summe der Nettoerträge 157.291,57

Nettorealisierte Werterhöhungen / (Wertverminderungen)

- aus Wertpapieren	-1.205.292,22
Realisiertes Ergebnis	-1.048.000,65

Nettoveränderung der nicht realisierten Werterhöhungen / (Wertverminderungen)

- aus Wertpapieren	-4.429.466,17
Ergebnis	-5.477.466,82

Ausschüttungen -

Wiederanlage von Anteilen -

Zeichnung von Anteilen 212.320.601,95

Rücknahme von Anteilen -12.577.317,47

Summe der Veränderungen des Nettovermögens 194.265.817,66

Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres 22.241.222,00

Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres 216.507.039,66

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

BL Bond Euro

Entwicklung des Teilfonds (in EUR)

zum 30. September 2023

Nettovermögen	Währung	30.09.2021	30.09.2022	30.09.2023
	EUR	31.687.601,68	22.241.222,00	216.507.039,66

Wert pro Anteilklasse	Währung	30.09.2021	30.09.2022	30.09.2023
A	EUR	214,32	192,58	185,47
B	EUR	97,92	87,97	84,71
BI	EUR	956,04	862,63	833,86

Wertentwicklung pro Anteilklasse (in %)	Währung	30.09.2021	30.09.2022	30.09.2023
A	EUR	-1,55	-10,14	-3,69
B	EUR	-1,56	-10,16	-3,71
BI	EUR	-0,72	-9,77	-3,34

Anzahl der Anteile	im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	ausgegeben	zurückgenommen	im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres
A	660,893	220.349,050	-3.192,561	217.817,382
B	251.304,150	1.967.000,938	-139.402,424	2.078.902,664
BI	7,730	9,167	-	16,897

TER pro Anteilklasse zum 30.09.2023 (ungeprüft)	(in %)
A	0,78
B	0,92
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.

BL Bond Euro

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in EUR) zum 30. September 2023

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens *
Wertpapierbestand					
Amtlich notierte Wertpapiere					
Anleihen					
EUR	4.000.000	Agence Française de Dev SA 2.875% Ser 156 23/21.01.30	3.872.000,00	3.834.920,00	1,77
EUR	9.000.000	Asian Development Bank 0% Sen 19/24.10.29	7.807.724,00	7.387.245,00	3,41
EUR	2.000.000	Asian Development Bank 0.35% EMTN Sen 18/16.07.25	2.065.199,00	1.886.260,00	0,87
EUR	7.500.000	Belgium 1.25% OLO Ser 86 Reg S 18/22.04.33	6.430.542,50	6.214.200,00	2,87
EUR	15.000.000	Belgium 2.75% 22/22.04.39	13.956.550,00	13.179.975,00	6,09
EUR	10.700.000	Caisse d'Amort de la Dette Soc 3% EMTN 23/25.05.28	10.618.901,00	10.499.589,00	4,85
EUR	8.000.000	Council of Europe Dev Bank 0% EMTN Ser 426 21/15.04.28	6.870.850,00	6.884.960,00	3,18
EUR	7.500.000	Deutschland 0% 20/10.10.25	7.043.425,00	7.053.000,00	3,26
EUR	12.000.000	Deutschland 0% 20/15.08.30	10.147.750,00	9.996.000,00	4,62
EUR	18.500.000	Deutschland 0% 21/15.08.31	15.354.485,00	14.966.500,00	6,91
EUR	7.500.000	Deutschland 1.3% 22/15.10.27	7.136.050,00	7.085.775,00	3,27
EUR	7.500.000	Deutschland 2.3% 23/15.02.33	7.441.700,00	7.194.675,00	3,32
EUR	11.250.000	EIB 1.25% EMTN Reg S Sen 14/13.11.26	10.911.737,50	10.592.606,25	4,89
EUR	8.000.000	EIB 2.75% 23/28.07.28	7.850.440,00	7.817.200,00	3,61
EUR	9.000.000	European Union 0% EMTN Ser 14 21/04.07.29	7.532.226,00	7.463.070,00	3,45
EUR	5.000.000	European Union 0.1% EMTN Ser 5 20/04.10.40	2.953.288,00	2.751.800,00	1,27
EUR	15.500.000	France 0.5% 144A 21/25.06.44	9.192.820,00	8.274.210,00	3,82
EUR	10.000.000	France 1.75% OAT 17/25.06.39	8.324.420,00	7.747.700,00	3,58
EUR	15.500.000	Ireland 1.35% Sen Reg S 18/18.03.31	14.028.570,00	13.655.577,50	6,31
EUR	5.500.000	KFW 0% EMTN 20/15.09.28	4.696.945,00	4.674.862,50	2,16
EUR	10.000.000	Luxembourg (Grand Duchy of) 0% 20/14.09.32	7.740.975,00	7.479.200,00	3,45
EUR	2.833.000	Nederlandse Waterschapsbank NV 1% EMTN Reg S 15/03.09.25	2.872.152,95	2.694.452,13	1,25
EUR	5.000.000	Nederlandse Waterschapsbank NV 1.25% EMTN 17/07.06.32	4.329.400,00	4.178.875,00	1,93
EUR	7.500.000	Nederlandse Waterschapsbank NV 3% Ser 1636 23/20.04.33	7.432.250,00	7.220.662,50	3,34
EUR	3.000.000	Nordic Investment Bank 0% 19/25.09.26	2.701.490,00	2.712.600,00	1,25
EUR	2.000.000	Nordic Investment Bank 0.5% EMTN Sen Reg S 18/03.11.25	1.988.025,00	1.877.680,00	0,87
EUR	7.500.000	Oesterreich 1.85% 144A 22/23.05.49	5.810.475,00	5.282.737,50	2,44
EUR	7.500.000	Oesterreich 2.9% 144A 23/23.05.29	7.496.567,50	7.380.225,00	3,41
Summe Anleihen			204.606.958,45	197.986.557,38	91,45
Sukuk					
EUR	1.000.000	IDB Trust Services Ltd 0.037% Sen 19/04.12.24	1.001.600,80	952.030,00	0,44
Summe Sukuk			1.001.600,80	952.030,00	0,44
Wertpapiere, die an anderen geregelten Märkten gehandelt werden					
Anleihen					
EUR	15.500.000	KFW 0% EMTN 21/15.06.29	13.060.499,00	12.860.195,00	5,94
Summe Anleihen			13.060.499,00	12.860.195,00	5,94
Summe des Wertpapierbestandes			218.669.058,25	211.798.782,38	97,83
Bankguthaben				4.318.127,57	1,99
Sonstige Nettoaktiva/(-Passiva)				390.129,71	0,18
Gesamt				216.507.039,66	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 2023

Wirtschaftliche Aufgliederung

(in Prozent des Nettovermögens)

Staaten und Regierungen	58,20 %
Internationale Institutionen	22,80 %
Finanzen	<u>16,83 %</u>
Gesamt	<u><u>97,83 %</u></u>

Geographische Aufgliederung

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

Deutschland	29,48 %
Frankreich	17,20 %
Belgien	13,68 %
Luxemburg	11,95 %
Niederlande	6,52 %
Irland	6,31 %
Österreich	5,85 %
Philippinen	4,28 %
Finnland	2,12 %
Jersey	<u>0,44 %</u>
Gesamt	<u><u>97,83 %</u></u>

BL Bond Dollar

Vermögensaufstellung (in USD)

zum 30. September 2023

Aktiva

Wertpapierbestand zum Marktwert	121.727.229,55
Bankguthaben	5.759.187,49
Ausstehende Zeichnungsbeträge	11.216,88
Forderungen aus Wertpapiererträgen	442.987,44
Zinsforderungen aus Bankguthaben	854,74
Rechnungsabgrenzungsposten	52,64
Gesamtaktiva	127.941.528,74

Passiva

Ausstehende Zahlungen aus dem Rückkauf von Anteilen	86.467,84
Sonstige Verbindlichkeiten	94.084,32
Gesamtpassiva	180.552,16
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	127.760.976,58

Aufteilung des Nettovermögens pro Anteilklasse

Anteilklasse	Anzahl der Anteile	Währung Anteil	NIW pro Anteil in Währung der Anteilklasse	Nettovermögen pro Anteilklasse (in USD)
A	58.607,415	USD	233,63	13.692.647,74
B	1.325.252,518	USD	85,26	112.988.254,88
BI	1.268,645	USD	851,36	1.080.073,96
				127.760.976,58

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

BL Bond Dollar

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

vom 1. Oktober 2022 bis zum 30. September 2023

Erträge

Nettozinserträge aus Anleihen und anderen Schuldverschreibungen	2.641.921,65
Bankzinsen	453.153,34
Gesamterträge	3.095.074,99

Aufwendungen

Verwaltungsvergütung	814.330,86
Depotgebühren	64.856,39
Bankspesen und sonstige Gebühren	7.595,44
Transaktionskosten	1.388,13
Zentralverwaltungsaufwand	71.916,25
Honorare externer Dienstleister	2.329,76
Sonstiger Verwaltungsaufwand	48.547,11
Abonnementsteuer ("taxe d'abonnement")	67.579,15
Andere Steuern	25.875,80
Sonstige Aufwendungen	3.872,83
Gesamtaufwendungen	1.108.291,72

Summe der Nettoerträge 1.986.783,27

Nettorealisierte Werterhöhungen / (Wertverminderungen)

- aus Wertpapieren	-2.577.493,86
- aus Devisengeschäften	-188,07
Realisiertes Ergebnis	-590.898,66

Nettoveränderung der nicht realisierten Werterhöhungen / (Wertverminderungen)

- aus Wertpapieren	-1.222.801,48
Ergebnis	-1.813.700,14

Ausschüttungen -120.516,26

Wiederanlage von Anteilen -

Zeichnung von Anteilen 29.768.876,25

Rücknahme von Anteilen -34.138.076,90

Summe der Veränderungen des Nettovermögens -6.303.417,05

Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres 134.064.393,63

Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres 127.760.976,58

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

BL Bond Dollar

Entwicklung des Teilfonds (in USD)

zum 30. September 2023

Nettovermögen	Währung	30.09.2021	30.09.2022	30.09.2023
	USD	139.028.544,43	134.064.393,63	127.760.976,58

Wert pro Anteilklasse	Währung	30.09.2021	30.09.2022	30.09.2023
A	USD	274,39	238,93	233,63
B	USD	98,26	86,40	85,26
BI	USD	974,30	859,70	851,36

Wertentwicklung pro Anteilklasse (in %)	Währung	30.09.2021	30.09.2022	30.09.2023
A	USD	-2,56	-12,13	-1,39
B	USD	-2,55	-12,07	-1,32
BI	USD	-2,22	-11,76	-0,97

Anzahl der Anteile	im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	ausgegeben	zurückgenommen	im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres
A	58.907,193	4.512,206	-4.811,984	58.607,415
B	1.378.670,696	302.171,580	-355.589,758	1.325.252,518
BI	1.021,375	2.364,066	-2.116,796	1.268,645

TER pro Anteilklasse zum 30.09.2023 (ungeprüft)	(in %)
A	0,88
B	0,81
BI	0,46

Ausschüttungen	Währung	Ausschüttung pro Anteil	Ex-Dividenden Datum
A	USD	2,06	07.02.2023

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 2023

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens *
<u>Wertpapierbestand</u>					
<u>Amtlich notierte Wertpapiere</u>					
Anleihen					
USD	5.000.000	US 0.25% Ser AD-2025 20/30.09.25	4.542.187,50	4.550.879,00	3,56
USD	10.000.000	US 0.375% Ser U-2026 21/31.01.26	9.256.171,88	9.003.515,50	7,05
USD	10.000.000	US 0.5% T-Notes Series W-2025 20/31.03.25	10.064.453,13	9.321.093,50	7,30
USD	10.000.000	US 0.625% T-Notes Ser J-2027 20/31.03.27	9.974.609,38	8.689.453,50	6,80
USD	5.000.000	US 1.125% T-Notes Ser V-2025 Sen 20/28.02.25	5.183.203,12	4.719.824,25	3,69
USD	8.000.000	US 1.25% T-Notes 20/15.05.50	4.521.250,00	3.777.500,40	2,96
USD	5.000.000	US 1.5% T-Notes 20/15.02.30	4.544.531,25	4.146.679,75	3,24
USD	10.000.000	US 1.625% 19/30.11.26	10.185.937,50	9.081.250,00	7,11
USD	5.000.000	US 1.75% Ser F-2029 19/15.11.29	5.017.298,22	4.254.101,75	3,33
USD	8.000.000	US 1.875% Ser B-2032 22/15.02.32	7.981.250,00	6.500.000,40	5,09
USD	10.000.000	US 2.25% Ser Bonds 22/15.02.52	7.842.734,38	6.140.625,50	4,81
USD	9.000.000	US 2.25% T-Notes Ser B-2027 Sen 17/15.02.27	9.435.807,92	8.308.476,45	6,50
USD	10.000.000	US 2.375% Ser Bonds 22/15.02.42	9.603.750,00	6.921.094,00	5,42
USD	7.000.000	US 2.625% Ser B-2029 19/15.02.29	7.525.875,77	6.333.359,55	4,96
USD	8.000.000	US 2.75% Ser E-2032 22/15.08.32	7.276.000,00	6.930.000,40	5,42
USD	10.000.000	US 2.875% T-Notes Ser E-2028 18/15.08.28	10.330.676,09	9.234.375,00	7,23
USD	4.000.000	US 3.375% Ser C-2033 23/15.05.33	3.707.812,50	3.629.062,60	2,84
USD	10.000.000	US 4.75% T-Bonds Ser February 2037 Sen 07/15.02.37	11.961.640,63	10.185.938,00	7,97
Summe des Wertpapierbestandes			138.955.189,27	121.727.229,55	95,28
Bankguthaben				5.759.187,49	4,51
Sonstige Nettoaktiva/(-Passiva)				274.559,54	0,21
Gesamt				127.760.976,58	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 2023

Wirtschaftliche Aufgliederung

(in Prozent des Nettovermögens)

Staaten und Regierungen	<u>95,28 %</u>
Gesamt	<u><u>95,28 %</u></u>

Geographische Aufgliederung

(nach Sitz des Emittenten)

(in Prozent des Nettovermögens)

Vereinigte Staaten von Amerika	<u>95,28 %</u>
Gesamt	<u><u>95,28 %</u></u>

BL Bond Emerging Markets Euro

Vermögensaufstellung (in EUR)

zum 30. September 2023

Aktiva

Wertpapierbestand zum Marktwert	307.541.272,30
Bankguthaben	9.062.058,50
Ausstehende Zeichnungsbeträge	41.475,42
Forderungen aus Wertpapiererträgen	5.028.015,27
Zinsforderungen aus Bankguthaben	889,83
Rechnungsabgrenzungsposten	133,47
Gesamtaktiva	<u>321.673.844,79</u>

Passiva

Ausstehende Zahlungen aus dem Rückkauf von Anteilen	212.896,03
Sonstige Verbindlichkeiten	226.755,11
Gesamtpassiva	<u>439.651,14</u>
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	<u><u>321.234.193,65</u></u>

Aufteilung des Nettovermögens pro Anteilklasse

Anteilklasse	Anzahl der Anteile	Währung Anteil	NIW pro Anteil in Währung der Anteilklasse	Nettovermögen pro Anteilklasse (in EUR)
A	756.975,621	EUR	76,35	57.797.908,57
B	2.772.735,165	EUR	94,98	263.366.422,67
BC	1.000,010	USD	73,06	68.993,59
BI	1,000	EUR	868,82	868,82
				<u>321.234.193,65</u>

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

BL Bond Emerging Markets Euro

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

vom 1. Oktober 2022 bis zum 30. September 2023

Erträge

Nettozinserträge aus Anleihen und anderen Schuldverschreibungen	8.978.980,79
Bankzinsen	543.174,51
Gesamterträge	9.522.155,30

Aufwendungen

Verwaltungsvergütung	1.940.098,91
Depotgebühren	139.025,10
Bankspesen und sonstige Gebühren	21.126,46
Transaktionskosten	4.702,88
Zentralverwaltungsaufwand	97.728,60
Honorare externer Dienstleister	5.507,34
Sonstiger Verwaltungsaufwand	69.982,30
Abonnementsteuer ("taxe d'abonnement")	163.388,34
Andere Steuern	105.313,33
Bezahlte Bankzinsen	6.403,92
Sonstige Aufwendungen	6.875,53
Gesamtaufwendungen	2.560.152,71

Summe der Nettoerträge	6.962.002,59
------------------------	--------------

Nettorealisierte Werterhöhungen / (Wertverminderungen)

- aus Wertpapieren	-8.723.512,65
- aus Devisentermingeschäften	1.331.149,36
- aus Devisengeschäften	-610.836,90
Realisiertes Ergebnis	-1.041.197,60

Nettoveränderung der nicht realisierten Werterhöhungen / (Wertverminderungen)

- aus Wertpapieren	12.949.443,74
- aus Devisentermingeschäften	636.886,16

Ergebnis	12.545.132,30
----------	---------------

Ausschüttungen	-854.526,17
----------------	-------------

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

Zeichnung von Anteilen	66.294.274,52
------------------------	---------------

Rücknahme von Anteilen	-38.515.022,99
------------------------	----------------

Summe der Veränderungen des Nettovermögens	39.469.857,66
--	---------------

Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	281.764.335,99
---	----------------

Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	321.234.193,65
---	----------------

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

BL Bond Emerging Markets Euro

Entwicklung des Teilfonds (in EUR)

zum 30. September 2023

Nettovermögen	Währung	30.09.2021	30.09.2022	30.09.2023
	EUR	250.337.232,01	281.764.335,99	321.234.193,65

Wert pro Anteilklasse	Währung	30.09.2021	30.09.2022	30.09.2023
A	EUR	92,77	74,51	76,35
B	EUR	112,18	91,28	94,98
BC	USD	94,41	64,95	73,06
BI	EUR	1.018,21	831,78	868,82

Wertentwicklung pro Anteilklasse (in %)	Währung	30.09.2021	30.09.2022	30.09.2023
A	EUR	0,92	-18,66	3,98
B	EUR	0,92	-18,63	4,05
BC	USD	-0,24	-31,20	12,49
BI	EUR	1,27	-18,31	4,45

Anzahl der Anteile	im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	ausgegeben	zurückgenommen	im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres
A	642.482,264	178.583,411	-64.090,054	756.975,621
B	2.561.619,342	567.731,292	-356.615,469	2.772.735,165
BC	1.000,010	-	-	1.000,010
BI	1,000	-	-	1,000

TER pro Anteilklasse zum 30.09.2023 (ungeprüft)	(in %)
A	0,85
B	0,78
BC	0,75
BI	0,39

Ausschüttungen	Währung	Ausschüttung pro Anteil	Ex-Dividenden Datum
A	EUR	1,13	07.02.2023

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

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

BL Bond Emerging Markets Euro

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in EUR)

zum 30. September 2023

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens *
Wertpapierbestand					
Amtlich notierte Wertpapiere					
Anleihen					
BRL	35.000.000	EBRD 0% EMTN 22/02.02.32	3.105.564,52	2.954.606,34	0,92
EUR	6.000.000	Albania 3.5% 18/09.10.25	5.792.600,00	5.797.290,00	1,80
EUR	4.250.000	Albania 3.5% 20/16.06.27	4.195.885,00	3.979.296,25	1,24
EUR	3.000.000	America Movil SAB de CV 2.125% Sen 16/10.03.28	3.305.850,00	2.781.315,00	0,87
EUR	7.000.000	Bulgaria 3.125% EMTN Reg S 15/26.03.35	7.171.550,00	5.907.755,00	1,84
EUR	5.000.000	Bulgaria 4.625% Ser 8 22/23.09.34	5.037.800,00	4.843.200,00	1,51
EUR	3.000.000	Ceska Sportelna AS VAR EMTN 22/14.11.25	3.097.500,00	3.046.590,00	0,95
EUR	4.000.000	Ceske Drahy as 5.625% 22/12.10.27	4.180.080,00	4.108.680,00	1,28
EUR	4.000.000	Chile 1.3% 21/26.07.36	2.916.200,00	2.765.320,00	0,86
EUR	4.000.000	Chile 1.44% Sen Reg S 18/01.02.29	4.120.000,00	3.466.280,00	1,08
EUR	8.000.000	Chile 1.875% Sen Reg S 15/27.05.30	8.112.130,00	6.862.560,00	2,14
EUR	3.000.000	CK Hutchison Europe Fin 18 Ltd 2% Ser B Sen RegS 18/13.04.30	3.363.940,00	2.601.390,00	0,81
EUR	10.000.000	Colombia 3.875% EMTN Sen 16/22.03.26	10.147.885,00	9.648.000,00	3,00
EUR	5.000.000	Croatia 1.75% 21/04.03.41	3.693.290,00	3.376.075,00	1,05
EUR	5.000.000	Croatia 2.7% Sen Reg S 18/15.06.28	5.826.800,00	4.786.200,00	1,49
EUR	5.000.000	DP World Ltd 2.375% Ser 2-2018 Sen Reg S 18/25.09.26	5.061.821,67	4.700.550,00	1,46
EUR	7.000.000	Emirates Telecom Gr Co PJSC 0.375% EMTN Ser 5 21/17.05.28	6.624.200,00	5.940.795,00	1,85
EUR	4.500.000	Fomento Econom Mexic SAB de CV 0.5% 21/28.05.28	4.314.850,00	3.825.652,50	1,19
EUR	5.000.000	Hungary 1.75% 17/10.10.27	5.230.100,00	4.478.225,00	1,39
EUR	6.000.000	Hungary 1.75% 20/05.06.35	4.925.380,00	4.049.700,00	1,26
EUR	4.000.000	Hungary 4.25% 22/16.06.31	3.839.600,00	3.701.860,00	1,15
EUR	1.500.000	Ignitis Grupe AB 1.875% EMTN Sen Reg S 18/10.07.28	1.491.015,00	1.316.002,50	0,41
EUR	3.500.000	Ignitis Grupe AB 2% EMTN Ser 1 Sen Reg S 17/14.07.27	3.888.920,00	3.219.160,00	1,00
EUR	5.000.000	Indonesia 0.9% Sen 20/14.02.27	4.645.680,00	4.455.200,00	1,39
EUR	7.000.000	Indonesia 1.1% 21/12.03.33	5.502.000,00	5.055.995,00	1,57
EUR	5.000.000	Indonesia 3.75% Ser 19 Sen Reg S 16/14.06.28	5.856.414,45	4.906.125,00	1,53
EUR	6.000.000	Kasachstan 1.5% EMTN Ser 8 19/30.09.34	4.798.700,00	4.296.810,00	1,34
EUR	4.000.000	Kasachstan 2.375% EMTN Ser 6 Sen Reg S 18/09.11.28	4.427.100,00	3.590.880,00	1,12
EUR	10.000.000	Kingdom of Saudi Arabia 2% Sen Reg S 19/09.07.39	8.956.700,00	7.029.450,00	2,19
EUR	2.000.000	Lettonie 1.375% Reg S Sen 16/16.05.36	2.157.900,00	1.429.120,00	0,45
EUR	5.000.000	Macedonia 2.75% Sen Reg S 18/18.01.25	5.243.870,00	4.805.900,00	1,50
EUR	2.000.000	Macedonia 3.675% 20/03.06.26	1.850.200,00	1.885.460,00	0,59
EUR	5.000.000	Mexico 2.125% 21/25.10.51	3.423.500,00	2.562.175,00	0,80
EUR	8.000.000	Mexico 2.25% 21/12.08.36	5.761.370,00	5.637.040,00	1,76
EUR	5.000.000	Mexico 3.375% Sen Reg S 16/23.02.31	5.573.295,00	4.535.600,00	1,41
EUR	2.000.000	Mexico 3.625% EMTN 14/09.04.29	2.326.600,00	1.907.800,00	0,59
EUR	7.000.000	Montenegro 2.55% 19/03.10.29	5.154.000,00	5.566.155,00	1,73
EUR	4.250.000	Montenegro 3.375% 144A 18/21.04.25	3.945.312,50	4.113.107,50	1,28
EUR	8.500.000	Morocco 1.5% Sen 19/27.11.31	7.032.250,00	6.256.850,00	1,95
EUR	5.000.000	Morocco 2% 20/30.09.30	4.081.915,00	4.024.050,00	1,25
EUR	5.000.000	Optus Finance Pty Ltd 1% Sen Reg S 19/20.06.29	4.793.910,00	4.104.825,00	1,28
EUR	9.000.000	Peru 1.25% 21/11.03.33	7.332.460,00	6.560.055,00	2,04
EUR	2.000.000	Peru 2.75% Sen 15/30.01.26	2.200.495,00	1.920.610,00	0,60
EUR	5.000.000	Peru 3.75% Sen 16/01.03.30	6.053.953,33	4.732.125,00	1,47
EUR	7.000.000	Philippines 0.875% EMTN Sen 19/17.05.27	6.783.850,00	6.211.450,00	1,93
EUR	10.000.000	Philippines 1.2% 21/28.04.33	9.061.048,00	7.489.600,00	2,33
EUR	7.000.000	Republique du Benin 4.875% Sk 21/19.01.32	5.780.500,00	5.201.280,00	1,62
EUR	4.250.000	Republique du Benin 5.75% Sk Sen Reg S 19/26.03.26	4.360.205,00	4.163.151,25	1,30
EUR	5.000.000	Romania 2.125% EMTN Ser 2022-3 22/07.03.28	4.892.500,00	4.350.225,00	1,35
EUR	7.000.000	Romania 2.875% EMTN Ser 2021-4 21/13.04.42	4.271.980,00	4.126.850,00	1,28
EUR	10.000.000	Romania 4.125% EMTN Ser 2018-5 18/11.03.39	7.542.730,00	7.567.450,00	2,36
EUR	7.000.000	Senegal 4.75% Sk Sen Reg S 18/13.03.28	6.706.316,67	5.985.875,00	1,86
EUR	5.000.000	Serbia 1% EMTN 21/23.09.28	3.671.000,00	3.900.125,00	1,21
EUR	5.000.000	Serbia 1.5% Sen Reg S 19/26.06.29	5.046.050,00	3.855.700,00	1,20

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

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

BL Bond Emerging Markets Euro

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in EUR) (Fortsetzung)

zum 30. September 2023

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens *
EUR	4.000.000	Serbia 3.125% 20/15.05.27	3.606.600,00	3.622.720,00	1,13
EUR	10.000.000	South Africa 3.75% 14/24.07.26	9.953.508,50	9.630.350,00	3,00
EUR	4.000.000	Talent Yield (EUR) Ltd 1% 20/24.09.25	4.071.270,00	3.696.640,00	1,15
EUR	4.000.000	Zapadoslovenska Energetika AS 1.75% Sen Reg S 18/02.03.28	4.251.480,00	3.567.600,00	1,11
			287.454.060,12	257.946.245,00	80,30
MXN	810.000	Mexico 7.5% 22/26.05.33	3.959.938,32	3.757.866,71	1,17
USD	2.000.000	Cencosud SA 4.375% Sen Reg S 17/17.07.27	1.859.858,77	1.753.177,83	0,55
USD	1.000.000	Colbun SA 3.95% Sen Reg S 17/11.10.27	925.572,24	873.538,57	0,27
USD	3.000.000	Costa Rica 4.375% 13/30.04.25	2.717.779,61	2.755.373,50	0,86
USD	4.000.000	Costa Rica 6.125% Sk 19/19.02.31	3.684.983,03	3.651.865,15	1,14
USD	2.000.000	Dominican Republic 5.3% 21/21.01.41	1.548.844,83	1.392.992,73	0,43
USD	5.000.000	Georgia 2.75% 21/22.04.26	4.324.389,24	4.232.340,17	1,32
USD	1.500.000	Inversiones CMPC SA 4.375% 17/04.04.27	1.422.447,04	1.329.877,71	0,41
USD	1.000.000	Ministry Fin The Russian Fed 5.1% Sen Reg S 19/28.03.35	727.346,12	335.253,57	0,10
USD	3.000.000	Oman (Sultanate of) 5.625% Ser 2 18/17.01.28	3.001.765,74	2.765.006,14	0,86
USD	12.600.000	opportunity SAS 3.4% 22/15.04.26	13.084.112,14	11.899.140,62	3,70
USD	2.000.000	opportunity SAS 5.9% 22/15.04.26	2.076.843,20	1.888.752,48	0,59
USD	1.700.000	Philippines 6.375% 09/23.10.34	1.970.604,12	1.696.861,37	0,53
USD	2.000.000	Qatar (State of) 9.75% Sen Reg S 00/15.06.30	2.864.212,03	2.396.760,79	0,75
USD	1.000.000	SABIC Capital II BV 4.5% Sen Reg S 18/10.10.28	996.099,15	903.673,62	0,28
			41.204.857,26	37.874.614,25	11,79
Summe Anleihen			335.724.420,22	302.533.332,30	94,18
<u>Wertpapiere, die an anderen geregelten Märkten gehandelt werden</u>					
Anleihen					
EUR	7.000.000	Indonesia 1.3% 21/23.03.34	5.713.707,60	5.007.940,00	1,56
Summe Anleihen			5.713.707,60	5.007.940,00	1,56
Summe des Wertpapierbestandes			341.438.127,82	307.541.272,30	95,74
Bankguthaben				9.062.058,50	2,82
Sonstige Nettoaktiva/(-Passiva)				4.630.862,85	1,44
Gesamt				321.234.193,65	100,00

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

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

BL Bond Emerging Markets Euro

Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes zum 30. September 2023

Wirtschaftliche Aufgliederung

(in Prozent des Nettovermögens)

Staaten und Regierungen	75,66 %
Finanzen	4,47 %
Nachhaltige Konsumgüter	4,29 %
Dienstprogramme	2,79 %
Industrie	2,74 %
Telekommunikationsdienste	2,72 %
Nicht zyklische Konsumgüter	1,74 %
Internationale Institutionen	0,92 %
Rohstoffe	0,41 %
Gesamt	<u>95,74 %</u>

BL Bond Emerging Markets Euro

Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes (Fortsetzung) zum 30. September 2023

Geographische Aufgliederung

(nach Sitz des Emittenten)

(in Prozent des Nettovermögens)

Mexiko	7,79 %
Indonesien	6,05 %
Chile	5,31 %
Rumänien	4,99 %
Philippinen	4,79 %
Frankreich	4,29 %
Peru	4,11 %
Ungarn	3,80 %
Republik Serbien	3,54 %
Bulgarien	3,35 %
Vereinigte Arabische Emirate	3,31 %
Marokko	3,20 %
Albanien	3,04 %
Montenegro	3,01 %
Südafrika	3,00 %
Kolumbien	3,00 %
Benin	2,92 %
Kroatien	2,54 %
Kasachstan	2,46 %
Tschechische Republik	2,23 %
Saudi-Arabien	2,19 %
Mazedonien	2,09 %
Costa Rica	2,00 %
Senegal	1,86 %
Litauen	1,41 %
Georgien	1,32 %
Australien	1,28 %
Britische Jungferninseln	1,15 %
Slowakei	1,11 %
Vereinigtes Königreich	0,92 %
Oman	0,86 %
Cayman-Inseln	0,81 %
Katar	0,75 %
Lettland	0,45 %
Dominikanische Republik	0,43 %
Niederlande	0,28 %
Russland	0,10 %
Gesamt	<u>95,74 %</u>

BL Bond Emerging Markets Dollar

Vermögensaufstellung (in USD)

zum 30. September 2023

Aktiva

Wertpapierbestand zum Marktwert	47.114.182,25
Bankguthaben	1.498.969,84
Ausstehende Zeichnungsbeträge	2.695,74
Forderungen aus Wertpapiererträgen	856.297,34
Zinsforderungen aus Bankguthaben	217,18
Rechnungsabgrenzungsposten	22,39
Gesamtaktiva	49.472.384,74

Passiva

Bankverbindlichkeiten	1.419,26
Ausstehende Zahlungen aus dem Rückkauf von Anteilen	763.210,62
Sonstige Verbindlichkeiten	40.244,82
Sonstige Passiva	58.593,75
Gesamtpassiva	863.468,45
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	48.608.916,29

Aufteilung des Nettovermögens pro Anteilklasse

Anteilklasse	Anzahl der Anteile	Währung Anteil	NIW pro Anteil in Währung der Anteilklasse	Nettovermögen pro Anteilklasse (in USD)
A	74.387,043	USD	79,17	5.888.872,27
B	404.961,248	USD	105,49	42.718.989,04
BI	1,000	USD	1.054,98	1.054,98
				48.608.916,29

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 2022 bis zum 30. September 2023

Erträge

Nettozinserträge aus Anleihen und anderen Schuldverschreibungen	2.388.516,48
Erträge aus Sukuk	71.725,36
Bankzinsen	151.548,43
Gesamterträge	2.611.790,27

Aufwendungen

Verwaltungsvergütung	308.072,43
Depotgebühren	39.346,34
Bankspesen und sonstige Gebühren	5.994,98
Transaktionskosten	3.984,27
Zentralverwaltungsaufwand	54.685,92
Honorare externer Dienstleister	877,97
Sonstiger Verwaltungsaufwand	51.622,26
Abonnementsteuer ("taxe d'abonnement")	25.584,11
Andere Steuern	12.765,53
Bezahlte Bankzinsen	12,99
Sonstige Aufwendungen	2.457,28
Gesamtaufwendungen	505.404,08

Summe der Nettoerträge 2.106.386,19

Nettorealisierte Werterhöhungen / (Wertverminderungen)

- aus Wertpapieren	-2.368.584,97
- aus Devisengeschäften	-241,58
Realisiertes Ergebnis	-262.440,36

Nettoveränderung der nicht realisierten Werterhöhungen / (Wertverminderungen)

- aus Wertpapieren	1.960.069,41
Ergebnis	1.697.629,05

Ausschüttungen -194.239,54

Wiederanlage von Anteilen -

Zeichnung von Anteilen 3.139.058,46

Rücknahme von Anteilen -6.791.400,35

Summe der Veränderungen des Nettovermögens -2.148.952,38

Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres 50.757.868,67

Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres 48.608.916,29

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

BL Bond Emerging Markets Dollar

Entwicklung des Teilfonds (in USD)

zum 30. September 2023

Nettovermögen	Währung	30.09.2021	30.09.2022	30.09.2023
	USD	56.434.411,01	50.757.868,67	48.608.916,29

Wert pro Anteilklasse	Währung	30.09.2021	30.09.2022	30.09.2023
A	USD	92,20	79,17	79,17
B	USD	115,34	102,10	105,49
BI	USD	1.146,17	1.017,92	1.054,98

Wertentwicklung pro Anteilklasse (in %)	Währung	30.09.2021	30.09.2022	30.09.2023
A	USD	-0,25	-11,55	3,25
B	USD	-0,24	-11,48	3,32
BI	USD	0,07	-11,19	3,64

Anzahl der Anteile	im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	ausgegeben	zurückgenommen	im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres
A	74.227,270	6.304,836	-6.145,063	74.387,043
B	439.577,483	24.792,349	-59.408,584	404.961,248
BI	1,000	-	-	1,000

TER pro Anteilklasse zum 30.09.2023 (ungeprüft)	(in %)
A	1,04
B	0,97
BI	0,49

Ausschüttungen	Währung	Ausschüttung pro Anteil	Ex-Dividenden Datum
A	USD	2,63	07.02.2023

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 2023

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens *
Wertpapierbestand					
Amtlich notierte Wertpapiere					
Anleihen					
USD	500.000	Africa Finance Corp 4.375% EMTN 19/17.04.26	452.900,00	461.635,00	0,95
USD	350.000	Angola 8.25% Sen Reg S 18/09.05.28	315.875,00	303.877,00	0,63
USD	500.000	Armenia (Republic of) 7.15% 15/26.03.25	505.000,00	507.917,50	1,05
USD	500.000	Azerbaijan 3.5% Sk 17/01.09.32	472.500,00	407.147,50	0,84
USD	500.000	Brazil 4.75% 19/14.01.50	382.200,00	347.807,50	0,72
USD	750.000	Brazil 8.25% 04/20.01.34	871.755,00	821.268,75	1,69
USD	2.500.000	Chile 2.45% 20/31.01.31	2.388.880,00	2.061.175,00	4,24
USD	1.500.000	Colombia 10.375% 03/28.01.33	1.680.930,00	1.691.812,50	3,48
USD	750.000	Costa Rica 5.625% 13/30.04.43	661.125,00	622.833,75	1,28
USD	2.250.000	Dominican Republic 5.3% 21/21.01.41	1.760.937,50	1.659.420,00	3,41
USD	1.000.000	Georgia 2.75% 21/22.04.26	1.026.250,00	896.325,00	1,84
USD	600.000	Hungary 7.625% Sen 11/29.03.41	680.748,00	629.484,00	1,30
USD	1.000.000	Hyundai Capital Serv Inc 1.25% EMTN 21/08.02.26	990.345,00	896.540,00	1,84
USD	1.000.000	Indian Railway Financ Corp Ltd 3.835% Sen Reg S 17/13.12.27	1.092.320,00	924.695,00	1,90
USD	500.000	Indonesia 4.35% 17/11.01.48	449.750,00	398.065,00	0,82
USD	1.250.000	Indonesia 8.5% 05/12.10.35	1.756.345,00	1.531.300,00	3,15
USD	1.500.000	Inversiones CMPC SA 4.375% 17/04.04.27	1.670.360,00	1.408.207,50	2,90
USD	1.000.000	Jamaica 6.75% Sk Sen Reg S 15/28.04.28	1.187.000,00	1.017.925,00	2,09
USD	250.000	Jordan 6.125% 15/29.01.26	242.125,00	245.448,75	0,51
USD	1.250.000	Kasachstan 6.5% EMTN 15/21.07.45	1.353.583,75	1.271.800,00	2,62
USD	1.000.000	Korea South East Power Co Ltd 2.125% 20/03.02.25	1.059.260,00	952.755,00	1,96
USD	1.250.000	Mexico 4.875% 22/19.05.33	1.201.250,00	1.124.043,75	2,31
USD	600.000	Ministry Fin The Russian Fed 4.75% Reg S Sen 16/27.05.26	455.069,06	332.400,00	0,68
USD	1.000.000	Mongolia 4.45% 21/07.07.31	892.650,00	775.235,00	1,59
USD	500.000	Morocco 2.375% 20/15.12.27	489.350,00	430.562,50	0,89
USD	1.500.000	Oman (Sultanate of) 4.75% 16/15.06.26	1.523.500,00	1.457.242,50	3,00
USD	750.000	Oman (Sultanate of) 6.5% Sen Reg S 17/08.03.47	714.367,50	670.612,50	1,38
USD	2.300.000	opportunity SAS 3.4% 22/15.04.26	2.300.000,00	2.300.000,00	4,73
USD	400.000	opportunity SAS 5.9% 22/15.04.26	400.000,00	400.000,00	0,82
USD	1.500.000	Panama 6.7% Sk 06/26.01.36	1.582.750,00	1.485.555,00	3,06
USD	1.250.000	Panama 9.375% Sen 99/01.04.29	1.826.550,00	1.431.431,25	2,94
USD	750.000	Paraguay 3.849% 22/28.06.33	648.675,00	615.813,75	1,27
USD	1.250.000	Peru 8.75% 03/21.11.33	1.542.242,50	1.490.056,25	3,07
USD	1.000.000	Philippines 4.2% 22/29.03.47	896.500,00	778.445,00	1,60
USD	1.500.000	Philippines 6.375% 09/23.10.34	1.668.321,43	1.585.417,50	3,26
USD	1.250.000	Qatar (State of) 9.75% Sen Reg S 00/15.06.30	1.927.102,50	1.586.206,25	3,26
USD	1.750.000	Republic of Namibia 5.25% Sen Reg S 15/29.10.25	1.675.525,00	1.655.395,00	3,41
USD	1.250.000	Romania 6% EMTN Ser 2022-6 22/25.05.34	1.199.000,00	1.177.543,75	2,42
USD	750.000	Senegal 6.25% Sk 17/23.05.33	654.375,00	602.737,50	1,24
USD	2.000.000	Serbia 2.125% 20/01.12.30	1.705.100,00	1.473.390,00	3,03
USD	1.750.000	South Africa 6.25% 11/08.03.41	1.579.960,00	1.348.515,00	2,77
USD	1.250.000	Uruguay 5.75% Sk 22/28.10.34	1.385.520,00	1.280.206,25	2,63
USD	1.000.000	Uruguay VAR PIK Sen 03/15.01.33	1.398.750,00	1.166.805,00	2,40
Summe Anleihen			48.666.747,24	44.225.053,50	90,98
Sukuk					
USD	1.000.000	Malaysia Sukuk Global Bhd 3.179% Reg S Ser 1 16/27.04.26	1.113.970,00	954.455,00	1,96
USD	1.500.000	Saudi Electricity Global Sukuk Co 5 2.413% 20/17.09.30	1.534.875,00	1.264.605,00	2,60
Summe Sukuk			2.648.845,00	2.219.060,00	4,56

* 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 2023

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens *
<u>Wertpapiere, die an anderen geregelten Märkten gehandelt werden</u>					
Anleihen					
USD	750.000	Consortio Transmantaro SA 4.7% Sk 19/16.04.34	<u>843.525,00</u>	<u>670.068,75</u>	<u>1,38</u>
Summe Anleihen			<u>843.525,00</u>	<u>670.068,75</u>	<u>1,38</u>
Summe des Wertpapierbestandes			52.159.117,24	47.114.182,25	96,92
Bankguthaben				1.498.969,84	3,08
Bankverbindlichkeiten				-1.419,26	0,00
Sonstige Nettoaktiva/(-Passiva)				-2.816,54	0,00
Gesamt				<u><u>48.608.916,29</u></u>	<u><u>100,00</u></u>

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

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

BL Bond Emerging Markets Dollar

Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes zum 30. September 2023

Wirtschaftliche Aufgliederung

(in Prozent des Nettovermögens)

Staaten und Regierungen	75,88 %
Finanzen	6,40 %
Nachhaltige Konsumgüter	5,55 %
Dienstprogramme	3,34 %
Rohstoffe	2,90 %
Industrie	1,90 %
Internationale Institutionen	0,95 %
Gesamt	<u>96,92 %</u>

BL Bond Emerging Markets Dollar

Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes (Fortsetzung) zum 30. September 2023

Geographische Aufgliederung

(nach Sitz des Emittenten)

(in Prozent des Nettovermögens)

Chile	7,14 %
Panama	6,00 %
Frankreich	5,55 %
Uruguay	5,03 %
Philippinen	4,86 %
Peru	4,45 %
Oman	4,38 %
Indonesien	3,97 %
Südkorea	3,80 %
Kolumbien	3,48 %
Dominikanische Republik	3,41 %
Namibia	3,41 %
Katar	3,26 %
Republik Serbien	3,03 %
Südafrika	2,77 %
Kasachstan	2,62 %
Cayman-Inseln	2,60 %
Rumänien	2,42 %
Brasilien	2,41 %
Mexiko	2,31 %
Jamaika	2,09 %
Malaysia	1,96 %
Indien	1,90 %
Georgien	1,84 %
Mongolei	1,59 %
Ungarn	1,30 %
Costa Rica	1,28 %
Paraguay	1,27 %
Senegal	1,24 %
Armenien	1,05 %
Nigeria	0,95 %
Marokko	0,89 %
Aserbeidschan	0,84 %
Russland	0,68 %
Angola	0,63 %
Jordanien	0,51 %
Gesamt	<u>96,92 %</u>

BL Corporate Bond Opportunities

Vermögensaufstellung (in EUR)

zum 30. September 2023

Aktiva

Wertpapierbestand zum Marktwert	329.408.168,59
Bankguthaben	10.362.509,61
Ausstehende Zeichnungsbeträge	18.088,46
Forderungen aus Wertpapiererträgen	3.126.086,58
Zinsforderungen aus Bankguthaben	601,20
Rechnungsabgrenzungsposten	141,54
Gesamtaktiva	342.915.595,98

Passiva

Ausstehende Zahlungen aus dem Rückkauf von Anteilen	177.943,32
Sonstige Verbindlichkeiten	237.652,50
Sonstige Passiva	92.812,50
Gesamtpassiva	508.408,32
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	342.407.187,66

Aufteilung des Nettovermögens pro Anteilklasse

Anteilklasse	Anzahl der Anteile	Währung Anteil	NIW pro Anteil in Währung der Anteilklasse	Nettovermögen pro Anteilklasse (in EUR)
A	312.048,725	EUR	190,96	59.587.522,64
B	3.422.441,311	EUR	82,64	282.819.665,02
				342.407.187,66

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

BL Corporate Bond Opportunities

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

vom 1. Oktober 2022 bis zum 30. September 2023

Erträge

Nettozinserträge aus Anleihen und anderen Schuldverschreibungen	6.356.337,30
Bankzinsen	370.916,68
Gesamterträge	6.727.253,98

Aufwendungen

Verwaltungsvergütung	2.108.597,80
Depotgebühren	150.632,87
Bankspesen und sonstige Gebühren	21.676,32
Transaktionskosten	8.900,00
Zentralverwaltungsaufwand	77.907,48
Honorare externer Dienstleister	5.960,36
Sonstiger Verwaltungsaufwand	52.516,96
Abonnementsteuer ("taxe d'abonnement")	174.198,04
Andere Steuern	107.428,36
Sonstige Aufwendungen	7.341,15
Gesamtaufwendungen	2.715.159,34

Summe der Nettoerträge 4.012.094,64

Nettorealisierte Werterhöhungen / (Wertverminderungen)

- aus Wertpapieren	-14.626.021,23
Realisiertes Ergebnis	-10.613.926,59

Nettoveränderung der nicht realisierten Werterhöhungen / (Wertverminderungen)

- aus Wertpapieren	17.156.647,67
Ergebnis	6.542.721,08

Ausschüttungen -386.889,38

Wiederanlage von Anteilen -

Zeichnung von Anteilen 22.932.564,24

Rücknahme von Anteilen -40.978.517,89

Summe der Veränderungen des Nettovermögens -11.890.121,95

Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres 354.297.309,61

Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres 342.407.187,66

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

BL Corporate Bond Opportunities

Entwicklung des Teilfonds (in EUR)

zum 30. September 2023

Nettovermögen	Währung	30.09.2021	30.09.2022	30.09.2023
	EUR	250.598.695,20	354.297.309,61	342.407.187,66

Wert pro Anteilklasse	Währung	30.09.2021	30.09.2022	30.09.2023
A	EUR	225,21	188,80	190,96
B	EUR	95,97	81,12	82,64

Wertentwicklung pro Anteilklasse (in %)	Währung	30.09.2021	30.09.2022	30.09.2023
A	EUR	0,69	-15,55	1,81
B	EUR	0,68	-15,47	1,87

Anzahl der Anteile	im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	ausgegeben	zurückgenommen	im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres
A	308.468,200	30.081,367	-26.500,842	312.048,725
B	3.649.761,411	208.286,805	-435.606,905	3.422.441,311

TER pro Anteilklasse zum 30.09.2023 (ungeprüft)	(in %)
A	0,83
B	0,76

Ausschüttungen	Währung	Ausschüttung pro Anteil	Ex-Dividenden Datum
A	EUR	1,26	07.02.2023

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 2023

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens *
Wertpapierbestand					
Amtlich notierte Wertpapiere					
Anleihen					
EUR	4.600.000	AGCO International Hgs BV 0.8% 21/06.10.28	3.883.500,00	3.809.283,00	1,11
EUR	2.000.000	Albemarle New Holding GmbH 1.125% Sen Reg S 19/25.11.25	1.920.232,82	1.880.210,00	0,55
EUR	3.500.000	Albemarle New Holding GmbH 1.625% 19/25.11.28	3.501.332,50	3.060.732,50	0,89
EUR	4.400.000	Aliaxis Finance SA 0.875% 21/08.11.28	3.921.232,00	3.534.410,00	1,03
EUR	2.100.000	Alimentation Couche-Tard Inc 1.875% Reg S Sen 16/06.05.26	2.139.336,00	1.976.961,00	0,58
EUR	5.000.000	Apple Inc 0.5% Sen 19/15.11.31	4.149.460,00	3.939.750,00	1,15
EUR	3.300.000	Aptiv Plc 1.5% Sen 15/10.03.25	3.271.992,00	3.173.791,50	0,93
EUR	2.000.000	Aptiv Plc 1.6% 16/15.09.28	2.005.955,00	1.765.380,00	0,52
EUR	2.000.000	Banco Bilbao Vizcaya Argent SA 3.5% Reg S Sen 17/10.02.27	2.160.389,26	1.942.830,00	0,57
EUR	4.000.000	Banco de Sabadell SA 0.875% EMTN Ser 2 Tr1 Sen 19/22.07.25	3.858.311,00	3.761.280,00	1,10
EUR	2.400.000	Bank of America Corp FRN EMTN 21/22.09.26	2.404.680,00	2.401.860,00	0,70
EUR	3.500.000	Bank of America Corp VAR EMTN 22/27.04.33	3.172.330,00	3.047.957,50	0,89
EUR	2.000.000	BNP Paribas SA VAR EMTN Ser 19676 22/11.07.30	1.641.260,00	1.614.770,00	0,47
EUR	2.400.000	BNP Paribas SA VAR Sen Ser 19195 19/04.06.26	2.393.154,75	2.256.612,00	0,66
EUR	4.000.000	Borg Warner Inc 1% 21/19.05.31	3.126.860,00	3.029.360,00	0,89
EUR	4.000.000	BPCE S.A. 0.5% 20/15.09.27	3.750.762,00	3.555.040,00	1,04
EUR	3.500.000	BPCE S.A. 0.625% 20/15.01.30	3.316.565,00	2.813.545,00	0,82
EUR	2.000.000	Caixabank SA VAR EMTN 20/18.11.26	1.892.031,00	1.826.700,00	0,53
EUR	3.000.000	Caixabank SA VAR EMTN 21/09.02.29	2.652.950,40	2.501.475,00	0,73
EUR	3.000.000	Ceska Sporitelna AS VAR EMTN 22/14.11.25	3.092.400,00	3.046.590,00	0,89
EUR	3.000.000	Ceske Drahy as 5.625% 22/12.10.27	3.015.000,00	3.081.510,00	0,90
EUR	1.000.000	CK Hutchison Europe Fin 18 Ltd 2% Ser B Sen Reg S 18/13.04.30	1.122.350,00	867.130,00	0,25
EUR	6.000.000	Coca-Cola Co 0.8% 20/15.03.40	4.278.000,00	3.669.600,00	1,07
EUR	5.000.000	Cred Mutuel Arkea 3.5% EMTN Ser 154 Sen Reg S 17/09.02.29	5.865.370,00	4.681.675,00	1,37
EUR	3.400.000	Crédit Agricole SA 3.375% EMTN 22/28.07.27	3.352.400,00	3.315.476,00	0,97
EUR	2.950.000	Danfoss Finance I BV 0.375% EMTN 21/28.10.28	2.862.714,50	2.436.980,25	0,71
EUR	4.000.000	De Volksbank NV 0.375% EMTN Ser 927 21/03.03.28	3.766.416,00	3.328.240,00	0,97
EUR	2.500.000	Derichebourg 2.25% 21/15.07.28	2.173.183,75	2.180.950,00	0,64
EUR	5.000.000	Deutsche Bahn Finance GmbH 0.625% EMTN 21/15.04.36	3.633.600,00	3.369.750,00	0,98
EUR	2.000.000	EDP Finance BV 1.875% EMTN 22/21.09.29	2.002.610,00	1.758.360,00	0,51
EUR	3.000.000	EIB 0.01% Ser 2460/0100 20/15.11.35	1.986.780,00	1.965.840,00	0,57
EUR	2.000.000	EIB 0.05% 22/15.11.29	1.658.660,00	1.646.450,00	0,48
EUR	6.000.000	EIB 1.5% 22/15.06.32	5.245.160,00	5.160.180,00	1,51
EUR	4.000.000	Electricité de France SA 1% EMTN Ser 38 21/29.11.33	2.926.000,00	2.866.760,00	0,84
EUR	1.500.000	Electricité de France SA 4.625% EMTN Sen Ser 4 10/26.04.30	2.078.115,00	1.524.870,00	0,45
EUR	2.000.000	ERG SpA 1.875% EMTN Ser 1 19/11.04.25	2.049.428,25	1.927.800,00	0,56
EUR	3.500.000	Essity AB 0.25% Ser 31 21/08.02.31	2.664.060,00	2.655.485,00	0,78
EUR	1.000.000	Eutelsat SA 2% Sen Reg S 18/02.10.25	1.058.534,78	920.490,00	0,27
EUR	2.000.000	Evonik Industries AG 2.25% EMTN 22/25.09.27	1.979.532,50	1.859.870,00	0,54
EUR	1.800.000	Ferrovial Emisiones SA 1.375% Sen 17/31.03.25	1.878.504,00	1.728.675,00	0,51
EUR	1.700.000	Forvia SE 7.25% 22/15.06.26	1.781.600,00	1.757.783,00	0,51
EUR	3.700.000	Heraeus Finance GmbH 2.625% 22/09.06.27	3.480.991,00	3.480.146,00	1,02
EUR	2.500.000	HSBC Holdings Plc VAR Ser 40 20/13.11.26	2.428.763,12	2.291.525,00	0,67
EUR	2.300.000	Huhtamaki Oyj 4.25% 22/09.06.27	2.279.300,00	2.251.792,00	0,66
EUR	2.500.000	Iberdrola Intl BV VAR 21/09.02.Perpetual	2.513.390,00	2.172.987,50	0,63
EUR	3.500.000	Ignitis Grupe AB 1.875% EMTN Sen Reg S 18/10.07.28	3.630.840,25	3.070.672,50	0,90
EUR	2.675.000	Ignitis Grupe AB 2% EMTN Ser 1 Sen Reg S 17/14.07.27	2.889.977,75	2.460.358,00	0,72
EUR	3.500.000	ING Groep NV VAR Ser 245 22/14.11.33	3.763.410,00	3.605.612,50	1,05
EUR	2.000.000	Intesa Sanpaolo SpA 1% EMTN Sen Reg S 19/19.11.26	1.981.330,71	1.802.530,00	0,53
EUR	3.000.000	IPSOS SA 2.875% Sen 18/21.09.25	2.904.500,00	2.899.800,00	0,85
EUR	2.800.000	Johnson & 1.65% Sen 16/20.05.35	2.316.328,00	2.272.396,00	0,66
EUR	2.900.000	JPMorgan Chase & Co VAR EMTN 22/23.03.30	2.590.280,00	2.552.145,00	0,75
EUR	2.700.000	KBC Group NV 4.375% EMTN 23/06.12.31	2.685.690,00	2.644.771,50	0,77
EUR	3.500.000	Kerry Group Financial Services 0.875% 21/01.12.31	2.819.075,00	2.725.502,50	0,80

* 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 2023

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens *
EUR	3.000.000	KFW 0% EMTN 21/15.09.31	2.346.840,00	2.308.170,00	0,67
EUR	6.800.000	KFW 2.75% EMTN 23/14.02.33	6.725.854,00	6.453.234,00	1,88
EUR	3.700.000	Kion Group AG 1.625% EMTN 20/24.09.25	3.745.757,00	3.505.990,50	1,02
EUR	4.000.000	La Poste 3.125% EMTN 22/14.03.33	3.929.030,00	3.686.280,00	1,08
EUR	2.150.000	Leaseplan Corp NV 3.5% EMTN Sen 20/09.04.25	2.392.408,10	2.126.199,50	0,62
EUR	4.500.000	LKQ European Holdings BV 4.125% 18/01.04.28	4.480.490,00	4.378.995,00	1,28
EUR	5.000.000	Metsa Board Corp 2.75% 17/29.09.27	5.301.010,00	4.702.500,00	1,37
EUR	3.750.000	Metso Outotec Oyj 0.875% EMTN Sen 20/26.05.28	3.537.430,00	3.218.512,50	0,94
EUR	3.000.000	Microsoft Corp 3.125% Sen 13/06.12.28	3.299.988,00	2.947.350,00	0,86
EUR	1.344.000	MOL Hungarian Oil and Gas Plc 1.5% Sen 20/08.10.27	1.351.744,88	1.177.995,84	0,34
EUR	3.000.000	Molnlycke Holding AB 0.875% EMTN Sen Reg S 19/05.09.29	2.903.015,00	2.430.435,00	0,71
EUR	4.300.000	Morgan Stanley VAR 21/29.10.27	4.138.124,00	3.810.853,50	1,11
EUR	4.000.000	Neste Corporation 0.75% 21/25.03.28	3.922.195,00	3.466.600,00	1,01
EUR	4.500.000	Nestle Finance Intl Ltd 1.75% EMTN 94 Tr1 Reg S 17/02.11.37	3.780.852,00	3.485.182,50	1,02
EUR	1.000.000	NIBC Bank NV 0.25% EMTN 21/09.09.26	913.832,90	874.285,00	0,26
EUR	2.900.000	NIBC Bank NV 0.875% EMTN Sen Reg S 19/08.07.25	2.831.923,16	2.721.070,00	0,80
EUR	2.350.000	Nokia Corp 2% EMTN Sen Reg S 19/11.03.26	2.427.300,14	2.223.323,25	0,65
EUR	2.200.000	Nokia Corp 4.375% EMTN 23/21.08.31	2.145.000,00	2.111.879,00	0,62
EUR	4.750.000	Norsk Hydro ASA 1.125% Sen Reg S 19/11.04.25	4.658.343,10	4.533.637,50	1,32
EUR	4.600.000	Novartis Finance SA 1.7% 18/14.08.38	3.943.260,00	3.544.668,00	1,04
EUR	3.000.000	Optus Finance Pty Ltd 1% Sen Reg S 19/20.06.29	2.997.155,00	2.462.895,00	0,72
EUR	3.500.000	Orange SA 2.375% EMTN Ser 170 22/18.05.32	3.337.530,00	3.104.482,50	0,91
EUR	2.000.000	Orange SA VAR EMTN Jun Sub Reg S 19/15.04.Perpetual	2.111.600,00	1.906.470,00	0,56
EUR	4.600.000	Orsted VAR Reg S 19/Perpetual	4.648.250,00	3.864.575,00	1,13
EUR	2.000.000	PPF Telecom Group BV 2.125% EMTN 19/31.01.25	1.923.000,00	1.933.160,00	0,56
EUR	1.750.000	PPF Telecom Group BV 3.125% EMTN Sen Reg S 19/27.03.26	1.691.875,00	1.677.987,50	0,49
EUR	4.500.000	RCI Banque SA 4.75% EMTN 22/06.07.27	4.554.720,00	4.509.450,00	1,32
EUR	5.000.000	Roche Finance Europe BV 3.204% 23/27.08.29	5.025.290,00	4.904.775,00	1,43
EUR	2.500.000	Roche Finance Europe BV 3.355% 23/27.02.35	2.499.944,00	2.407.512,50	0,70
EUR	2.400.000	Royal Bank of Canada FRN EMTN 23/17.01.25	2.405.712,00	2.406.072,00	0,70
EUR	3.800.000	Santander Consumer Fin SA 0.5% EMTN Sen Reg S 19/14.11.26	3.579.021,00	3.392.754,00	0,99
EUR	2.700.000	SEB SA 1.5% Sen 17/31.05.24	2.618.190,00	2.650.806,00	0,77
EUR	1.700.000	SES SA 1.625% EMTN Ser 11 Sen Reg S 18/22.03.26	1.693.661,00	1.596.317,00	0,47
EUR	2.200.000	SES SA 2% Sen Reg S 20/02.07.28	1.919.522,00	1.962.268,00	0,57
EUR	5.250.000	Signify NV 2.375% 20/11.05.27	5.542.367,00	4.875.281,25	1,42
EUR	3.300.000	SKF AB 0.25% 21/15.02.31	2.525.296,00	2.443.452,00	0,71
EUR	3.000.000	SKF AB 0.875% EMTN 19/15.11.29	2.503.410,00	2.470.665,00	0,72
EUR	3.000.000	Smiths Group Plc 2% EMTN Ser 1 Sen Reg S 17/23.02.27	2.792.400,00	2.804.100,00	0,82
EUR	4.810.000	Smurfit Kappa Acquisitions 2.875% Sen Reg S 18/15.01.26	4.911.671,07	4.674.863,05	1,37
EUR	3.000.000	Sparebank 1 SR-Bank ASA 2.875% EMTN Ser 37 22/20.09.25	2.926.560,00	2.923.830,00	0,85
EUR	3.530.000	Standard Chartered Plc VAR EMTN Ser 171 19/02.07.27	3.473.342,60	3.198.850,70	0,93
EUR	2.300.000	Stora Enso Oyj 2.5% EMTN Sen Reg S 17/07.06.27	2.477.149,00	2.176.271,50	0,64
EUR	4.300.000	Svenska Handelsbanken AB 0.5% Ser 347 20/18.02.30	3.505.656,70	3.410.545,00	1,00
EUR	4.800.000	Swedbank AB 0.2% 21/12.01.28	4.418.607,70	4.021.536,00	1,17
EUR	2.350.000	Telefon AB LM Ericsson 1.125% EMTN 22/08.02.27	2.074.599,24	2.083.792,00	0,61
EUR	3.000.000	Telefon AB LM Ericsson 1.875% EMTN Ser 34 17/01.03.24	2.974.075,00	2.968.575,00	0,87
EUR	3.300.000	Teleperformance SE 0.25% EMTN Sen Reg S Pref 20/26.11.27	3.195.396,00	2.788.335,00	0,81
EUR	1.900.000	Telia Co AB VAR Sub Reg S 20/11.05.81	1.932.946,00	1.700.253,00	0,50
EUR	3.000.000	TenneT Holding BV 2% EMTN Sen Reg S 18/05.06.34	2.941.306,67	2.603.730,00	0,76
EUR	3.500.000	TenneT Holding BV 4.75% EMTN 22/28.10.42	4.036.690,00	3.699.832,50	1,08
EUR	1.500.000	TenneT Holding BV VAR 17/01.06.Perpetual	1.589.250,00	1.482.480,00	0,43
EUR	4.600.000	TRATON Finance Luxembourg S.A. 0.125% EMTN 21/24.03.25	4.273.514,00	4.313.213,00	1,26
EUR	5.000.000	Unicredit SpA 0.5% EMTN Sen Reg S 19/09.04.25	4.950.751,60	4.717.000,00	1,38
EUR	4.800.000	Unilever Plc 1.5% 19/11.06.39	3.954.240,00	3.420.240,00	1,00
EUR	4.500.000	UPM-Kymmene Corp 0.125% EMTN 20/19.11.28	4.211.353,50	3.673.957,50	1,07
EUR	4.000.000	Vodafone Group Plc 1.625% EMTN Ser 78 19/24.11.30	3.520.280,00	3.381.720,00	0,99
EUR	2.400.000	Volvo Treasury AB FRN EMTN Ser 444 22/31.05.24	2.420.544,00	2.405.604,00	0,70

* 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 2023

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens *
EUR	5.050.000	Wabtec Transportation Neth BV 1.25% 21/03.12.27	4.701.440,50	4.428.976,25	1,29
EUR	2.000.000	Wienerberger AG 2.75% Sen 20/04.06.25	1.944.000,00	1.941.320,00	0,57
EUR	3.500.000	Zapadoslovenska Energetika AS 1.75% Sen Reg S 18/02.03.28	3.466.696,70	3.121.650,00	0,91
Summe Anleihen			<u>348.960.038,90</u>	<u>326.089.408,59</u>	<u>95,23</u>
<u>Wertpapiere, die an anderen geregelten Märkten gehandelt werden</u>					
Anleihen					
EUR	4.000.000	KFW 0% EMTN 21/15.06.29	<u>3.336.970,00</u>	<u>3.318.760,00</u>	<u>0,97</u>
Summe Anleihen			<u>3.336.970,00</u>	<u>3.318.760,00</u>	<u>0,97</u>
Summe des Wertpapierbestandes			<u>352.297.008,90</u>	<u>329.408.168,59</u>	<u>96,20</u>
Bankguthaben				10.362.509,61	3,03
Sonstige Nettoaktiva/(-Passiva)				2.636.509,46	0,77
Gesamt				<u><u>342.407.187,66</u></u>	<u><u>100,00</u></u>

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

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

BL Corporate Bond Opportunities

Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes zum 30. September 2023

Wirtschaftliche Aufgliederung

(in Prozent des Nettovermögens)

Finanzen	46,44 %
Industrie	12,31 %
Nachhaltige Konsumgüter	6,88 %
Dienstprogramme	6,65 %
Rohstoffe	6,17 %
Telekommunikationsdienste	5,32 %
Nicht zyklische Konsumgüter	3,67 %
Technologien	3,61 %
Internationale Institutionen	2,56 %
Energie	1,93 %
Gesundheitswesen	0,66 %
Gesamt	<u>96,20 %</u>

Geographische Aufgliederung

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

Niederlande	16,10 %
Frankreich	14,34 %
Deutschland	8,52 %
Vereinigte Staaten von Amerika	8,08 %
Schweden	7,77 %
Finnland	6,96 %
Luxemburg	6,92 %
Spanien	4,43 %
Vereinigtes Königreich	4,41 %
Italien	2,47 %
Norwegen	2,17 %
Irland	2,17 %
Belgien	1,80 %
Tschechische Republik	1,79 %
Litauen	1,62 %
Jersey	1,45 %
Kanada	1,28 %
Dänemark	1,13 %
Slowakei	0,91 %
Australien	0,72 %
Österreich	0,57 %
Ungarn	0,34 %
Cayman-Inseln	0,25 %
Gesamt	<u>96,20 %</u>

Erläuterung 1 - Allgemeine Informationen

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

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

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

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

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

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

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

Erläuterung 2 - Wesentliche Rechnungslegungsgrundsätze

a) Darstellung der Finanzberichte

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

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

b) Bewertung der Aktiva

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

Markt gehandelt werden, werden gemäß den Marktpraktiken bewertet, die gegebenenfalls ausführlicher im Verkaufsprospekt beschrieben sind.

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

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

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

c) Einstandswert der Wertpapiere im Bestand

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

d) Nettorealisierte Werterhöhungen/(Wertverminderungen) aus Wertpapieren

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

e) Erträge des Wertpapierbestandes

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

Aufgelaufene und fällige Zinserträge werden abzüglich einer eventuellen Quellensteuer ausgewiesen.

f) Erträge auf Sukuk

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

g) Bewertung der Devisentermingeschäfte

Die offenen Devisentermingeschäfte werden am Abschlussdatum auf der Grundlage der an diesem Datum geltenden Wechselkurse für die Restlaufzeit bewertet. Die Nettoveränderung der nicht realisierten Werterhöhungen oder Wertverminderungen wird in der Vermögensaufstellung ausgewiesen. Die realisierten Werterhöhungen oder Wertverminderungen aus Devisentermingeschäfte entsprechen der Differenz zwischen dem Wert des Termingeschäfts zum Zeitpunkt der Eröffnung und dem Wert zum Zeitpunkt des Termingeschäftsabschlusses. 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. Nicht realisierte Gewinne oder Verluste werden in der Vermögensaufstellung ausgewiesen. Die realisierten Werterhöhungen oder Wertverminderungen aus Terminkontrakte werden auf der Grundlage der FIFO-Methode (First In, First Out) ermittelt. 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

Prämien, welche beim Kauf von Optionen bezahlt werden, werden unter der Rubrik "Optionskontrakte zum Marktwert" in der Vermögensaufstellung verbucht und im Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen als Einstandswert ausgewiesen. Zum Berichtsdatum noch offene Optionskontrakte werden mit ihrem an den Börsen bzw. geregelten Märkten letzten Abrechnungskurs ("*settlement price*") oder Schlusskurs bewertet. Nettorealisierte Werterhöhungen oder Wertverminderungen und die Nettoveränderung der nicht realisierten Werterhöhungen oder Wertverminderungen werden in der Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens ausgewiesen.

j) Gründungskosten

Die Gründungskosten werden linear über einen Zeitraum von fünf Jahren abgeschrieben.

Die 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	=	158,0143525	JPY	Japanischer Yen
			1,0589000	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.

Erläuterungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

zum 30. September 2023

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, B, BC, B CHF HEDGED, B EUR HEDGED, B USD HEDGED	Klasse AR, BR, BR CHF HEDGED	Klasse AI, BI, BCI USD HEDGED, BI USD HEDGED, BI CHF HEDGED, BI EUR HEDGED	Klasse AM, BM, BM CHF HEDGED, BM EUR HEDGED, BM USD HEDGED, BCM
BL Equities America	1,25%	1,50%	0,60%	0,85%
BL American Small & Mid Caps	1,25%	n.a.	0,60%	0,85%
BL Equities Europe	1,25%	1,50%	0,60%	0,85%
BL Equities Europe PEA	1,25%	n.a.	0,60%	0,85%
BL European Small & Mid Caps	1,25%	n.a.	0,60%	0,85%
BL European Family Businesses	1,25%	n.a.	0,60%	0,85%
BL Equities Japan	1,25%	1,50%	0,60%	0,85%
BL Equities Asia	1,25%	1,50%	0,60%	0,85%
BL Equities Emerging Markets	1,25%	n.a.	0,60%	0,85%
BL Equities Dividend	1,25%	1,50%	0,60%	0,85%
BL Global Impact	1,25%	1,50%	0,60%	0,85%
BL Emerging Markets	1,25%	1,50%	0,60%	0,85%
BL Global Flexible EUR	1,25%	1,50%	0,60%	0,85%
BL Global Flexible USD	1,25%	1,50%	0,60%	0,85%
BL Global Equities	1,25%	1,50%	0,60%	0,85%
BL Global 75	1,25%	1,50%	0,60%	0,85%
BL Global 50	1,25%	1,50%	0,60%	0,85%
BL Global 30	1,25%	1,50%	0,60%	0,85%
BL Global Bond Opportunities	0,60%	n.a.	0,30%	n.a.
BL Bond Euro	0,60%	n.a.	0,30%	n.a.
BL Bond Dollar	0,60%	n.a.	0,30%	n.a.
BL Bond Emerging Markets Euro	0,60%	n.a.	0,30%	n.a.
BL Bond Emerging Markets Dollar	0,60%	n.a.	0,30%	n.a.
BL Corporate Bond Opportunities	0,60%	n.a.	0,30%	n.a.

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 - Zentralverwaltungs Aufwand

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

Erläuterung 6 - 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 7 - Abonnementsteuer ("taxe d'abonnement")

Die SICAV unterliegt der luxemburgischen Gesetzgebung.

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

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

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

Erläuterung 8 - Jährliche Belgische Steuer

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

Für die Klassen AI, BI, BCI USD HEDGED, BI USD HEDGED, BI EUR HEDGED 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.

Erläuterungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

zum 30. September 2023

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

Erläuterung 9 - 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 Dividend und BL Global Bond Opportunities reinvestieren wollen.

Erläuterung 10 - Wertpapierbestandsveränderungen

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

Erläuterung 11 - Devisentermingeschäfte

Zum 30. September 2023 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	273.821.761,92	USD	299.208.598,93	10.10.2023	-9.176.862,53
EUR	151.075,34	USD	164.946,02	10.10.2023	-4.927,17
EUR	79.192,78	USD	87.113,17	10.10.2023	-3.232,26
EUR	1.410.000,00	USD	1.556.181,75	10.10.2023	-62.711,16
EUR	194.935,98	USD	214.968,58	10.10.2023	-8.492,58
EUR	64.672,30	USD	71.405,66	10.10.2023	-2.904,82
EUR	1.500.000,00	USD	1.671.640,50	10.10.2023	-82.842,00
EUR	1.440.000,00	USD	1.618.387,20	10.10.2023	-93.140,64
EUR	44.971,06	USD	50.566,27	10.10.2023	-2.932,97
EUR	1.680.000,00	USD	1.894.252,08	10.10.2023	-114.797,76
EUR	1.170.000,00	USD	1.319.035,77	10.10.2023	-79.772,94
EUR	360.000,00	USD	406.109,16	10.10.2023	-24.797,52
EUR	121.232,32	USD	136.746,18	10.10.2023	-8.337,03
EUR	1.740.000,00	USD	1.959.727,20	10.10.2023	-116.720,94
EUR	48.548,16	USD	54.547,16	10.10.2023	-3.125,00
EUR	990.000,00	USD	1.112.245,20	10.10.2023	-63.638,19
EUR	30.392,60	USD	34.012,88	10.10.2023	-1.821,07
EUR	1.500.000,00	USD	1.669.165,50	10.10.2023	-80.367,00
EUR	1.170.000,00	USD	1.295.863,92	10.10.2023	-56.601,09
EUR	150.503,07	USD	167.399,45	10.10.2023	-7.986,75
EUR	780.000,00	USD	866.523,06	10.10.2023	-40.347,84
EUR	44.672,81	USD	49.524,99	10.10.2023	-2.207,59
EUR	263.344,09	USD	290.577,82	10.10.2023	-11.644,02
EUR	53.233,83	USD	58.952,00	10.10.2023	-2.566,78
EUR	2.490.000,00	USD	2.759.980,74	10.10.2023	-122.575,23
EUR	109.800,00	USD	121.478,88	10.10.2023	-5.178,83
EUR	141.624,07	USD	155.264,45	10.10.2023	-5.256,38
EUR	624.867,79	USD	685.394,98	10.10.2023	-23.535,64
EUR	33.850,85	USD	37.439,55	10.10.2023	-1.584,76
EUR	2.610.000,00	USD	2.863.882,53	10.10.2023	-99.373,14
EUR	240.052,93	USD	264.962,02	10.10.2023	-10.698,20
EUR	32.951,27	USD	36.294,67	10.10.2023	-1.392,72
EUR	36.838,34	USD	40.701,39	10.10.2023	-1.682,26
EUR	30.000,00	USD	32.996,22	10.10.2023	-1.220,25

Erläuterungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

zum 30. September 2023

Währung	Käufe	Währung	Verkäufe	Fälligkeit	Nicht realisiertes Ergebnis (in USD)
EUR	117.608,08	USD	129.388,29	10.10.2023	-4.817,93
EUR	1.470.000,00	USD	1.610.124,81	10.10.2023	-53.102,28
EUR	89.390,05	USD	97.744,80	10.10.2023	-3.062,95
EUR	84.692,59	USD	92.311,79	10.10.2023	-2.605,48
EUR	420.000,00	USD	456.716,82	10.10.2023	-11.853,24
EUR	38.738,18	USD	42.275,48	10.10.2023	-1.244,04
EUR	390.000,00	USD	423.879,69	10.10.2023	-10.792,08
EUR	116.176,90	USD	126.349,70	10.10.2023	-3.295,24
EUR	2.730.000,00	USD	2.967.567,33	10.10.2023	-75.954,06
EUR	35.358,80	USD	38.177,32	10.10.2023	-725,31
EUR	2.310.000,00	USD	2.501.545,20	10.10.2023	-54.795,51
EUR	79.699,68	USD	86.311,72	10.10.2023	-1.893,90
EUR	1.530.000,00	USD	1.661.994,63	10.10.2023	-41.420,16
EUR	3.180.000,00	USD	3.486.310,32	10.10.2023	-118.057,50
EUR	1.290.000,00	USD	1.402.644,09	10.10.2023	-36.277,38
EUR	900.000,00	USD	973.323,00	10.10.2023	-20.043,90
EUR	37.475,71	USD	40.573,53	10.10.2023	-879,30
EUR	215.473,69	USD	231.162,54	10.10.2023	-2.933,02
EUR	88.578,29	USD	94.996,76	10.10.2023	-1.174,72
EUR	51.111,68	USD	54.840,84	10.10.2023	-703,40
EUR	155.279,66	USD	167.113,68	10.10.2023	-2.641,62
EUR	1.440.000,00	USD	1.546.009,92	10.10.2023	-20.763,36
EUR	390.000,00	USD	416.565,63	10.10.2023	-3.478,02
EUR	1.440.000,00	USD	1.540.320,48	10.10.2023	-15.073,92
EUR	30.000,00	USD	32.105,01	10.10.2023	-329,04
EUR	156.917,25	USD	167.675,50	10.10.2023	-1.468,91
EUR	55.489,12	USD	59.532,11	10.10.2023	-758,09
EUR	39.245,17	USD	41.867,14	10.10.2023	-298,70
EUR	46.259,15	USD	49.338,16	10.10.2023	-340,51
EUR	510.000,00	USD	540.684,15	10.10.2023	-492,66
EUR	38.987,93	USD	41.007,82	10.10.2023	288,16
EUR	1.620.000,00	USD	1.715.604,30	10.10.2023	298,08
USD	326.573,70	EUR	300.000,00	10.10.2023	8.814,00
USD	109.483,43	EUR	103.648,83	10.10.2023	-301,31
USD	1.843.425,36	EUR	1.680.000,00	10.10.2023	63.971,04
USD	1.156.392,30	EUR	1.050.000,00	10.10.2023	44.233,35
USD	1.204.601,76	EUR	1.080.000,00	10.10.2023	60.666,84
USD	51.599,16	EUR	46.484,31	10.10.2023	2.363,03
USD	33.102,75	EUR	30.000,00	10.10.2023	1.326,78
USD	4.049.694,84	EUR	3.660.000,00	10.10.2023	173.026,50
USD	330.247,80	EUR	300.000,00	10.10.2023	12.488,10
USD	56.262,45	EUR	51.083,36	10.10.2023	2.155,01
USD	658.665,60	EUR	600.000,00	10.10.2023	23.146,20
USD	3.616.559,10	EUR	3.300.000,00	10.10.2023	121.202,40
USD	1.589.724,00	EUR	1.440.000,00	10.10.2023	64.477,44
USD	925.869,00	EUR	840.000,00	10.10.2023	36.141,84
USD	1.387.606,50	EUR	1.260.000,00	10.10.2023	53.015,76
USD	1.260.639,36	EUR	1.140.000,00	10.10.2023	53.152,50
USD	294.550,56	EUR	270.000,00	10.10.2023	8.566,83
USD	4.584.207,60	EUR	4.200.000,00	10.10.2023	135.571,80
USD	526.589,73	EUR	481.745,93	10.10.2023	16.324,92
USD	2.581.233,36	EUR	2.370.000,00	10.10.2023	70.931,73
USD	621.686,46	EUR	570.000,00	10.10.2023	17.943,03
USD	36.747,76	EUR	33.820,99	10.10.2023	924,60
USD	4.123.105,80	EUR	3.810.000,00	10.10.2023	87.557,61
USD	975.626,10	EUR	900.000,00	10.10.2023	22.347,00
USD	2.027.085,48	EUR	1.890.000,00	10.10.2023	25.199,37
USD	1.541.207,52	EUR	1.440.000,00	10.10.2023	15.960,96
USD	515.727,36	EUR	480.000,00	10.10.2023	7.311,84
USD	225.746,22	EUR	210.000,00	10.10.2023	3.314,43
USD	1.546.174,08	EUR	1.440.000,00	10.10.2023	20.927,52
USD	3.423.092,64	EUR	3.210.000,00	10.10.2023	23.063,85
USD	547.042,32	EUR	510.000,00	10.10.2023	6.850,83
USD	2.043.041,28	EUR	1.920.000,00	10.10.2023	9.379,20
USD	4.766.955,51	EUR	4.470.000,00	10.10.2023	32.335,98
USD	636.171,00	EUR	600.000,00	10.10.2023	651,60
USD	464.847,92	EUR	439.264,70	10.10.2023	-420,81
USD	4.101.384,30	EUR	3.900.000,00	10.10.2023	-29.491,80

BL

Erläuterungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

zum 30. September 2023

Währung	Käufe	Währung	Verkäufe	Fälligkeit	Nicht realisiertes Ergebnis (in USD)
USD	728.319,84	EUR	690.000,00	10.10.2023	-2.527,47
USD	124.714,06	EUR	114.177,01	10.10.2023	3.777,89
					-9.619.584,66

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	44.135.511,65	USD	48.227.447,34	10.10.2023	-1.479.157,54
EUR	570.000,00	USD	629.094,75	10.10.2023	-25.351,32
EUR	90.000,00	USD	100.298,43	10.10.2023	-4.970,52
EUR	390.000,00	USD	438.313,20	10.10.2023	-25.225,59
EUR	150.000,00	USD	169.129,65	10.10.2023	-10.249,80
EUR	240.000,00	USD	270.739,44	10.10.2023	-16.531,68
EUR	45.775,67	USD	51.077,27	10.10.2023	-2.591,73
EUR	240.000,00	USD	266.622,48	10.10.2023	-12.414,72
EUR	180.000,00	USD	198.787,50	10.10.2023	-8.131,68
EUR	150.000,00	USD	166.263,90	10.10.2023	-7.384,05
EUR	914.719,09	USD	1.012.013,19	10.10.2023	-43.143,64
EUR	2.813.436,10	USD	3.099.745,42	10.10.2023	-119.756,72
EUR	330.000,00	USD	362.100,09	10.10.2023	-12.564,42
EUR	60.000,00	USD	65.512,32	10.10.2023	-1.960,38
EUR	150.000,00	USD	164.298,45	10.10.2023	-5.418,60
EUR	38.785,31	USD	42.338,55	10.10.2023	-1.257,19
EUR	30.000,00	USD	32.756,16	10.10.2023	-980,19
EUR	58.822,84	USD	63.935,31	10.10.2023	-1.630,22
EUR	360.000,00	USD	391.327,56	10.10.2023	-10.015,92
EUR	360.000,00	USD	389.851,20	10.10.2023	-8.539,56
EUR	240.000,00	USD	260.705,04	10.10.2023	-6.497,28
EUR	660.000,00	USD	723.573,84	10.10.2023	-24.502,50
EUR	330.000,00	USD	358.815,93	10.10.2023	-9.280,26
EUR	30.000,00	USD	32.444,10	10.10.2023	-668,13
EUR	150.000,00	USD	161.042,70	10.10.2023	-2.162,85
EUR	360.000,00	USD	385.080,12	10.10.2023	-3.768,48
EUR	108.395,62	USD	115.984,40	10.10.2023	-1.171,87
EUR	30.000,00	USD	31.804,95	10.10.2023	-28,98
EUR	180.000,00	USD	190.172,52	10.10.2023	483,30
EUR	450.000,00	USD	476.556,75	10.10.2023	82,80
USD	130.629,48	EUR	120.000,00	10.10.2023	3.525,60
USD	441.687,54	EUR	420.000,00	10.10.2023	-3.176,04
USD	362.101,41	EUR	330.000,00	10.10.2023	12.565,74
USD	33.759,60	EUR	30.000,00	10.10.2023	1.983,63
USD	401.533,92	EUR	360.000,00	10.10.2023	20.222,28
USD	98.201,98	EUR	88.320,35	10.10.2023	4.653,15
USD	132.800,88	EUR	120.000,00	10.10.2023	5.697,00
USD	46.113,21	EUR	41.609,63	10.10.2023	2.040,33
USD	630.690,18	EUR	570.000,00	10.10.2023	26.946,75
USD	38.913,37	EUR	35.151,02	10.10.2023	1.681,44
USD	98.799,84	EUR	90.000,00	10.10.2023	3.471,93
USD	723.311,82	EUR	660.000,00	10.10.2023	24.240,48
USD	231.834,75	EUR	210.000,00	10.10.2023	9.402,96
USD	760.535,25	EUR	690.000,00	10.10.2023	29.687,94
USD	52.800,39	EUR	47.855,27	10.10.2023	2.112,14
USD	363.420,75	EUR	330.000,00	10.10.2023	13.885,08
USD	80.924,43	EUR	73.495,17	10.10.2023	3.078,42
USD	66.349,44	EUR	60.000,00	10.10.2023	2.797,50
USD	949.585,86	EUR	870.000,00	10.10.2023	28.082,73
USD	849.519,84	EUR	780.000,00	10.10.2023	23.344,62
USD	349.745,74	EUR	320.592,06	10.10.2023	10.174,95
USD	321.373,90	EUR	295.601,31	10.10.2023	8.273,29
USD	486.981,00	EUR	450.000,00	10.10.2023	10.341,45
USD	132.856,46	EUR	122.726,83	10.10.2023	2.864,32
USD	260.166,96	EUR	240.000,00	10.10.2023	5.959,20
USD	87.657,33	EUR	80.631,36	10.10.2023	2.252,67

BL

Erläuterungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

zum 30. September 2023

Währung	Käufe	Währung	Verkäufe	Fälligkeit	Nicht realisiertes Ergebnis (in USD)
USD	42.267,10	EUR	39.053,47	10.10.2023	901,70
USD	772.223,04	EUR	720.000,00	10.10.2023	9.599,76
USD	96.325,47	EUR	90.000,00	10.10.2023	997,56
USD	56.935,87	EUR	53.129,71	10.10.2023	660,93
USD	354.562,56	EUR	330.000,00	10.10.2023	5.026,89
USD	419.242,98	EUR	390.000,00	10.10.2023	6.155,37
USD	48.722,52	EUR	45.425,15	10.10.2023	608,25
USD	450.967,44	EUR	420.000,00	10.10.2023	6.103,86
USD	96.023,97	EUR	90.000,00	10.10.2023	696,06
USD	35.720,70	EUR	33.468,60	10.10.2023	270,79
USD	47.283,02	EUR	44.297,79	10.10.2023	362,85
USD	351.906,72	EUR	330.000,00	10.10.2023	2.371,05
USD	70.190,13	EUR	65.446,01	10.10.2023	869,78
USD	95.767,56	EUR	90.000,00	10.10.2023	439,65
USD	1.023.775,68	EUR	960.000,00	10.10.2023	6.944,64
USD	1.320.387,66	EUR	1.208.828,50	10.10.2023	39.997,72
					<u>-1.506.673,30</u>

BL Equities Europe

Währung	Käufe	Währung	Verkäufe	Fälligkeit	Nicht realisiertes Ergebnis (in EUR)
An die Anteile der Klassen B CHF HEDGED, BM CHF HEDGED und BR CHF HEDGED gebundene Devisentermingeschäfte					
CHF	20,37	EUR	21,43	10.10.2023	-0,39
CHF	138.354,54	EUR	142.487,53	10.10.2023	403,97
EUR	138.189,56	CHF	133.362,74	10.10.2023	453,17
EUR	4.785,03	CHF	4.592,39	10.10.2023	42,02
EUR	19,90	CHF	19,00	10.10.2023	0,28
					<u>899,05</u>
An die Anteile der Klassen B USD HEDGED und BM USD HEDGED gebundene Devisentermingeschäfte					
EUR	131.385,58	USD	145.064,79	10.10.2023	-5.573,06
USD	256.964,55	EUR	235.253,69	10.10.2023	7.351,10
					<u>1.778,04</u>

BL European Small & Mid Caps

Währung	Käufe	Währung	Verkäufe	Fälligkeit	Nicht realisiertes Ergebnis (in EUR)
An die Anteile der Klassen B USD HEDGED und BM USD HEDGED gebundene Devisentermingeschäfte					
EUR	19.974,94	USD	21.700,04	10.10.2023	-512,42
EUR	139.809,24	USD	154.365,48	10.10.2023	-5.930,37
EUR	4.841,35	USD	5.132,63	10.10.2023	-4,41
EUR	6.889,45	USD	7.510,34	10.10.2023	-201,19
USD	282.613,97	EUR	258.736,00	10.10.2023	8.084,86
USD	7.490,58	EUR	6.769,77	10.10.2023	302,25
					<u>1.738,72</u>

BL European Family Businesses

Währung	Käufe	Währung	Verkäufe	Fälligkeit	Nicht realisiertes Ergebnis (in EUR)
An die Anteile der Klassen B USD HEDGED und BM USD HEDGED gebundene Devisentermingeschäfte					
EUR	18.550,40	USD	19.814,00	10.10.2023	-156,23
USD	419.201,76	EUR	383.783,53	10.10.2023	11.992,28
					<u>11.836,05</u>

BL

Erläuterungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

zum 30. September 2023

BL Equities Japan

Währung	Käufe	Währung	Verkäufe	Fälligkeit	Nicht realisiertes Ergebnis (in JPY)
Devisentermingeschäfte					
JPY	157.792,00	EUR	1.000,13	04.10.2023	-178
					-178
An die Anteile der Klassen B CHF HEDGED, BI CHF HEDGED, BM CHF HEDGED und BR CHF HEDGED gebundene Devisentermingeschäfte					
CHF	30.000,00	JPY	4.831.212,00	10.10.2023	60.623
CHF	30.000,00	JPY	4.861.219,00	10.10.2023	30.604
CHF	30.000,00	JPY	4.892.277,00	10.10.2023	-465
CHF	30.000,00	JPY	4.944.386,00	10.10.2023	-52.575
CHF	30.000,00	JPY	4.988.341,00	10.10.2023	-96.566
CHF	30.000,00	JPY	4.953.280,00	10.10.2023	-61.492
CHF	2.647.181,80	JPY	422.464.929,00	10.10.2023	9.185.535
JPY	4.764.603,00	CHF	30.000,00	10.10.2023	-127.208
JPY	23.970.125,00	CHF	151.541,31	10.10.2023	-740.258
JPY	4.768.931,00	CHF	30.000,00	10.10.2023	-122.880
JPY	4.799.460,00	CHF	30.000,00	10.10.2023	-92.351
JPY	24.501.597,00	CHF	148.407,75	10.10.2023	302.173
JPY	4.904.289,00	CHF	30.000,00	10.10.2023	12.478
JPY	4.885.603,00	CHF	30.000,00	10.10.2023	-6.208
JPY	4.957.281,00	CHF	30.000,00	10.10.2023	65.470
JPY	12.545.556,00	CHF	76.238,70	10.10.2023	114.045
JPY	4.968.407,00	CHF	30.000,00	10.10.2023	76.596
JPY	4.870.928,00	CHF	30.000,00	10.10.2023	-20.883
					8.526.638
An die Anteile der Klassen B EUR HEDGED, BI EUR HEDGED und BM EUR HEDGED gebundene Devisentermingeschäfte					
EUR	30.000,00	JPY	4.641.720,00	10.10.2023	94.844
EUR	540.000,00	JPY	83.899.351,00	10.10.2023	1.357.380
EUR	450.000,00	JPY	69.895.837,00	10.10.2023	1.151.439
EUR	300.000,00	JPY	46.646.736,00	10.10.2023	718.115
EUR	450.000,00	JPY	71.185.401,00	10.10.2023	-138.125
EUR	48.136,27	JPY	7.578.652,00	10.10.2023	21.239
EUR	390.000,00	JPY	61.434.151,00	10.10.2023	140.155
EUR	990.000,00	JPY	151.651.794,00	10.10.2023	4.652.213
EUR	120.000,00	JPY	19.007.352,00	10.10.2023	-61.412
EUR	660.000,00	JPY	104.006.357,00	10.10.2023	196.315
EUR	270.000,00	JPY	42.176.711,00	10.10.2023	451.655
EUR	240.000,00	JPY	37.711.454,00	10.10.2023	180.427
EUR	510.000,00	JPY	80.400.563,00	10.10.2023	119.683
EUR	840.000,00	JPY	132.466.817,00	10.10.2023	154.765
EUR	150.000,00	JPY	23.758.029,00	10.10.2023	-75.666
EUR	90.000,00	JPY	13.801.832,00	10.10.2023	407.963
EUR	300.000,00	JPY	47.661.354,00	10.10.2023	-296.503
EUR	450.000,00	JPY	71.116.044,00	10.10.2023	-68.768
EUR	89.465,60	JPY	13.833.923,00	10.10.2023	291.160
EUR	270.000,00	JPY	42.476.933,00	10.10.2023	151.433
EUR	210.000,00	JPY	33.098.151,00	10.10.2023	57.292
EUR	90.000,00	JPY	14.192.321,00	10.10.2023	17.149
EUR	360.000,00	JPY	56.739.648,00	10.10.2023	98.173
EUR	78.234.860,62	JPY	12.110.182.024,00	10.10.2023	241.759.620
EUR	90.000,00	JPY	14.126.282,00	10.10.2023	83.243
EUR	420.000,00	JPY	66.111.594,00	10.10.2023	199.197
EUR	67.587,72	JPY	10.656.328,00	10.10.2023	14.625
EUR	390.000,00	JPY	60.956.747,00	10.10.2023	617.559
EUR	660.000,00	JPY	102.989.231,00	10.10.2023	1.213.441
EUR	540.000,00	JPY	83.467.244,00	10.10.2023	1.789.487
EUR	510.000,00	JPY	78.467.961,00	10.10.2023	2.052.285
EUR	180.000,00	JPY	27.727.885,00	10.10.2023	691.601
EUR	480.000,00	JPY	74.505.174,00	10.10.2023	1.278.587
EUR	570.000,00	JPY	89.419.495,00	10.10.2023	573.721
JPY	153.596.442,00	EUR	990.000,00	10.10.2023	-2.707.565
JPY	110.942.564,00	EUR	720.000,00	10.10.2023	-2.733.078
JPY	55.397.213,00	EUR	360.000,00	10.10.2023	-1.440.608
JPY	77.808.908,00	EUR	510.000,00	10.10.2023	-2.711.338
JPY	775.901.121,00	EUR	5.073.738,54	10.10.2023	-25.155.107
JPY	125.575.033,00	EUR	810.000,00	10.10.2023	-2.310.064

Erläuterungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

zum 30. September 2023

Währung	Käufe	Währung	Verkäufe	Fälligkeit	Nicht realisiertes Ergebnis (in JPY)
JPY	449.812.924,00	EUR	2.901.584,71	10.10.2023	-8.297.498
JPY	9.371.137,00	EUR	60.000,00	10.10.2023	-101.833
JPY	35.058.828,00	EUR	225.438,59	10.10.2023	-534.056
JPY	224.925.367,00	EUR	1.457.924,00	10.10.2023	-5.255.808
JPY	69.095.840,00	EUR	450.000,00	10.10.2023	-1.951.436
JPY	13.520.737,00	EUR	89.131,04	10.10.2023	-551.524
JPY	5.983.619,00	EUR	38.531,04	10.10.2023	-99.771
JPY	135.507.517,00	EUR	870.000,00	10.10.2023	-1.850.550
JPY	9.287.047,00	EUR	59.661,92	10.10.2023	-132.546
JPY	92.856.618,00	EUR	600.000,00	10.10.2023	-1.873.083
JPY	20.491.809,00	EUR	131.230,12	10.10.2023	-227.174
JPY	42.253.817,00	EUR	270.000,00	10.10.2023	-374.549
JPY	34.323.933,00	EUR	219.963,60	10.10.2023	-404.544
JPY	103.833.919,00	EUR	660.000,00	10.10.2023	-368.753
JPY	33.205.941,00	EUR	210.000,00	10.10.2023	50.546
JPY	5.622.786,00	EUR	35.630,76	10.10.2023	-2.699
JPY	71.108.445,00	EUR	450.000,00	10.10.2023	61.169
JPY	65.942.236,00	EUR	420.000,00	10.10.2023	-368.555
JPY	157.275.965,00	EUR	1.000.000,03	10.10.2023	-606.875
JPY	5.153.977,00	EUR	32.878,21	10.10.2023	-36.928
JPY	103.648.674,00	EUR	660.000,00	10.10.2023	-553.998
JPY	53.548.044,00	EUR	340.032,92	10.10.2023	-137.318
JPY	70.662.196,00	EUR	450.000,00	10.10.2023	-385.080
JPY	99.375.840,00	EUR	630.000,00	10.10.2023	-90.346
JPY	37.604.975,00	EUR	240.000,00	10.10.2023	-286.906
JPY	61.494.948,00	EUR	390.000,00	10.10.2023	-79.358
JPY	75.580.432,00	EUR	480.000,00	10.10.2023	-203.329
JPY	104.213.820,00	EUR	660.000,00	10.10.2023	11.148
JPY	155.227.664,00	EUR	990.000,00	10.10.2023	-1.076.343
JPY	28.375.850,00	EUR	180.000,00	10.10.2023	-43.060
JPY	47.213.336,00	EUR	300.000,00	10.10.2023	-151.515
JPY	219.742.666,00	EUR	1.403.584,00	10.10.2023	-1.859.156
JPY	80.191.503,00	EUR	510.000,00	10.10.2023	-328.743
JPY	42.566.349,00	EUR	270.000,00	10.10.2023	-62.017
					194.664.044
An die Anteile der Klassen B USD HEDGED und BM USD HEDGED gebundene Devisentermingeschäfte					
JPY	64.117.734,00	USD	450.000,00	10.10.2023	-2.958.685
JPY	35.738.116,00	USD	240.000,00	10.10.2023	-35.974
JPY	17.826.093,00	USD	120.000,00	10.10.2023	-60.952
JPY	8.866.756,00	USD	60.000,00	10.10.2023	-76.767
JPY	70.704.996,00	USD	480.000,00	10.10.2023	-843.184
JPY	48.564.512,00	USD	330.000,00	10.10.2023	-624.862
JPY	26.500.674,00	USD	180.000,00	10.10.2023	-329.894
JPY	26.424.116,00	USD	180.000,00	10.10.2023	-406.452
JPY	36.632.608,00	USD	250.499,98	10.10.2023	-706.596
JPY	7.384.009,00	USD	50.500,01	10.10.2023	-143.457
JPY	13.113.846,00	USD	90.000,00	10.10.2023	-301.438
JPY	44.031.669,00	USD	300.000,00	10.10.2023	-685.944
JPY	26.400.627,00	USD	180.000,00	10.10.2023	-429.941
JPY	39.169.570,00	USD	270.000,00	10.10.2023	-1.076.281
JPY	30.264.923,00	USD	210.000,00	10.10.2023	-1.037.406
JPY	26.050.594,00	USD	180.000,00	10.10.2023	-779.974
JPY	13.001.542,00	USD	90.000,00	10.10.2023	-413.742
JPY	43.249.991,00	USD	300.000,00	10.10.2023	-1.467.622
JPY	17.039.300,00	USD	120.000,00	10.10.2023	-847.745
JPY	38.092.778,00	USD	270.000,00	10.10.2023	-2.153.073
JPY	51.071.094,00	USD	360.000,00	10.10.2023	-2.590.041
JPY	24.956.090,00	USD	180.000,00	10.10.2023	-1.874.478
JPY	4.200.587,00	USD	30.000,00	10.10.2023	-271.174
JPY	19.550.828,00	USD	142.002,89	10.10.2023	-1.615.939
JPY	45.645.595,00	USD	330.000,00	10.10.2023	-3.543.779
JPY	740.824.795,00	USD	5.421.559,53	10.10.2023	-67.305.870
JPY	28.699.724,00	USD	210.000,00	10.10.2023	-2.602.605
JPY	25.139.624,00	USD	180.000,00	10.10.2023	-1.690.944
JPY	46.327.179,00	USD	330.000,00	10.10.2023	-2.862.195
JPY	17.874.745,00	USD	120.000,00	10.10.2023	-12.300
USD	60.000,00	JPY	8.706.633,00	10.10.2023	237.154

BL

Erläuterungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

zum 30. September 2023

Währung	Käufe	Währung	Verkäufe	Fälligkeit	Nicht realisiertes Ergebnis (in JPY)
USD	36.987.313,55	JPY	5.246.523.856,00	10.10.2023	266.757.357
USD	270.000,00	JPY	39.671.599,00	10.10.2023	574.252
USD	30.000,00	JPY	4.474.811,00	10.10.2023	-3.053
USD	210.000,00	JPY	31.203.946,00	10.10.2023	98.493
USD	210.000,00	JPY	30.028.122,00	10.10.2023	1.275.628
USD	180.000,00	JPY	26.433.448,00	10.10.2023	397.563
USD	150.000,00	JPY	21.276.119,00	10.10.2023	1.082.687
USD	180.000,00	JPY	25.353.099,00	10.10.2023	1.479.117
USD	30.000,00	JPY	4.404.837,00	10.10.2023	66.999
USD	90.000,00	JPY	13.119.996,00	10.10.2023	295.288
USD	180.000,00	JPY	25.552.955,00	10.10.2023	1.277.613
USD	270.000,00	JPY	38.004.001,00	10.10.2023	2.241.850
USD	120.000,00	JPY	17.401.974,00	10.10.2023	485.612
USD	210.000,00	JPY	29.286.651,00	10.10.2023	2.017.927
USD	90.000,00	JPY	12.486.607,00	10.10.2023	928.677
USD	210.000,00	JPY	29.296.110,00	10.10.2023	2.006.219
USD	240.000,00	JPY	34.893.970,00	10.10.2023	880.120
USD	120.000,00	JPY	17.394.294,00	10.10.2023	493.301
USD	60.000,00	JPY	8.751.101,00	10.10.2023	192.636
USD	240.000,00	JPY	33.119.983,00	10.10.2023	2.654.107
USD	210.000,00	JPY	28.781.486,00	10.10.2023	2.520.843
USD	30.000,00	JPY	4.118.243,00	10.10.2023	353.913
USD	450.000,00	JPY	61.445.059,00	10.10.2023	5.631.360
USD	390.000,00	JPY	56.810.576,00	10.10.2023	1.322.321
USD	180.000,00	JPY	26.398.603,00	10.10.2023	432.447
USD	30.000,00	JPY	4.171.657,00	10.10.2023	300.104
USD	120.000,00	JPY	17.351.806,00	10.10.2023	535.836
USD	120.000,00	JPY	17.251.943,00	10.10.2023	635.811
USD	300.000,00	JPY	43.488.150,00	10.10.2023	1.229.463
USD	180.000,00	JPY	26.518.255,00	10.10.2023	312.313
					<u>198.964.644</u>

BL Equities Dividend

Währung	Käufe	Währung	Verkäufe	Fälligkeit	Nicht realisiertes Ergebnis (in EUR)
An die Anteile der Klassen B CHF HEDGED, BM CHF HEDGED und BR CHF HEDGED gebundene Devisentermingeschäfte					
CHF	460.922,91	EUR	474.691,82	10.10.2023	1.345,80
EUR	14.960,74	CHF	14.472,90	10.10.2023	13,22
EUR	147.155,39	CHF	142.015,40	10.10.2023	482,58
					<u>1.841,60</u>

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

EUR	245.874,10	USD	270.000,00	10.10.2023	-9.038,05
EUR	217.623,12	USD	240.000,00	10.10.2023	-8.965,73
EUR	110.150,25	USD	120.000,00	10.10.2023	-3.143,80
EUR	56.790,54	USD	60.000,00	10.10.2023	144,01
EUR	171.003,02	USD	180.000,00	10.10.2023	1.063,59
EUR	56.594,96	USD	60.000,00	10.10.2023	-51,63
EUR	84.804,46	USD	90.000,00	10.10.2023	-165,45
EUR	168.631,38	USD	180.000,00	10.10.2023	-1.308,72
EUR	139.714,50	USD	150.000,00	10.10.2023	-1.902,49
EUR	28.033,01	USD	30.000,00	10.10.2023	-290,36
EUR	28.661,22	USD	30.626,23	10.10.2023	-253,37
EUR	56.173,62	USD	60.000,00	10.10.2023	-473,09
EUR	111.646,81	USD	120.000,00	10.10.2023	-1.646,81
EUR	170.934,24	USD	183.397,23	10.10.2023	-2.213,48
EUR	140.021,12	USD	150.000,00	10.10.2023	-1.595,78
EUR	27.945,50	USD	30.000,00	10.10.2023	-377,90
EUR	42.389,75	USD	45.476,19	10.10.2023	-544,91
EUR	55.288,28	USD	60.000,00	10.10.2023	-1.358,68
EUR	27.590,75	USD	30.000,00	10.10.2023	-732,75
EUR	85.386,36	USD	92.470,18	10.10.2023	-1.916,17
EUR	82.764,63	USD	90.000,00	10.10.2023	-2.205,86
EUR	27.475,75	USD	30.000,00	10.10.2023	-847,78

BL

Erläuterungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

zum 30. September 2023

Währung	Käufe	Währung	Verkäufe	Fälligkeit	Nicht realisiertes Ergebnis (in EUR)
EUR	137.599,28	USD	150.000,00	10.10.2023	-4.018,31
EUR	192.207,01	USD	210.000,00	10.10.2023	-6.057,73
EUR	56.656,42	USD	60.000,00	10.10.2023	9,85
EUR	106.375,34	USD	120.000,00	10.10.2023	-6.919,77
EUR	130.698,12	USD	146.266,49	10.10.2023	-7.395,57
EUR	81.916,93	USD	90.000,00	10.10.2023	-3.053,80
EUR	109.486,75	USD	120.000,00	10.10.2023	-3.807,48
EUR	135.786,54	USD	150.000,00	10.10.2023	-5.831,56
EUR	135.965,01	USD	150.000,00	10.10.2023	-5.653,04
EUR	27.106,98	USD	30.000,00	10.10.2023	-1.216,66
EUR	82.427,24	USD	90.000,00	10.10.2023	-2.543,35
USD	330.000,00	EUR	308.849,09	10.10.2023	2.707,86
USD	22.224.832,56	EUR	20.347.063,14	10.10.2023	635.795,29
USD	120.000,00	EUR	109.197,53	10.10.2023	4.096,79
USD	60.000,00	EUR	55.298,06	10.10.2023	1.348,90
USD	30.000,00	EUR	27.361,60	10.10.2023	961,96
USD	90.000,00	EUR	84.579,79	10.10.2023	390,19
USD	60.000,00	EUR	55.464,14	10.10.2023	1.182,77
USD	180.000,00	EUR	165.741,43	10.10.2023	4.199,49
USD	30.000,00	EUR	27.629,93	10.10.2023	693,56
USD	120.000,00	EUR	108.452,62	10.10.2023	4.841,91
USD	30.000,00	EUR	27.188,07	10.10.2023	1.135,54
USD	150.000,00	EUR	135.132,34	10.10.2023	6.485,94
USD	90.000,00	EUR	81.324,76	10.10.2023	3.646,14
USD	60.000,00	EUR	53.965,42	10.10.2023	2.681,91
USD	60.000,00	EUR	55.939,78	10.10.2023	706,99
USD	90.000,00	EUR	80.173,17	10.10.2023	4.798,05
USD	30.000,00	EUR	27.951,65	10.10.2023	371,75
USD	30.000,00	EUR	26.629,53	10.10.2023	1.694,24
USD	90.000,00	EUR	79.895,67	10.10.2023	5.075,63
USD	90.000,00	EUR	80.141,05	10.10.2023	4.830,18
USD	90.000,00	EUR	80.770,15	10.10.2023	4.200,90
USD	60.000,00	EUR	55.814,89	10.10.2023	831,92
USD	120.000,00	EUR	109.566,33	10.10.2023	3.727,88
					<u>612.093,16</u>

BL Global Flexible EUR

Währung	Käufe	Währung	Verkäufe	Fälligkeit	Nicht realisiertes Ergebnis (in EUR)
Devisentermingeschäfte					
EUR	19.593.935,29	USD	20.000.000,00	27.10.2023	725.658,41
EUR	49.778.634,41	USD	50.000.000,00	08.11.2023	2.634.072,84
EUR	120.096.927,46	USD	130.000.000,00	20.12.2023	-2.231.469,49
EUR	36.063.132,12	USD	40.000.000,00	08.07.2024	-1.232.084,58
EUR	52.578.631,34	USD	60.000.000,00	18.07.2024	-3.359.981,09
EUR	68.626.580,81	USD	75.000.000,00	13.09.2024	-1.075.294,98
					<u>-4.539.098,89</u>

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

Währung	Käufe	Währung	Verkäufe	Fälligkeit	Nicht realisiertes Ergebnis (in EUR)
Devisentermingeschäfte					
CHF	30.000,00	EUR	31.495,70	10.10.2023	-511,67
CHF	3.767.582,04	EUR	3.880.129,06	10.10.2023	11.000,52
CHF	62.706,80	EUR	65.767,49	10.10.2023	-1.003,86
CHF	30.000,00	EUR	31.581,87	10.10.2023	-597,80
CHF	30.000,00	EUR	31.364,02	10.10.2023	-380,05
CHF	30.000,00	EUR	31.244,83	10.10.2023	-260,91
CHF	30.000,00	EUR	31.507,28	10.10.2023	-523,24
EUR	31.040,09	CHF	30.000,00	10.10.2023	56,26
EUR	31.098,04	CHF	30.000,00	10.10.2023	114,19
EUR	31.356,48	CHF	30.000,00	10.10.2023	372,51
EUR	31.351,57	CHF	30.000,00	10.10.2023	367,60
EUR	62.860,86	CHF	60.000,00	10.10.2023	892,85
EUR	31.327,01	CHF	30.000,00	10.10.2023	343,05
EUR	30.980,79	CHF	30.000,00	10.10.2023	-3,01
EUR	31.438,66	CHF	30.000,00	10.10.2023	454,65
EUR	126.521,74	CHF	121.521,47	10.10.2023	1.014,69

BL**Erläuterungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)**

zum 30. September 2023

Währung	Käufe	Währung	Verkäufe	Fälligkeit	Nicht realisiertes Ergebnis (in EUR)
EUR	30.918,46	CHF	30.000,00	10.10.2023	-65,31
EUR	30.939,19	CHF	30.000,00	10.10.2023	-44,59
EUR	31.374,52	CHF	30.000,00	10.10.2023	390,54
					<u>11.616,42</u>

BL Global 75

Währung	Käufe	Währung	Verkäufe	Fälligkeit	Nicht realisiertes Ergebnis (in EUR)
An die Anteile der Klassen B CHF HEDGED, BM CHF HEDGED und BR CHF HEDGED gebundene Devisentermingeschäfte					
CHF	674.183,18	EUR	694.322,70	10.10.2023	1.968,47
EUR	27.069,49	CHF	26.000,00	10.10.2023	216,76
EUR	126.781,50	CHF	121.770,97	10.10.2023	1.016,77
					<u>3.202,00</u>

Die *European Market Infrastructure Regulation* (Verordnung über europäische Marktinfrastrukturen, EMIR) zielt darauf ab, das Gegenparteiausfallrisiko für finanzielle Gegenparteien, die Geschäfte über außerbörslich gehandelte derivative Finanzinstrumente (z. B. Devisenterminkontrakte und Devisenswapgeschäfte) abschließen, zu mindern. Gemäß den Bestimmungen dieser Verordnung unterliegen Geschäfte über außerbörslich gehandelte derivative Finanzinstrumente, die von der SICAV bei der BANQUE DE LUXEMBOURG abgeschlossen werden, täglichen Nachschusszahlungen. In Abhängigkeit von der Wertentwicklung des außerbörslich gehandelten derivativen Finanzinstruments werden die Nachschusszahlungen entweder von der SICAV geleistet oder von ihr eingenommen. Die Nachschusszahlungen werden in bar in der Referenzwährung des Teilfonds geleistet bzw. eingenommen; dabei unterliegen sie einem Schwellenwert als Untergrenze sowie einem Mindesttransferbetrag.

Ist der nicht realisierte Erfolg, der von der SICAV mit den bei der BANQUE DE LUXEMBOURG abgeschlossenen Geschäften über außerbörslich gehandelte derivative Finanzinstrumente erzielt wurde, positiv, nimmt der Teilfonds die Nachschusszahlungen ein, wobei ein Schwellenwert als Untergrenze sowie ein Mindesttransferbetrag zur Anwendung gelangen. Die von dem Teilfonds eingenommenen Nachschusszahlungen werden in der Vermögensaufstellung im Abschnitt "Bankguthaben" ausgewiesen. Sind die eingenommenen Nachschusszahlungen rückzahlbar, so werden die eingenommenen und an die BANQUE DE LUXEMBOURG rückzahlbaren Nachschusszahlungen analog dazu im Abschnitt "Rückzahlbare eingenommene Barsicherheiten" ausgewiesen.

Ist der nicht realisierte Erfolg, der von der SICAV mit den bei der BANQUE DE LUXEMBOURG abgeschlossenen Geschäften über außerbörslich gehandelte derivative Finanzinstrumente erzielt wurde, negativ, leistet der Teilfonds die Nachschusszahlungen, wobei ein Schwellenwert als Untergrenze sowie ein Mindesttransferbetrag zur Anwendung gelangen. Die von dem Teilfonds geleisteten Nachschusszahlungen werden in der Vermögensaufstellung im Abschnitt "Bankguthaben" ausgewiesen. Sind die geleisteten Nachschusszahlungen rückzahlbar, so werden die an die BANQUE DE LUXEMBOURG geleisteten und von ihr einzunehmenden Nachschusszahlungen unter dem Posten "Einzunehmende geleistete Barsicherheiten" ausgewiesen.

BL

Erläuterungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

zum 30. September 2023

Erläuterung 12 - Terminkontrakte

Zum 30. September 2023 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	155	S&P 500 Index FUT 12/23 CME	USD	-33.522.625,00	1.437.237,50
					<u>1.437.237,50</u>

BL Global 75

	Anzahl der Kontrakte	Bezeichnung	Währung	Exposition (in EUR)	Nicht realisiertes Ergebnis (in EUR)
Verkauf	900	Euro Stoxx 50 EUR (Price) Index FUT 12/23 EUX	EUR	-37.836.000,00	684.642,86
Verkauf	180	S&P 500 Index FUT 12/23 CME	USD	-36.764.094,82	1.578.760,98
					<u>2.263.403,84</u>

BL Global 50

	Anzahl der Kontrakte	Bezeichnung	Währung	Exposition (in EUR)	Nicht realisiertes Ergebnis (in EUR)
Verkauf	300	Euro Stoxx 50 EUR (Price) Index FUT 12/23 EUX	EUR	-12.612.000,00	228.214,29
Verkauf	120	S&P 500 Index FUT 12/23 CME	USD	-24.509.396,54	1.052.507,32
					<u>1.280.721,61</u>

BL Global 30

	Anzahl der Kontrakte	Bezeichnung	Währung	Exposition (in EUR)	Nicht realisiertes Ergebnis (in EUR)
Verkauf	100	Euro Stoxx 50 EUR (Price) Index FUT 12/23 EUX	EUR	-4.204.000,00	76.071,43
Verkauf	40	S&P 500 Index FUT 12/23 CME	USD	-8.169.798,85	350.835,77
					<u>426.907,20</u>

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

Erläuterung 13 - Wesentlichen Ereignisse während des Referenzzeitraums der Finanzberichte

Der Verwaltungsrat der SICAV hat mit Wirkung zum 15. März 2023 beschlossen:

- den Namen des Teilfonds BL Sustainable Horizon in BL Global Impact zu ändern
- den Namen des Teilfonds BL Bond Emerging Markets Sustainable in BL Bond Emerging Markets Dollar zu ändern.

Bei den Teilfonds BL Global Bond Opportunities, BL Bond Euro, BL Bond Emerging Markets Euro und BL Bond Emerging Markets Dollar wurde die SFDR-Klassifizierung von Artikel 9 zu Artikel 8 geändert.

Erläuterungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

zum 30. September 2023

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

- BL Bond Emerging Markets Euro: eine Position in einer vom Finanzministerium der Russischen Föderation ausgegebenen Emission, die 0,10% des Nettovermögens des Teilfonds am 30. September 2023 ausmacht;
- BL Bond Emerging Markets Dollar: eine Position in einer vom Finanzministerium der Russischen Föderation ausgegebenen Emission, die 0,68% des Nettovermögens des Teilfonds am 30. September 2023 ausmacht.

Auch wenn das Engagement der SICAV in ukrainischen, russischen und/oder belarussischen 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.

Erläuterung 14 - Wesentlichen Ereignisse nach dem Jahresabschluss

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

Erläuterung 15 - Neuausgabe des Jahresabschlusses

Der Jahresabschluss der SICAV für das am 30. September 2023 endende Geschäftsjahr wurde neu herausgegeben, um eine geänderte Version der Nachhaltigkeitsinformationen zu präsentieren, die im Teil "Zusätzliche Informationen (ungeprüft)" aufgeführt sind. Die vorgenommenen Änderungen beziehen sich auf die Antworten zu den folgenden Fragen:

Frage	Betroffener Teilfonds
Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen ? <i>Eine Antwort wurde hinzugefügt.</i>	BL Equities America BL Equities Japan BL Global Impact
Wie sah die Vermögensallokation aus ? <i>Die Grafik wurde angepasst.</i>	Alle Teilfonds mit Ausnahme des Teilfonds BL Bond Dollar
Hat das Finanzprodukt in Tätigkeiten in Zusammenhang mit fossilem Gas und/ oder Kernenergie investiert, die der EU-Taxonomie entsprechen ? <i>Die Grafik "2. Taxonomie-Konformität der Investitionen ohne Staatsanleihen" wurde angepasst.</i>	BL Bond Emerging Markets Dollar BL Bond Emerging Markets Euro BL Bond Euro BL Emerging Markets BL Global 30 BL Global 50 BL Global 75 BL Global Bond Opportunities BL Global Flexible EUR BL Global Flexible USD

Erläuterungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

zum 30. September 2023

Frage	Betroffener Teilfonds
Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen ? <i>Die Rundungen wurden angepasst.</i>	BL Bond Emerging Markets Dollar BL Equities Asia BL Equities Europe BL Global 30 BL Global Equities BL Global Flexible EUR BL Global Impact

Es wurden keine weiteren Änderungen vorgenommen, die sich auf den neu herausgegebenen Jahresabschluss auswirken.

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 2022 wurde eine Gesamtvergütung von EUR 9,532 Millionen an durchschnittlich 64 Mitarbeiter, mit einer variablen Komponente von 30%, ausgezahlt. Die Gesamtvergütung an 20 identifizierte Risikoträger betrug EUR 5,409 Millionen, wobei die variable Komponente 43% betrug.

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

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

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

4 - Total Expense Ratio ("TER")

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

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

Die Transaktionskosten werden nicht in der TER-Berechnung erfasst.

5 - Nachhaltigkeitsbezogene Angaben

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

- für den Teilfonds BL Bond Dollar, wird auf Artikel 6 verwiesen,

Die zugrundeliegenden Investitionen des Teilfonds berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

- für alle anderen Teilfonds, wird auf die Artikel 8 oder 9 verwiesen. Der (ungeprüfte) Anhang zu den RTS (technische Regulierungsstandards) wird auf den folgenden Seiten dargestellt.

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

Name des Produkts: BL Equities America

Unternehmenskennung (LEI-Code): 549300BWW5Y2B8XNPD44

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

Ja

- Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: __%**
 - in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
 - in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
- Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: ___%**

Nein

- Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 45,4 %¹ an nachhaltigen Investitionen
 - mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
 - mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
 - mit einem sozialen Ziel
- Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt**

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

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

¹ Stand aller im vorliegenden Dokument genannten Zahlenangaben ist das Datum des Jahresabschlusses des betreffenden Finanzprodukts.



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

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

Vor der Umsetzung der Anlagepolitik hat der Fondsmanager darauf geachtet, das Anlageuniversum des Finanzprodukts um 20 % zu reduzieren, indem Emittenten auf der Grundlage ihres ESG-Ratings und ihrer CO₂-Intensität ausgeschlossen wurden.

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. Der Fondsmanager ist bestrebt, konkrete ökologische, soziale und Governance-Ziele zu erreichen, d. h. die Begrenzung der globalen Erwärmung und den Schutz der natürlichen Ressourcen, die Schaffung guter Arbeitsbedingungen in den Unternehmen, die Achtung der Menschenrechte (wie von den Vereinten Nationen definiert) und die Förderung einer adäquaten Zusammensetzung des Verwaltungsrats.

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

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

Obwohl der Fonds kein nachhaltiges Anlageziel verfolgt, waren zum Ende des Berichtszeitraums 45,4 % 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

Mit Nachhaltigkeitsindikatoren wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder

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

Im Rahmen des SRI-Labels, mit dem der Teilfonds ausgezeichnet wurde, hat sich der Fondsmanager verpflichtet, die konkreten und messbaren Impact-Indikatoren im Vergleich zu seinem Referenzmarkt zu übertreffen.²

	BL Equities America	MSCI USA
Score ESG	5,57	5,40
Environnement	6,67	6,13
Intensité carbone	27,50 (100%)	109,88 (100%)
Climate Change Theme Score	9,27 (100%)	8,94 (100%)
Social	5,16	4,96
Human Capital Theme Score	4,44 (100%)	4,38 (100%)
Nombre de controverses graves liées aux ressources humaines	17,16% (100%)	26,04% (100%)
Gouvernance	5,60	5,53
Corporate Governance Theme Score	6,61 (100%)	6,49 (100%)
Normes Globales		0
Signataires du UN Global Compact	36,02% (100%)	32,81% (99%)
UN Global Compact Watchlist	16,1% (100%)	19,4% (100%)
UN Global Compact Fail	0% (100%)	0% (100%)

Scores sur 10

(%): Couverture des données du fonds et de l'univers respectivement

Le fonds exclue 20% des valeurs les pires notées en termes ESG de son univers d'investissement

Les objectifs liés aux indicateurs d'impact consistent à surperformer l'indice de référence sur le long terme

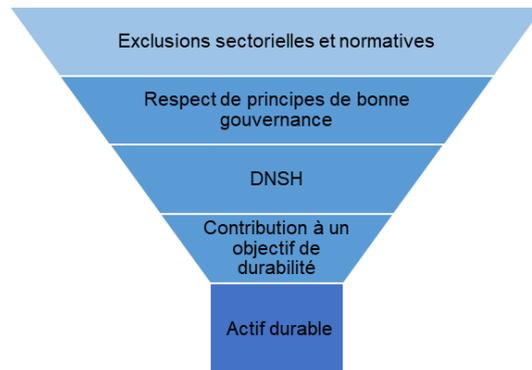
● ... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

Nicht zutreffend.

² Der MSCI USA Marktindex wird ausschließlich zur Veranschaulichung verwendet. Er stellt keinen Referenzindex im Sinne von Art. 9 SFDR dar. Darüber hinaus stellt er keinen Referenzindex im Sinne der Verordnung (EU) 2016/1011 dar.

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

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



Die Leitelemente der ersten drei Schritte des Analyseprozesses sind:

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

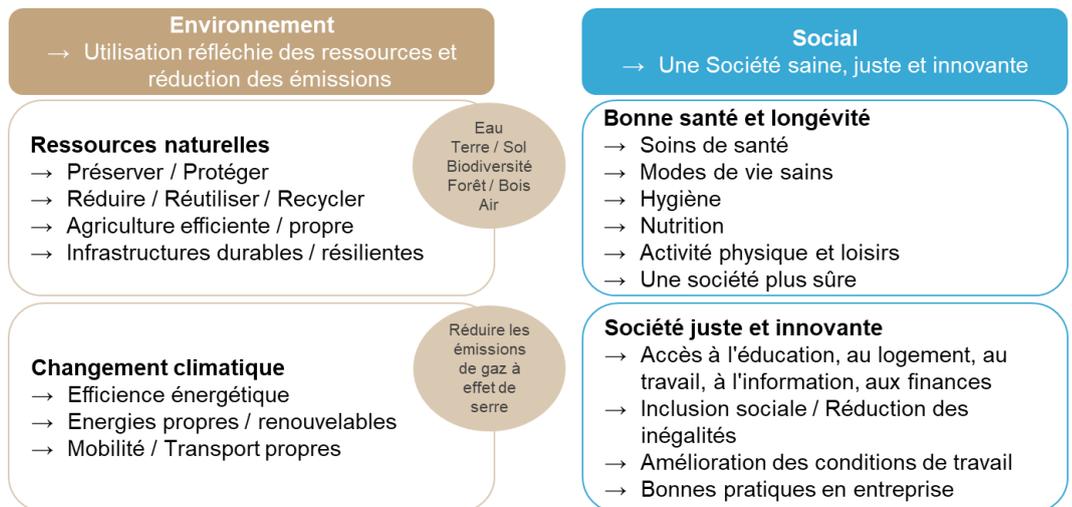
Nähere Informationen hierzu finden Sie in den entsprechenden Richtlinien und Methoden auf der Website des Fondsmanagers: www.banquedeluxembourginvestments.com und insbesondere in der Rubrik „Nachhaltiges und verantwortungsvolles Investieren“.

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

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

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

Die Analyse der „Inside-out“-Wesentlichkeit ist in einen qualitativen Reflexionsrahmen eingebettet, der auf folgenden Leitprinzipien beruht:



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.

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

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

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

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

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

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

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 mit den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:***

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

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

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

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

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

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



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

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

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

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

Bezifferte Indikatoren

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

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

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

Binäre Indikatoren

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

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



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

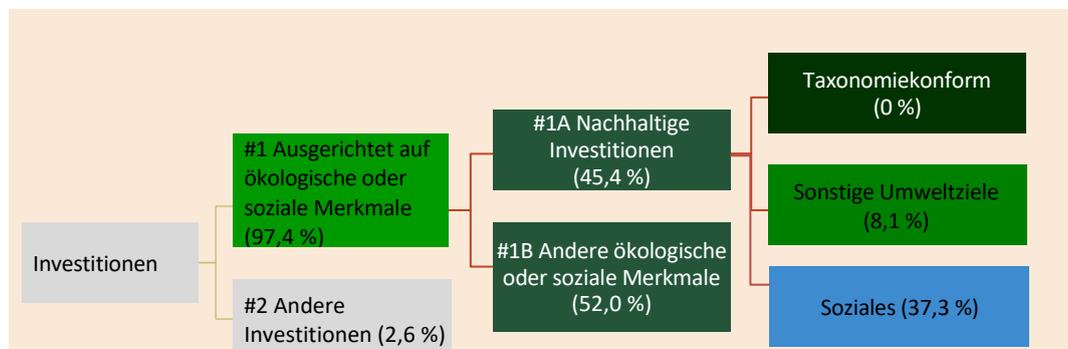
Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte
Microsoft	Informationstechnologie	9,39 %
Visa	Finanzen	6,06 %
MasterCard	Finanzen	4,91 %
Apple	Informationstechnologie	4,67 %
Becton Dickinson	Gesundheit	4,40 %
Unitedhealth Group	Gesundheit	4,22 %
Constellation Brands	Basiskonsumgüter	4,05 %
Lowe's Companies	Zyklische Konsumgüter	3,99 %
Nike	Zyklische Konsumgüter	3,55 %
TJX	Zyklische Konsumgüter	3,22 %
Adobe	Informationstechnologie	3,16 %
Alphabet	Kommunikation	3,04 %
Amazon.com	Zyklische Konsumgüter	2,76 %
Abbott Laboratories	Gesundheit	2,70 %
Roper Industries	Informationstechnologie	2,70 %

Die Liste umfasst jene Anlagen, auf die der **größte Anteil der im Bezugszeitraum getätigten Investitionen** des Finanzprodukts entfiel, d. h. die 15 größten Wertpapierpositionen, die das Finanzprodukt hielt (Daten per 30. September 2023 – Klassifizierung der Sektoren nach der GICS-Nomenklatur).



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen? 45,4 % des Nettovermögens des Finanzprodukts.

Wie sah die Vermögensallokation aus?



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden

Die Kategorie #1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst folgende Unterkategorien:

- Die Unterkategorie #1A Nachhaltige Investitionen umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen.

- Die Unterkategorie #1B Andere ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

● **In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?**

Sektor		Teilsektor	
Grundstoffe	0,6 %	Grundstoffe	0,6 %
Industrie	12,1 %	Ausrüstungsgüter	7,4 %
		Geschäftliche und gewerbliche Dienstleistungen	1,5 %
		Verkehr	3,2 %
Zyklische Konsumgüter	17,2 %	Automobile und Automobilteile	1,4 %
		Langlebige Konsumgüter und Kleidung	3,6 %
		Verbraucherdienstleistungen	1,5 %
		Einzelhandel	10,7 %
Basiskonsumgüter	9,4 %	Nahrungsmittel, Getränke und Tabak	8,5 %
		Haushalts- und Pflegeprodukte	0,9 %
Gesundheit	21,6 %	Gesundheitstechnik und -dienste	11,3 %
		Pharmazeutische, biotechnologische und biologische Wissenschaften	10,3 %
		Verschiedene Finanzdienstleister	12,6 %
Informationstechnologie	20,7 %	Software und Dienstleistungen	15,2 %
		Hardware und technologische Ausstattung	4,7 %
		Halbleiter und Halbleiterausüstung	0,7 %
Kommunikationsdienste	3,0 %	Medien und Unterhaltung	3,0 %



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.

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

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

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO2-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgas-Emissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

● Wurde mit dem **Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas/Kernenergie investiert³**?

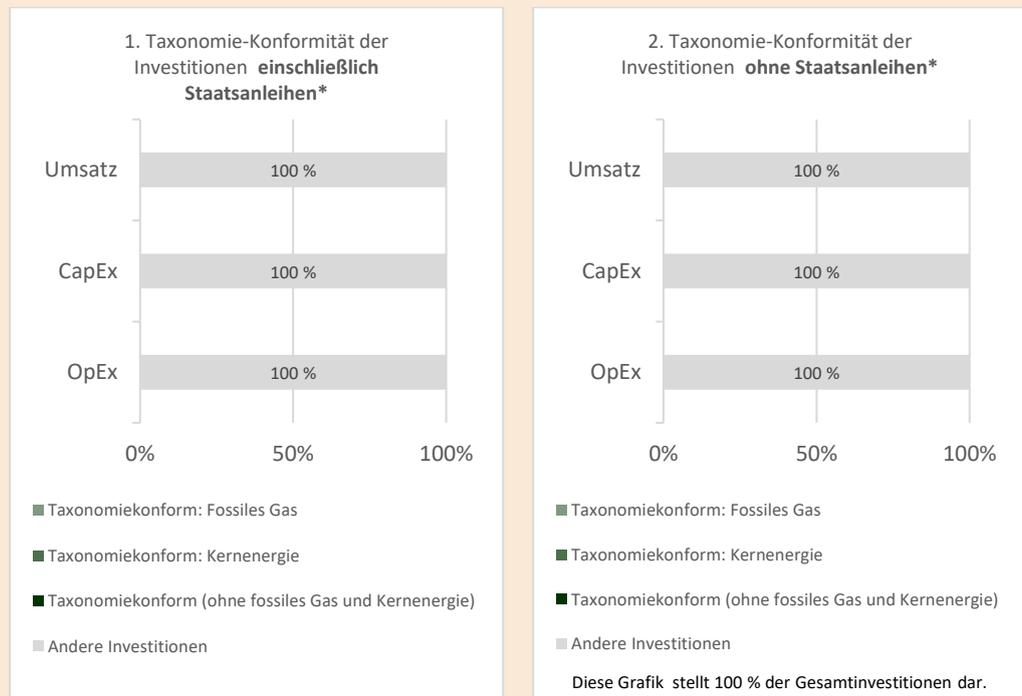
Ja

mit fossilem Gas

mit Kernenergie

✘ Nein

In den nachstehenden Diagrammen ist in Grün der Prozentsatz der Investitionen zu sehen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomie-Konformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomie-Konformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomie-Konformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



*Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

● **Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?**

0 %. Aufgrund des vom Fondsmanager angewandten Ansatzes der Einzeltitelauswahl (der auch als „Bottom-up-Ansatz“ bezeichnet wird) war

iten 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.

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?**

Nicht zutreffend.

 sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der EU-Taxonomie nicht berücksichtigen.



Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

8,1 % 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.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

37,4 % 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 Anlageprozess des Fonds besteht aus verschiedenen aufeinanderfolgenden Schritten:

- 1) Berücksichtigung von Ausschlusskriterien
- 2) Analyse von Kontroversen
- 3) Berücksichtigung von ESG-Faktoren im Bewertungsprozess und in den Anlageentscheidungen
- 4) Anwendung nachhaltiger Abstimmungsrichtlinien in Zusammenarbeit mit einem spezialisierten externen Anbieter
- 5) Umsetzung einer Politik des individuellen und kollektiven Engagements

Der von BLI umgesetzte SRI-Ansatz hat es dem Fondsmanager ermöglicht,

- Emittenten auf der Grundlage der Ausschlusspolitik und auf der Grundlage dieser qualitativen Analysen ihres ESG-Profiles auszuschließen,
- Unternehmen mit schwerwiegenden Kontroversen mithilfe verschiedener Informationsquellen zu analysieren,
- nennenswerte ESG-Ereignisse zu identifizieren, die das Geschäftsmodell eines Emittenten, seine Reputation und damit möglicherweise die Anlagethese von BLI beeinflussen können,
- Emittenten mit besseren Nachhaltigkeitsmerkmalen im Vergleich zu Emittenten mit schlechteren Nachhaltigkeitsmerkmalen zu bevorzugen,
- 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),
- 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.

Die Engagement- und Abstimmungsrichtlinien sowie die jährlichen SRI-Tätigkeitsberichte finden Sie auf der Website des Fondsmanagers unter www.banquedeluxembourginvestments.com und insbesondere in der Rubrik „Verantwortungsvolles Investieren“.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?

Nicht zutreffend.

- **Wie unterschied sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?**
Nicht zutreffend.
- **Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt wird?**
Nicht zutreffend.

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

- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?**
Nicht zutreffend.
- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?**
Nicht zutreffend.

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

Name des Produkts: BL European Small & Mid Caps

Unternehmenskennung (LEI-Code): 549300Y8KC3XJXBFI12

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

Ja

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: __%**

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

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

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

Nein

Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale** beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 48,1 %¹ an nachhaltigen Investitionen

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

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

mit einem sozialen Ziel

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

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

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

¹ Stand aller im vorliegenden Dokument genannten Zahlenangaben ist das Datum des Jahresabschlusses des betreffenden Finanzprodukts.



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

Aufgrund des vom Fondsmanager angewandten 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. Der Fondsmanager ist bestrebt, konkrete ökologische, soziale und Governance-Ziele zu erreichen, d. h. die Begrenzung der globalen Erwärmung und den Schutz der natürlichen Ressourcen, die Schaffung guter Arbeitsbedingungen in den Unternehmen, die Achtung der Menschenrechte (wie von den Vereinten Nationen definiert) und die Förderung einer adäquaten Zusammensetzung des Verwaltungsrats.

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

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

Obwohl der Fonds kein nachhaltiges Anlageziel verfolgt, waren zum Ende des Berichtszeitraums 48,1 % der Portfolioanlagen in nachhaltigen Anlagen investiert.

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Das Produkt fördert keine spezifischen ökologischen oder sozialen Merkmale.

Der Fondsmanager hat die Nachhaltigkeitsfaktoren in seine Kauf- und Verkaufsdisziplin integriert, indem er den inneren Wert der 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

Mit Nachhaltigkeitsindikatoren wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder

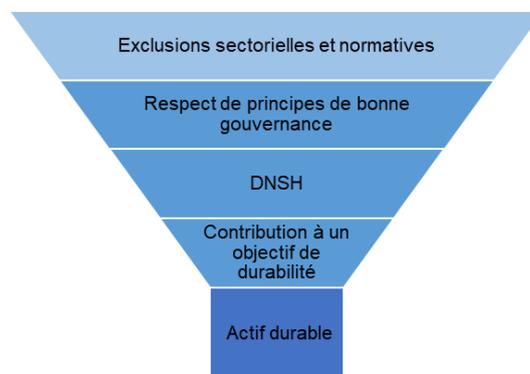
Unternehmen beruht, wurde der Schwerpunkt zugunsten von Fonds mit einem positiven Nachhaltigkeitsprofil verlagert.

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

Nicht zutreffend.

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

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



Die Leitelemente der ersten drei Schritte des Analyseprozesses sind:

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

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

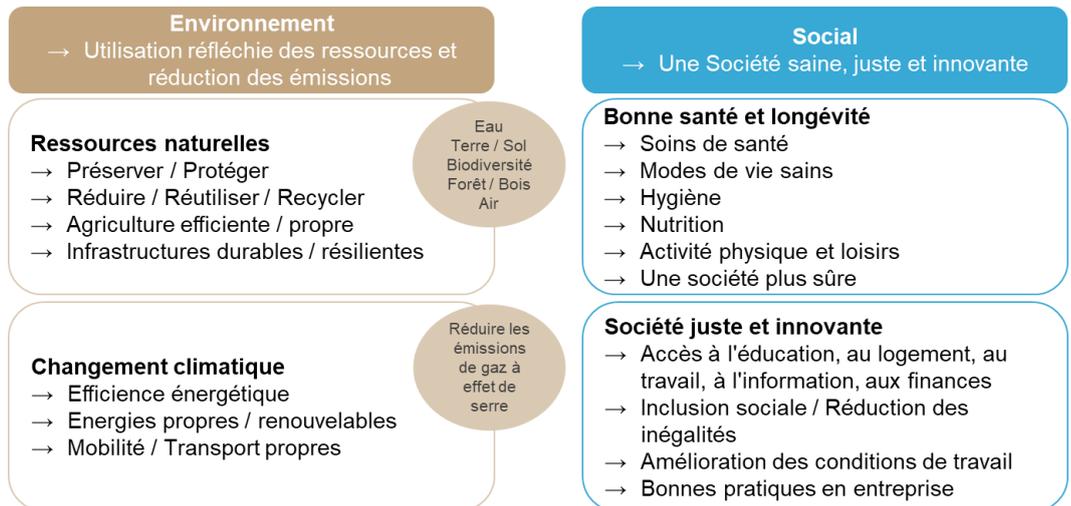
Die Analyse bezüglich des Beitrags zu einem Nachhaltigkeitsziel wurde auf der Grundlage eines Konzepts der doppelten Wesentlichkeit durchgeführt:

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

Die Analyse der „Outside-in“-Wesentlichkeit wurde auf der Grundlage der von MSCI ESG Research erstellten Wesentlichkeitsmatrix durchgeführt, die auf einer Vielzahl von Schlüsselfaktoren beruht, die Nachhaltigkeitsrisikobereiche für die analysierten Unternehmen

aufzeigen. Diese Schlüsselfaktoren wurden entsprechend ihrer Relevanz für die betrachteten Unternehmen gewichtet. Die Analyse zeigte, ob die Exposition der Unternehmen gegenüber relevanten Nachhaltigkeitsrisiken geringer war als das von Unternehmen im gleichen Tätigkeitsfeld. War dies der Fall, wurde das betreffende Unternehmen in die nächste Phase der Analyse aufgenommen.

Die Analyse der „Inside-out“-Wesentlichkeit ist in einen qualitativen Reflexionsrahmen eingebettet, der auf folgenden Leitprinzipien beruht:



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.

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 nachhaltige Anlagezielen nicht erheblich geschadet?**

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

— **Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf**

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

Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

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

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

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

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

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

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

Er nutzte die von MSCI ESG Research bereitgestellten Daten, einem

externen und unabhängigen Datenanbieter in diesem Bereich.

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

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

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



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

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

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

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

Bezifferte Indikatoren

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

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

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

Binäre Indikatoren

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

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

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



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
Sopra Steria Group	Informationstechnologie	4,94 %	Frankreich
Amplifon	Gesundheit	4,85 %	Italien
Viscofan	Basiskonsumgüter	4,70 %	Spanien
Brunello Cucinelli	Zyklische Konsumgüter	4,43 %	Italien
Gerresheimer	Gesundheit	4,28 %	Deutschland
Krones	Industrie	4,17 %	Deutschland
Virbac	Gesundheit	3,99 %	Frankreich
Loomis	Industrie	3,83 %	Schweden
Interpump	Industrie	3,54 %	Italien
Fagron	Gesundheit	3,33 %	Belgien
Mycronic	Informationstechnologie	3,24 %	Schweden
De'Longhi	Zyklische Konsumgüter	3,03 %	Italien
Rotork	Industrie	2,73 %	Vereinigtes
Carl Zeiss Meditec	Gesundheit	2,66 %	Deutschland
Interroll Holding	Industrie	2,63 %	Schweiz

Die Liste umfasst jene Anlagen, auf die der **größte Anteil der im Bezugszeitraum getätigten Investitionen** des Finanzprodukts entfiel, d. h. die 15 größten Wertpapierpositionen, die das Finanzprodukt hielt (Daten per 30. September 2023 – Klassifizierung der Sektoren nach der GICS-Nomenklatur).

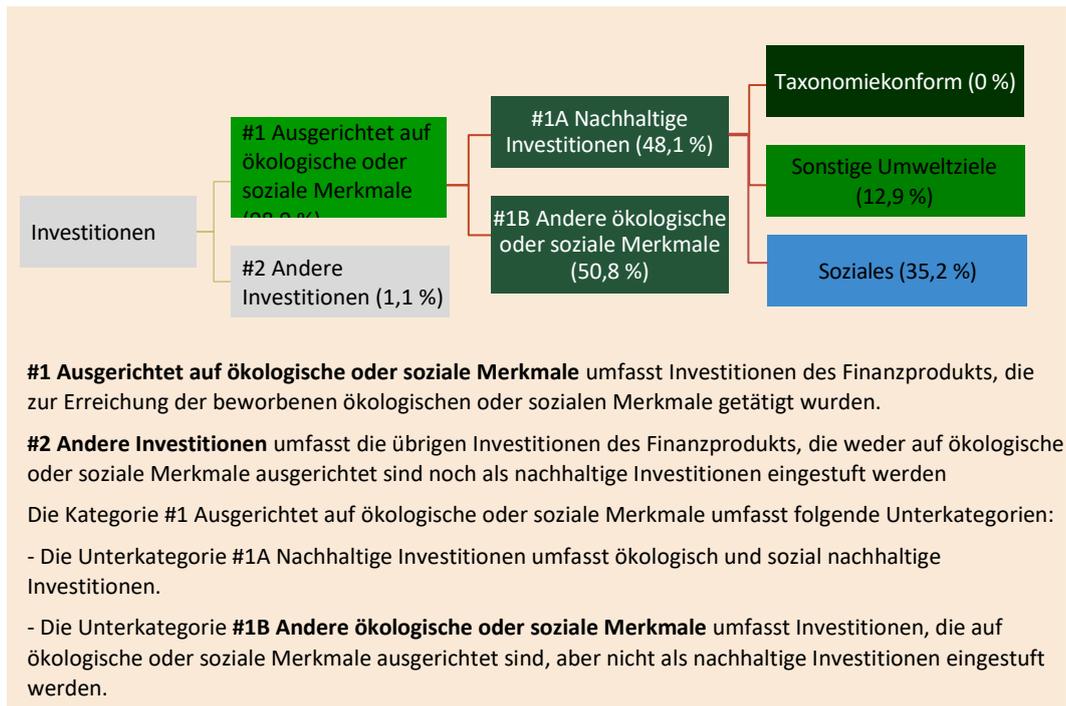


Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

48,1 % des Nettovermögens des Finanzprodukts.

● **Wie sah die Vermögensallokation aus?**

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte



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

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

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgas-Emissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

● **In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?**

Sektor		Teilektor	
Industrie	32,2 %	Ausrüstungsgüter	27,6 %
		Geschäftliche und gewerbliche Dienstleistungen	4,6 %
Zyklische Konsumgüter	9,4 %	Langlebige Konsumgüter und Kleidung	9,4 %
Basiskonsumgüter	17,1 %	Nahrungsmittel, Getränke und Tabak	17,1 %
Gesundheit	21,1 %	Gesundheitstechnik und -dienste	12,9 %
		Pharmazeutische, biotechnologische und biologische Wissenschaften	8,3 %
Informationstechnologie	17,1 %	Software und Dienstleistungen	6,3 %
		Hardware und technologische Ausstattung	10,8 %
Kommunikationsdienste	1,0 %	Medien und Unterhaltung	1,0 %
Immobilien	0,9 %	Immobilien	0,9 %



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.

● **Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas/Kernenergie investiert²?**

Ja

mit fossilem Gas

mit Kernenergie

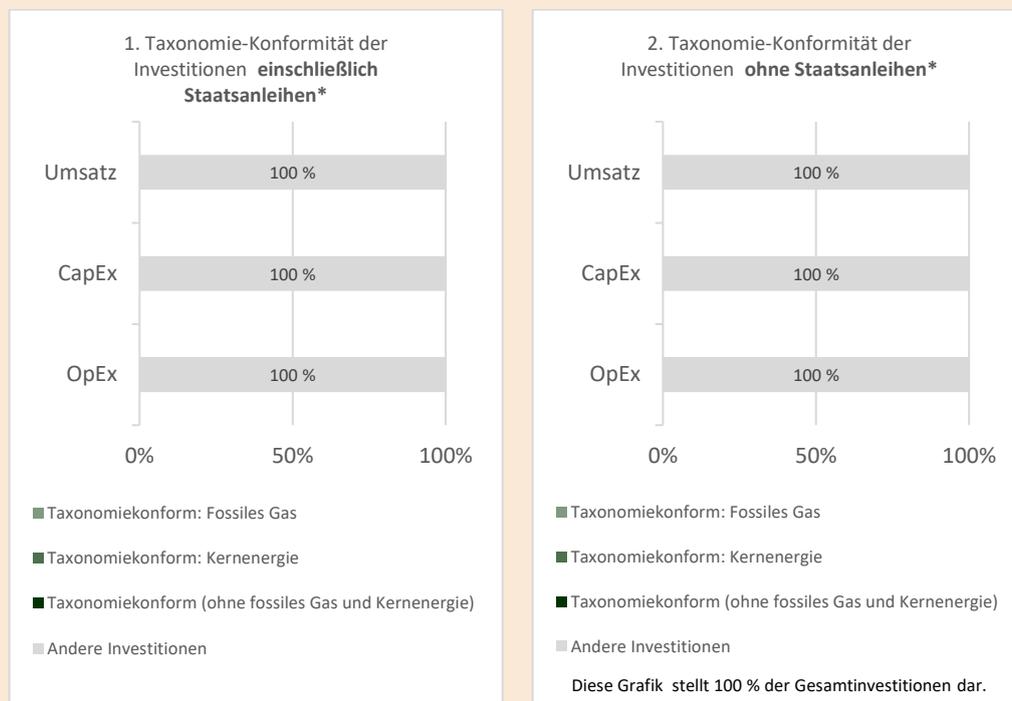
Nein

²Tätigkeiten im Zusammenhang mit fossilem Gas und/oder Kernenergie entsprechen nur dann der EU-Taxonomie, wenn sie zur Begrenzung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und die Ziele der EU-Taxonomie nicht wesentlich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für wirtschaftliche Tätigkeiten im Zusammenhang mit fossilem Gas und Kernenergie, die der EU-Taxonomie entsprechen, sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission niedergelegt.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln;
- **Investitionsausgaben (CapEx)**, die die umweltfreundlichen, für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft relevanten Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen;
- **Betriebsausgaben (OpEx)**, die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

In den nachstehenden Diagrammen ist in Grün der Prozentsatz der Investitionen zu sehen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomie-Konformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomie-Konformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomie-Konformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



*Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

● **Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?**

0 %. Aufgrund des vom Fondsmanager angewandten Ansatzes der Einzeltitelauswahl (der auch als „Bottom-up-Ansatz“ bezeichnet wird) war er nicht in der Lage, sich im Voraus zu einem Mindestanteil an Investitionen in Übergangs- und ermöglichende Tätigkeiten zu verpflichten.

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

Nicht zutreffend.

● sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die die Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der EU-Taxonomie nicht berücksichtigen.



● **Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?**

12,9 % 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.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

35,2 % 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 während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Der Anlageprozess des Fonds besteht aus verschiedenen aufeinanderfolgenden Schritten:

- 1) Berücksichtigung von Ausschlusskriterien
- 2) Analyse von Kontroversen
- 3) Berücksichtigung von ESG-Faktoren im Bewertungsprozess und in den Anlageentscheidungen
- 4) Anwendung nachhaltiger Abstimmungsrichtlinien in Zusammenarbeit mit einem spezialisierten externen Anbieter
- 5) Umsetzung einer Politik des individuellen und kollektiven Engagements

Der von BLI umgesetzte SRI-Ansatz hat es dem Fondsmanager ermöglicht,

- Emittenten auf der Grundlage der Ausschlusspolitik und auf der Grundlage dieser qualitativen Analysen ihres ESG-Profiles auszuschließen,
- Unternehmen mit schwerwiegenden Kontroversen mithilfe verschiedener Informationsquellen zu analysieren,
- nennenswerte ESG-Ereignisse zu identifizieren, die das Geschäftsmodell eines Emittenten, seine Reputation und damit möglicherweise die Anlage these von BLI beeinflussen können,
- Emittenten mit besseren Nachhaltigkeitsmerkmalen im Vergleich zu Emittenten mit schlechteren Nachhaltigkeitsmerkmalen zu bevorzugen,
- 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),
- 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.

Die Engagement- und Abstimmungsrichtlinien sowie die jährlichen SRI-Tätigkeitsberichte finden Sie auf der Website des Fondsmanagers unter www.banquedeluxembourginvestments.com und insbesondere in der Rubrik „Verantwortungsvolles Investieren“.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?

Nicht zutreffend.

- **Wie unterschied 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 Referenzwert abgeschnitten?**

Nicht zutreffend.

- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?**

Nicht zutreffend.

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

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

Name des Produkts: BL Equities Europe

Unternehmenskennung (LEI-Code): 549300R5SEH47LOQIG19

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

Ja

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: __%**

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

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

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

Nein

Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale** beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 71,1 %¹ an nachhaltigen Investitionen

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

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

mit einem sozialen Ziel

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

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

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

¹ Stand aller im vorliegenden Dokument genannten Zahlenangaben ist das Datum des Jahresabschlusses des betreffenden Finanzprodukts.



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

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

Vor der Umsetzung der Anlagepolitik hat der Fondsmanager darauf geachtet, das Anlageuniversum des Finanzprodukts um 20 % zu reduzieren, indem Emittenten auf der Grundlage ihres ESG-Ratings und ihrer CO₂-Intensität ausgeschlossen wurden.

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. Der Fondsmanager ist bestrebt, konkrete ökologische, soziale und Governance-Ziele zu erreichen, d. h. die Begrenzung der globalen Erwärmung und den Schutz der natürlichen Ressourcen, die Schaffung guter Arbeitsbedingungen in den Unternehmen, die Achtung der Menschenrechte (wie von den Vereinten Nationen definiert) und die Förderung einer adäquaten Zusammensetzung des Verwaltungsrats.

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

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

Obwohl der Fonds kein nachhaltiges Anlageziel verfolgt, waren zum Ende des Berichtszeitraums 71,1 % der Portfolioanlagen in nachhaltigen Anlagen investiert.

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Das Produkt fördert keine spezifischen ökologischen oder sozialen Merkmale.

Der Fondsmanager hat die Nachhaltigkeitsfaktoren in seine Kauf- und Verkaufsdisziplin integriert, indem er den inneren Wert der Unternehmen

Mit Nachhaltigkeitsindikatoren wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder

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

Im Rahmen des SRI-Labels, mit dem der Teilfonds ausgezeichnet wurde, hat sich der Fondsmanager verpflichtet, die konkreten und messbaren Impact-Indikatoren im Vergleich zu seinem Referenzmarkt zu übertreffen.²

	BL Equities Europe	MSCI Europe
Score ESG	6,2	6,0
Environnement	6,4	6,4
Intensité carbone	71,1 (100%)	93,5 (100%)
Climate Change Theme Score	9,4 (100%)	8,9 (100%)
Social	5,4	5,3
Human Capital Theme Score	5,7 (100%)	5,4 (100%)
Nombre de controverses graves liées aux ressources humaines	3,44% (100%)	7,94% (100%)
Gouvernance	6,7	6,4
Corporate Governance Theme Score	7,7 (100%)	7,6 (100%)
Normes Globales		
Signataires du UN Global Compact	86% (100%)	87% (99%)
UN Global Compact Watchlist	8,8% (100%)	15,9% (100%)
UN Global Compact Fail	0,00% (100%)	1,00% (100%)

Scores sur 10

(%): Couverture des données du fonds et de l'univers respectivement

Le fonds exclue 20% des valeurs les pires notées en termes ESG de son univers d'investissement

Les objectifs liés aux indicateurs d'impact consistent à surperformer l'indice de référence sur le long terme

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

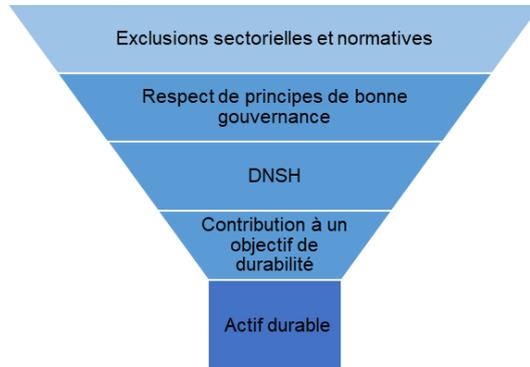
Nicht zutreffend.

● **Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige**

² Der MSCI Europe Marktindex wird ausschließlich zur Veranschaulichung verwendet. Er stellt keinen Referenzindex im Sinne von Art. 9 SFDR dar. Darüber hinaus stellt er keinen Referenzindex im Sinne der Verordnung (EU) 2016/1011 dar.

Investition zu diesen Zielen bei?

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



Die Leitelemente der ersten drei Schritte des Analyseprozesses sind:

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

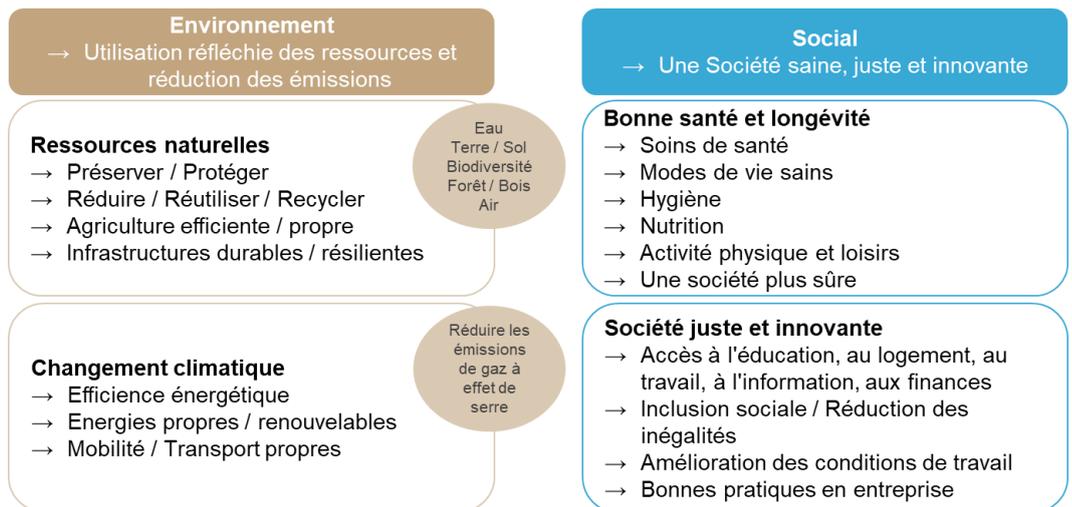
Nähere Informationen hierzu finden Sie in den entsprechenden Richtlinien und Methoden auf der Website des Fondsmanagers: www.banquedeluxembourginvestments.com und insbesondere in der Rubrik „Nachhaltiges und verantwortungsvolles Investieren“.

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

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

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

Die Analyse der „Inside-out“-Wesentlichkeit ist in einen qualitativen Reflexionsrahmen eingebettet, der auf folgenden Leitprinzipien beruht:



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.

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

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

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

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

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

Für jeden der berücksichtigten verpflichtenden und zusätzlichen bezifferten Indikatoren hat der Fondsmanager Schwellenwerte

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

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 mit den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang?
Nähere Angaben:***

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

Der 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 im Bezugszeitraum getätigten Investitionen** des Finanzprodukts entfiel, d. h. die 15 größten Wertpapierpositionen, die das Finanzprodukt hielt (Daten per 30. September 2023 – Klassifizierung der Sektoren nach der GICS-Nomenklatur).

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
Nestlé	Basiskonsumgüter	4,8 %	Schweiz
Reckitt Benckiser	Basiskonsumgüter	4,7 %	Vereinigtes
Roche Holding	Gesundheit	4,4 %	Schweiz
SGS SA	Industrie	4,3 %	Schweiz
Air Liquide	Grundstoffe	4,1 %	Frankreich
SAP	Informationstechnologie	4,0 %	Deutschland
Assa Abloy	Industrie	3,8 %	Schweden
Unilever	Basiskonsumgüter	3,8 %	Vereinigtes
Legrand	Industrie	3,7 %	Frankreich
LVMH	Zyklische Konsumgüter	3,5 %	Frankreich
EssilorLuxottica	Gesundheit	3,4 %	Frankreich
Diageo	Basiskonsumgüter	3,4 %	Vereinigtes
Pernod Ricard	Basiskonsumgüter	3,2 %	Frankreich
Alcon Inc Reg	Gesundheit	3,2 %	Schweiz
Deutsche Börse	Finanzen	3,0 %	Deutschland

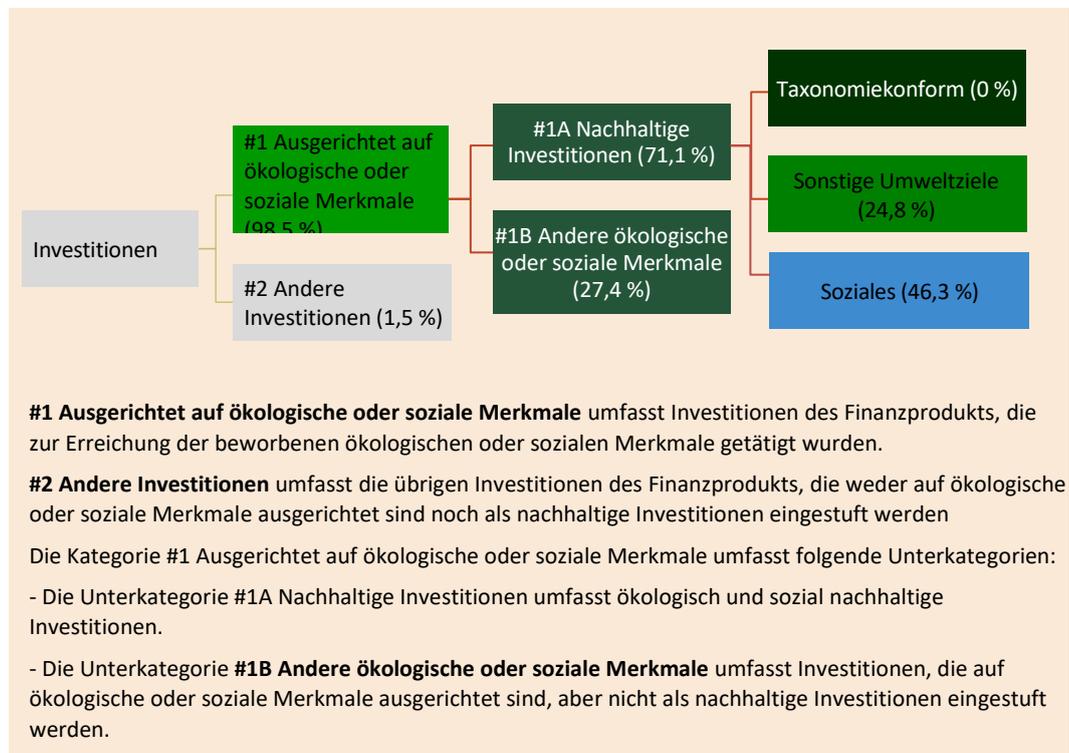


Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

71,1 % des Nettovermögens des Finanzprodukts.

Wie sah die Vermögensallokation aus?

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



● **In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?**

Sektor		Teilsektor	
Grundstoffe	13,3 %	Grundstoffe	13,3 %
Industrie	25,9 %	Ausrüstungsgüter	16,2 %
		Geschäftliche und gewerbliche Dienstleistungen	9,6 %
Zyklische Konsumgüter	7,7 %	Langlebige Konsumgüter und Kleidung	5,8 %
		Einzelhandel	1,9 %
Basiskonsumgüter	22,4 %	Nahrungsmittel, Getränke und Tabak	11,5 %
		Haushalts- und Pflegeprodukte	11,0 %
Gesundheit	17,3 %	Gesundheitstechnik und -dienste	7,8 %
		Pharmazeutische, biotechnologische und biologische Wissenschaften	9,5 %
Finanzen	3,0 %	Verschiedene Finanzdienstleister	3,0 %
Informationstechnologie	8,9 %	Software und Dienstleistungen	5,0 %
		Hardware und technologische Ausstattung	2,1 %
		Halbleiter und Halbleiterausstattung	1,8 %



● **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.

● **Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas/Kernenergie investiert³?**

Ja

mit fossilem Gas

mit Kernenergie

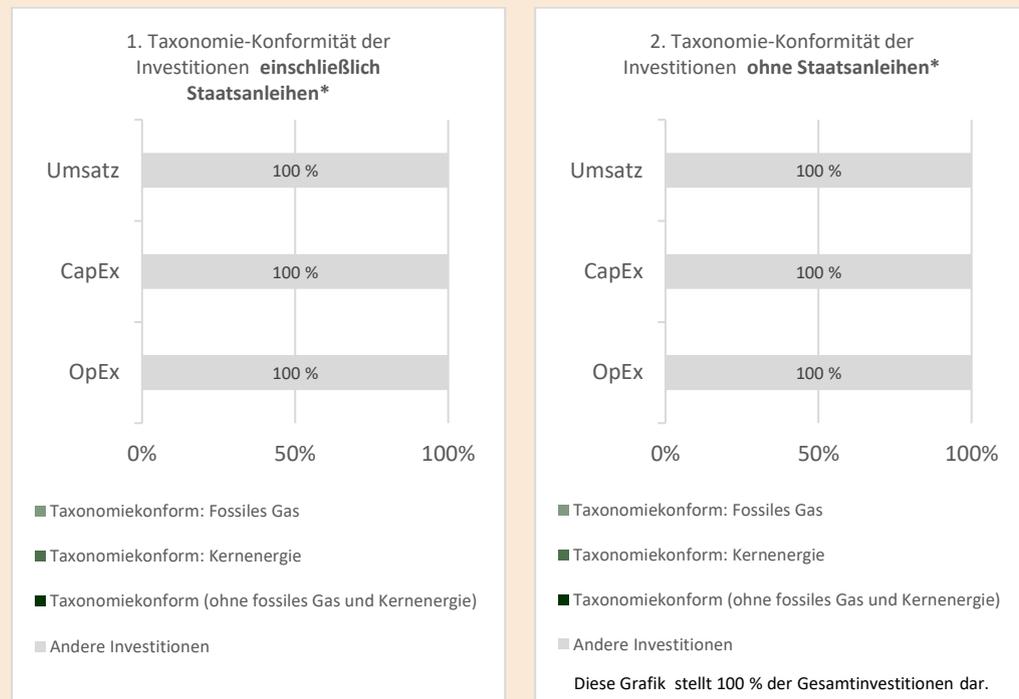
Nein

³Tätigkeiten im Zusammenhang mit fossilem Gas und/oder Kernenergie entsprechen nur dann der EU-Taxonomie, wenn sie zur Begrenzung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und die Ziele der EU-Taxonomie nicht wesentlich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für wirtschaftliche Tätigkeiten im Zusammenhang mit fossilem Gas und Kernenergie, die der EU-Taxonomie entsprechen, sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission niedergelegt.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln;
- **Investitionsausgaben (CapEx)**, die die umweltfreundlichen, für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft relevanten Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen;
- **Betriebsausgaben (OpEx)**, die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

In den nachstehenden Diagrammen ist in Grün der Prozentsatz der Investitionen zu sehen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomie-Konformität von Staatsanleihen gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomie-Konformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomie-Konformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.*



**Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.*

● **Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?**

0 %. Aufgrund des vom Fondsmanager angewandten Ansatzes der Einzeltitelauswahl (der auch als „Bottom-up-Ansatz“ bezeichnet wird) war er nicht in der Lage, sich im Voraus zu einem Mindestanteil an Investitionen in Übergangs- und ermöglichende Tätigkeiten zu verpflichten.

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

Nicht zutreffend.

 sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die die Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der EU-Taxonomie nicht berücksichtigen.



Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

24,8 % 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.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

46,3 % 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 Anlageprozess des Fonds besteht aus verschiedenen aufeinanderfolgenden Schritten:

- 1) Berücksichtigung von Ausschlusskriterien
- 2) Analyse von Kontroversen
- 3) Berücksichtigung von ESG-Faktoren im Bewertungsprozess und in den Anlageentscheidungen
- 4) Anwendung nachhaltiger Abstimmungsrichtlinien in Zusammenarbeit mit einem spezialisierten externen Anbieter
- 5) Umsetzung einer Politik des individuellen und kollektiven Engagements

Der von BLI umgesetzte SRI-Ansatz hat es dem Fondsmanager ermöglicht,

- Emittenten auf der Grundlage der Ausschlusspolitik und auf der Grundlage dieser qualitativen Analysen ihres ESG-Profiles auszuschließen,
- Unternehmen mit schwerwiegenden Kontroversen mithilfe verschiedener Informationsquellen zu analysieren,
- nennenswerte ESG-Ereignisse zu identifizieren, die das Geschäftsmodell eines Emittenten, seine Reputation und damit möglicherweise die Anlage these von BLI beeinflussen können,
- Emittenten mit besseren Nachhaltigkeitsmerkmalen im Vergleich zu Emittenten mit schlechteren Nachhaltigkeitsmerkmalen zu bevorzugen,
- 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),
- 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.

Die Engagement- und Abstimmungsrichtlinien sowie die jährlichen SRI-Tätigkeitsberichte finden Sie auf der Website des Fondsmanagers unter www.banquedeluxembourginvestments.com und insbesondere in der Rubrik „Verantwortungsvolles Investieren“.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?

Nicht zutreffend.

- **Wie unterschied 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 Referenzwert abgeschnitten?**
Nicht zutreffend.
- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?**
Nicht zutreffend.

Bei den

Referenzwerten

handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 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

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

Ja

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: __%**

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

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

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

Nein

Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 76,0 %¹ an nachhaltigen Investitionen

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

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

mit einem sozialen Ziel

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

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

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

¹ Stand aller im vorliegenden Dokument genannten Zahlenangaben ist das Datum des Jahresabschlusses des betreffenden Finanzprodukts.



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

Aufgrund des vom Fondsmanager angewandten 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. Der Fondsmanager ist bestrebt, konkrete ökologische, soziale und Governance-Ziele zu erreichen, d. h. die Begrenzung der globalen Erwärmung und den Schutz der natürlichen Ressourcen, die Schaffung guter Arbeitsbedingungen in den Unternehmen, die Achtung der Menschenrechte (wie von den Vereinten Nationen definiert) und die Förderung einer adäquaten Zusammensetzung des Verwaltungsrats.

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

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

Obwohl der Fonds kein nachhaltiges Anlageziel verfolgt, waren zum Ende des Berichtszeitraums 76,0 % 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

Mit Nachhaltigkeitsindikatoren wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder

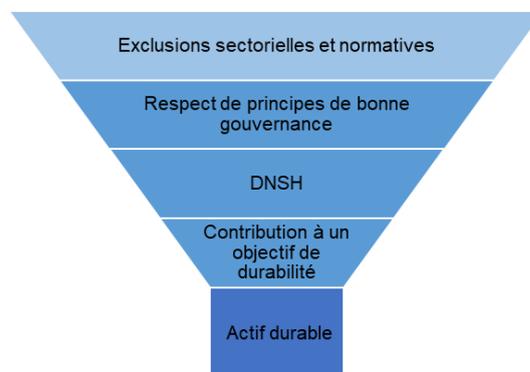
Unternehmen beruht, wurde der Schwerpunkt zugunsten von Fonds mit einem positiven Nachhaltigkeitsprofil verlagert.

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

Nicht zutreffend.

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

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



Die Leitelemente der ersten drei Schritte des Analyseprozesses sind:

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

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

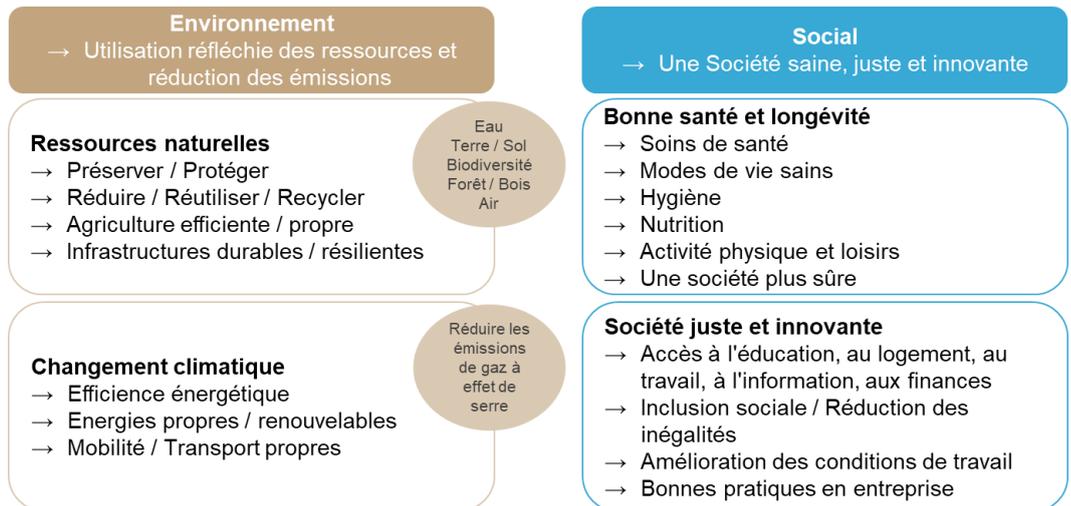
Die Analyse bezüglich des Beitrags zu einem Nachhaltigkeitsziel wurde auf der Grundlage eines Konzepts der doppelten Wesentlichkeit durchgeführt:

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

Die Analyse der „Outside-in“-Wesentlichkeit wurde auf der Grundlage der von MSCI ESG Research erstellten Wesentlichkeitsmatrix durchgeführt, die auf einer Vielzahl von Schlüsselfaktoren beruht, die Nachhaltigkeitsrisikobereiche für die analysierten Unternehmen

aufzeigen. Diese Schlüsselfaktoren wurden entsprechend ihrer Relevanz für die betrachteten Unternehmen gewichtet. Die Analyse zeigte, ob die Exposition der Unternehmen gegenüber relevanten Nachhaltigkeitsrisiken geringer war als das von Unternehmen im gleichen Tätigkeitsfeld. War dies der Fall, wurde das betreffende Unternehmen in die nächste Phase der Analyse aufgenommen.

Die Analyse der „Inside-out“-Wesentlichkeit ist in einen qualitativen Reflexionsrahmen eingebettet, der auf folgenden Leitprinzipien beruht:



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.

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

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

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

— **Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf**

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

Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

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

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

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

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

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

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

Er nutzte die von MSCI ESG Research bereitgestellten Daten, einem

externen und unabhängigen Datenanbieter in diesem Bereich.

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

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

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



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

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

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

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

Bezifferte Indikatoren

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

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

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

Binäre Indikatoren

Die fünf verpflichtenden binären Indikatoren werden einzeln untersucht. Die

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

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



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
SAP	Informationstechnologie	4,0 %	Deutschland
Assa Abloy	Industrie	4,0 %	Schweden
Air Liquide	Grundstoffe	4,0 %	Frankreich
LVMH	Zyklische Konsumgüter	3,5 %	Frankreich
Legrand	Industrie	3,5 %	Frankreich
Industria De Diseno Textil	Zyklische Konsumgüter	3,5 %	Spanien
EssilorLuxottica	Gesundheit	3,4 %	Frankreich
Wolters Kluwer	Industrie	3,3 %	Niederlande
L'Oreal	Basiskonsumgüter	3,3 %	Frankreich
Pernod Ricard	Basiskonsumgüter	3,3 %	Frankreich
Deutsche Börse	Finanzen	3,2 %	Deutschland
Novo Nordisk	Gesundheit	3,2 %	Dänemark
Schneider Electric	Industrie	3,0 %	Frankreich
Heineken NV	Basiskonsumgüter	2,5 %	Niederlande
Nestlé	Basiskonsumgüter	2,4 %	Schweiz

Die Liste umfasst jene Anlagen, auf die der **größte Anteil der im Bezugszeitraum getätigten Investitionen** des Finanzprodukts entfiel, d. h. die 15 größten Wertpapierpositionen, die das Finanzprodukt hielt (Daten per 30. September 2023 – Klassifizierung der Sektoren nach der GICS-Nomenklatur).



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

76,0 % des Nettovermögens des Finanzprodukts.

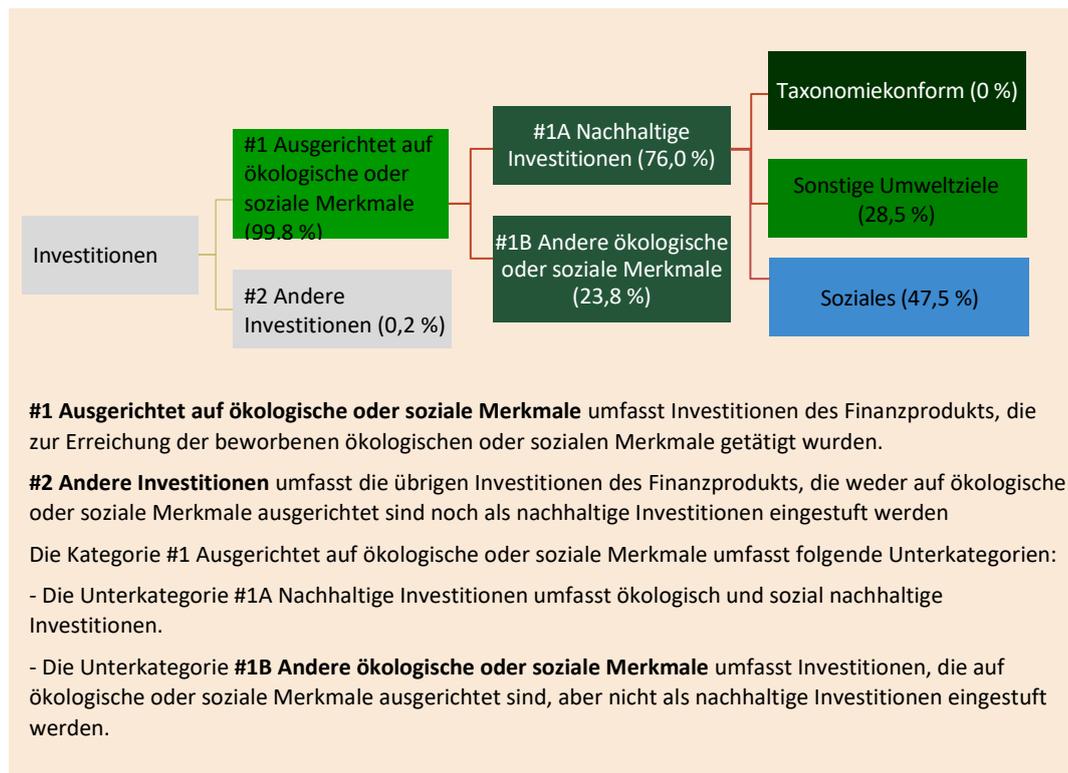
Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte

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

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

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgas-Emissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

● **Wie sah die Vermögensallokation aus?**



● **In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?**

Sektor		Teilsektor	
Grundstoffe	13,9 %	Grundstoffe	13,9 %
Industrie	24,7 %	Ausrüstungsgüter	19,2 %
		Geschäftliche und gewerbliche Dienstleistungen	5,5 %
Zyklische Konsumgüter	9,6 %	Langlebige Konsumgüter und Kleidung	6,2 %
		Einzelhandel	3,5 %
Basiskonsumgüter	18,1 %	Nahrungsmittel, Getränke und Tabak	11,0 %
		Haushalts- und Pflegeprodukte	7,2 %
Gesundheit	17,4 %	Gesundheitstechnik und -dienste	7,9 %
		Pharmazeutische, biotechnologische und biologische Wissenschaften	9,6 %
Finanzen	3,2 %	Verschiedene Finanzdienstleister	3,2 %
Informationstechnologie	11,8 %	Software und Dienstleistungen	7,3 %
		Hardware und technologische Ausstattung	2,7 %
		Halbleiter und Halbleiterausstattung	1,7 %



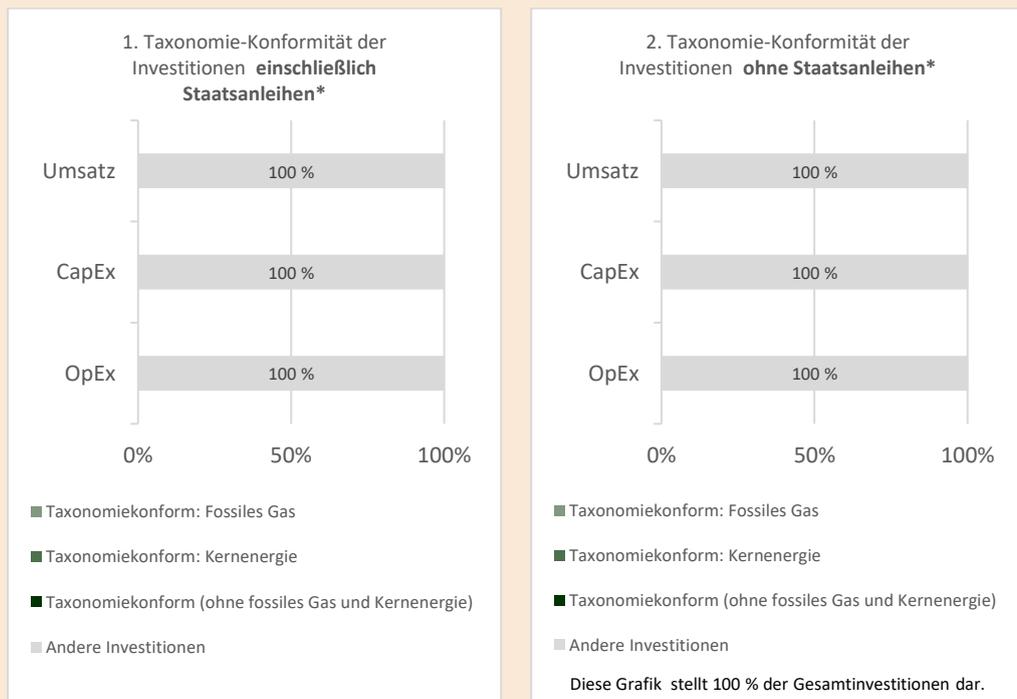
Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

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.

● **Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas/Kernenergie investiert²?**



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?**

²Tätigkeiten 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.

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?**

Nicht zutreffend.

 sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die die Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der EU-Taxonomie nicht berücksichtigen.



Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

28,5 % des Nettovermögens des Finanzprodukts.

Diese Investitionen wurden auf der Grundlage der BLI-Methodik zur Identifizierung nachhaltiger Investitionen gemäß Artikel 2 Absatz 17 der Verordnung (EU) 2019/2088 als nachhaltig eingestuft.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

47,5 % des Nettovermögens des Finanzprodukts.



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

In die Kategorie „#2 Andere Investitionen“ fielen Liquiditätspositionen, die für eine effiziente Steuerung der Zu- und Abflüsse des Finanzprodukts erforderlich sind.

Aufgrund der Art dieser Positionen konnte kein ökologischer oder sozialer Schutz angewandt werden.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Der Anlageprozess des Fonds besteht aus verschiedenen aufeinanderfolgenden Schritten:

- 1) Berücksichtigung von Ausschlusskriterien
- 2) Analyse von Kontroversen
- 3) Berücksichtigung von ESG-Faktoren im Bewertungsprozess und in den Anlageentscheidungen
- 4) Anwendung nachhaltiger Abstimmungsrichtlinien in Zusammenarbeit mit einem spezialisierten externen Anbieter
- 5) Umsetzung einer Politik des individuellen und kollektiven Engagements

Der von BLI umgesetzte SRI-Ansatz hat es dem Fondsmanager ermöglicht,

- Emittenten auf der Grundlage der Ausschlusspolitik und auf der Grundlage dieser qualitativen Analysen ihres ESG-Profiles auszuschließen,
- Unternehmen mit schwerwiegenden Kontroversen mithilfe verschiedener Informationsquellen zu analysieren,
- nennenswerte ESG-Ereignisse zu identifizieren, die das Geschäftsmodell eines Emittenten, seine Reputation und damit möglicherweise die Anlagethese von BLI beeinflussen können,
- Emittenten mit besseren Nachhaltigkeitsmerkmalen im Vergleich zu Emittenten mit schlechteren Nachhaltigkeitsmerkmalen zu bevorzugen,
- 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),
- 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.

Die Engagement- und Abstimmungsrichtlinien sowie die jährlichen SRI-Tätigkeitsberichte finden Sie auf der Website des Fondsmanagers unter www.banquedeluxembourginvestments.com und insbesondere in der Rubrik „Verantwortungsvolles Investieren“.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?

Nicht zutreffend.

- **Wie unterschied sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?**
Nicht zutreffend.
- **Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt wird?**
Nicht zutreffend.

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

- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?**
Nicht zutreffend.
- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?**
Nicht zutreffend.

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

Name des Produkts: BL European Small & Mid Caps

Unternehmenskennung (LEI-Code): 549300Y8KC3XJXBFI12

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

Ja

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: __%**

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

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

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

Nein

Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale** beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 48,1 %¹ an nachhaltigen Investitionen

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

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

mit einem sozialen Ziel

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

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

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

¹ Stand aller im vorliegenden Dokument genannten Zahlenangaben ist das Datum des Jahresabschlusses des betreffenden Finanzprodukts.



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

Aufgrund des vom Fondsmanager angewandten 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. Der Fondsmanager ist bestrebt, konkrete ökologische, soziale und Governance-Ziele zu erreichen, d. h. die Begrenzung der globalen Erwärmung und den Schutz der natürlichen Ressourcen, die Schaffung guter Arbeitsbedingungen in den Unternehmen, die Achtung der Menschenrechte (wie von den Vereinten Nationen definiert) und die Förderung einer adäquaten Zusammensetzung des Verwaltungsrats.

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

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

Obwohl der Fonds kein nachhaltiges Anlageziel verfolgt, waren zum Ende des Berichtszeitraums 48,1 % der Portfolioanlagen in nachhaltigen Anlagen investiert.

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Das Produkt fördert keine spezifischen ökologischen oder sozialen Merkmale.

Der Fondsmanager hat die Nachhaltigkeitsfaktoren in seine Kauf- und Verkaufsdisziplin integriert, indem er den inneren Wert der 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

Mit Nachhaltigkeitsindikatoren wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder

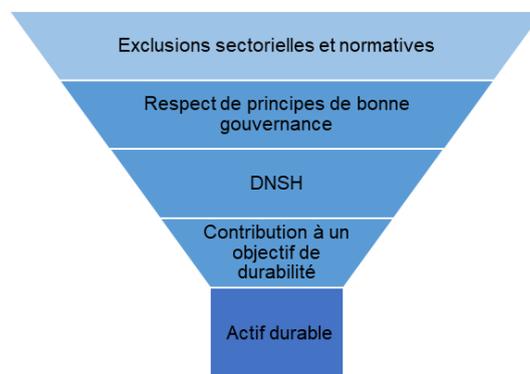
Unternehmen beruht, wurde der Schwerpunkt zugunsten von Fonds mit einem positiven Nachhaltigkeitsprofil verlagert.

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

Nicht zutreffend.

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

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



Die Leitelemente der ersten drei Schritte des Analyseprozesses sind:

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

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

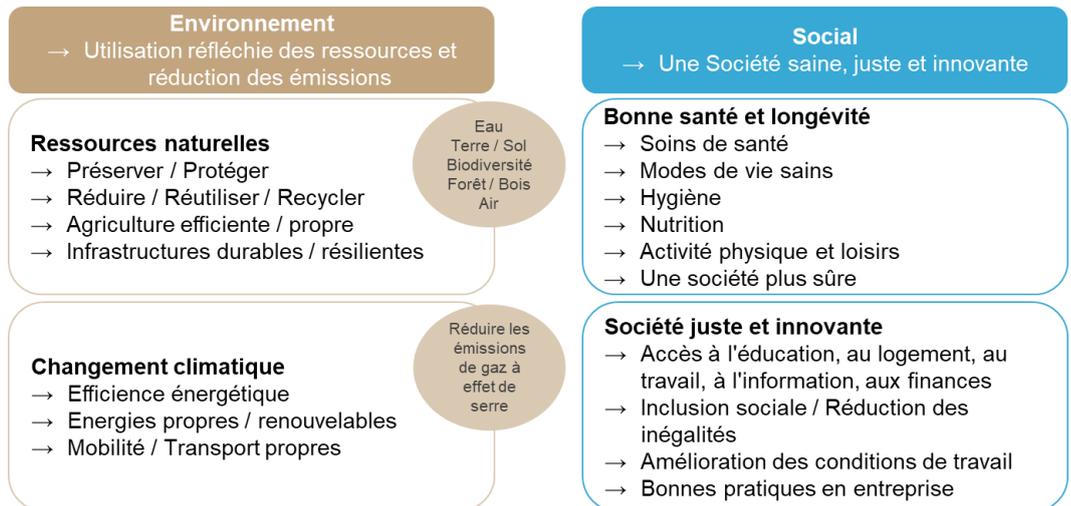
Die Analyse bezüglich des Beitrags zu einem Nachhaltigkeitsziel wurde auf der Grundlage eines Konzepts der doppelten Wesentlichkeit durchgeführt:

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

Die Analyse der „Outside-in“-Wesentlichkeit wurde auf der Grundlage der von MSCI ESG Research erstellten Wesentlichkeitsmatrix durchgeführt, die auf einer Vielzahl von Schlüsselfaktoren beruht, die Nachhaltigkeitsrisikobereiche für die analysierten Unternehmen

aufzeigen. Diese Schlüsselfaktoren wurden entsprechend ihrer Relevanz für die betrachteten Unternehmen gewichtet. Die Analyse zeigte, ob die Exposition der Unternehmen gegenüber relevanten Nachhaltigkeitsrisiken geringer war als das von Unternehmen im gleichen Tätigkeitsfeld. War dies der Fall, wurde das betreffende Unternehmen in die nächste Phase der Analyse aufgenommen.

Die Analyse der „Inside-out“-Wesentlichkeit ist in einen qualitativen Reflexionsrahmen eingebettet, der auf folgenden Leitprinzipien beruht:



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.

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 nachhaltige Anlagezielen nicht erheblich geschadet?**

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

— **Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf**

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

Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

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

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

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

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

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

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

Er nutzte die von MSCI ESG Research bereitgestellten Daten, einem

externen und unabhängigen Datenanbieter in diesem Bereich.

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

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

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



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

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

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

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

Bezifferte Indikatoren

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

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

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

Binäre Indikatoren

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

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

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



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
Sopra Steria Group	Informationstechnologie	4,94 %	Frankreich
Amplifon	Gesundheit	4,85 %	Italien
Viscofan	Basiskonsumgüter	4,70 %	Spanien
Brunello Cucinelli	Zyklische Konsumgüter	4,43 %	Italien
Gerresheimer	Gesundheit	4,28 %	Deutschland
Krones	Industrie	4,17 %	Deutschland
Virbac	Gesundheit	3,99 %	Frankreich
Loomis	Industrie	3,83 %	Schweden
Interpump	Industrie	3,54 %	Italien
Fagron	Gesundheit	3,33 %	Belgien
Mycronic	Informationstechnologie	3,24 %	Schweden
De'Longhi	Zyklische Konsumgüter	3,03 %	Italien
Rotork	Industrie	2,73 %	Vereinigtes
Carl Zeiss Meditec	Gesundheit	2,66 %	Deutschland
Interroll Holding	Industrie	2,63 %	Schweiz

Die Liste umfasst jene Anlagen, auf die der **größte Anteil der im Bezugszeitraum getätigten Investitionen** des Finanzprodukts entfiel, d. h. die 15 größten Wertpapierpositionen, die das Finanzprodukt hielt (Daten per 30. September 2023 – Klassifizierung der Sektoren nach der GICS-Nomenklatur).

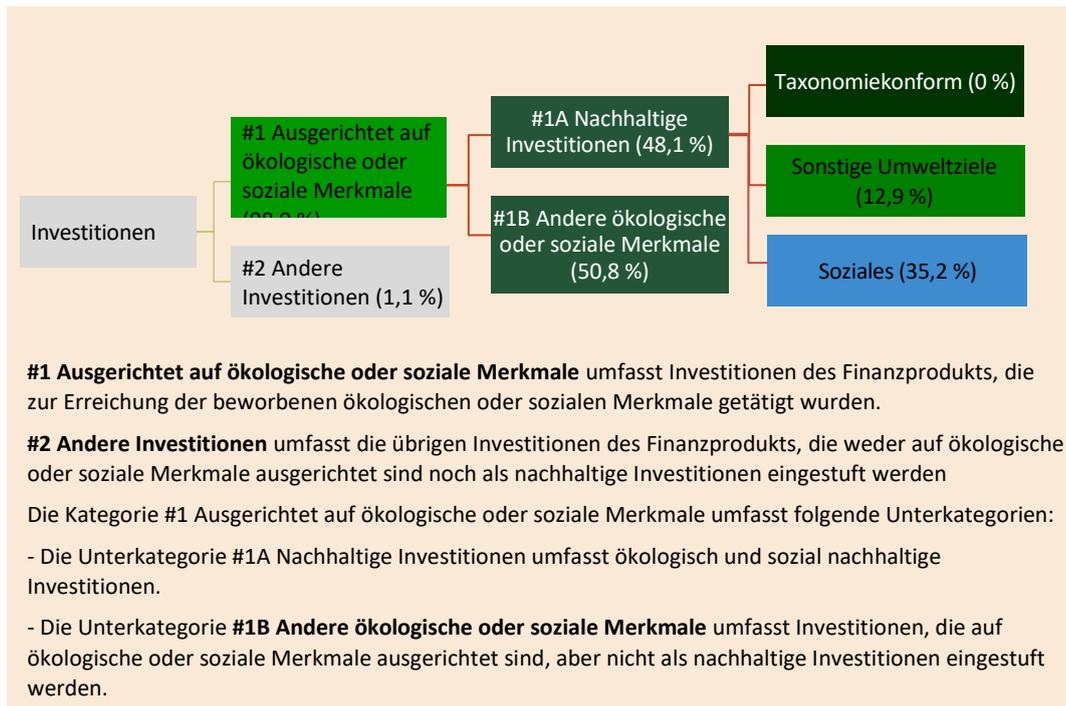


Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

48,1 % des Nettovermögens des Finanzprodukts.

● **Wie sah die Vermögensallokation aus?**

Die Vermögensallokation gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte



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

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

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgas-Emissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

● **In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?**

Sektor		Teilektor	
Industrie	32,2 %	Ausrüstungsgüter	27,6 %
		Geschäftliche und gewerbliche Dienstleistungen	4,6 %
Zyklische Konsumgüter	9,4 %	Langlebige Konsumgüter und Kleidung	9,4 %
Basiskonsumgüter	17,1 %	Nahrungsmittel, Getränke und Tabak	17,1 %
Gesundheit	21,1 %	Gesundheitstechnik und -dienste	12,9 %
		Pharmazeutische, biotechnologische und biologische Wissenschaften	8,3 %
Informationstechnologie	17,1 %	Software und Dienstleistungen	6,3 %
		Hardware und technologische Ausstattung	10,8 %
Kommunikationsdienste	1,0 %	Medien und Unterhaltung	1,0 %
Immobilien	0,9 %	Immobilien	0,9 %



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.

● **Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas/Kernenergie investiert²?**

Ja

mit fossilem Gas

mit Kernenergie

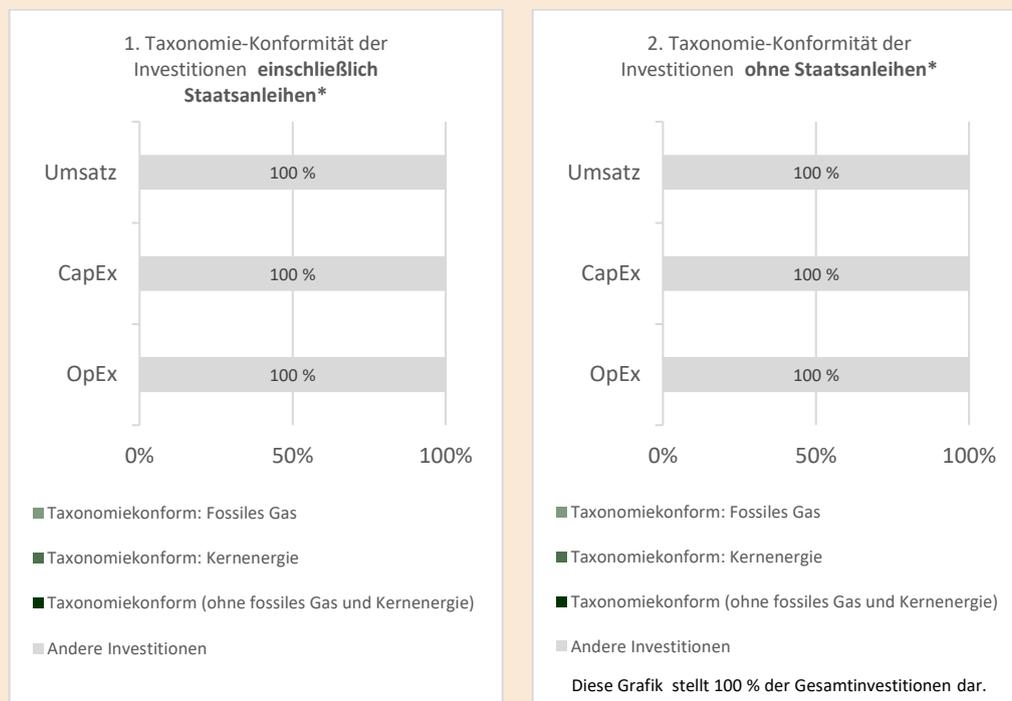
Nein

²Tätigkeiten im Zusammenhang mit fossilem Gas und/oder Kernenergie entsprechen nur dann der EU-Taxonomie, wenn sie zur Begrenzung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und die Ziele der EU-Taxonomie nicht wesentlich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für wirtschaftliche Tätigkeiten im Zusammenhang mit fossilem Gas und Kernenergie, die der EU-Taxonomie entsprechen, sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission niedergelegt.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln;
- **Investitionsausgaben (CapEx)**, die die umweltfreundlichen, für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft relevanten Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen;
- **Betriebsausgaben (OpEx)**, die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

In den nachstehenden Diagrammen ist in Grün der Prozentsatz der Investitionen zu sehen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomie-Konformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomie-Konformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomie-Konformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



*Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

● **Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?**

0 %. Aufgrund des vom Fondsmanager angewandten Ansatzes der Einzeltitelauswahl (der auch als „Bottom-up-Ansatz“ bezeichnet wird) war er nicht in der Lage, sich im Voraus zu einem Mindestanteil an Investitionen in Übergangs- und ermöglichende Tätigkeiten zu verpflichten.

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

Nicht zutreffend.

● sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die die Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der EU-Taxonomie nicht berücksichtigen.



● **Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?**

12,9 % 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.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

35,2 % 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 während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Der Anlageprozess des Fonds besteht aus verschiedenen aufeinanderfolgenden Schritten:

- 1) Berücksichtigung von Ausschlusskriterien
- 2) Analyse von Kontroversen
- 3) Berücksichtigung von ESG-Faktoren im Bewertungsprozess und in den Anlageentscheidungen
- 4) Anwendung nachhaltiger Abstimmungsrichtlinien in Zusammenarbeit mit einem spezialisierten externen Anbieter
- 5) Umsetzung einer Politik des individuellen und kollektiven Engagements

Der von BLI umgesetzte SRI-Ansatz hat es dem Fondsmanager ermöglicht,

- Emittenten auf der Grundlage der Ausschlusspolitik und auf der Grundlage dieser qualitativen Analysen ihres ESG-Profiles auszuschließen,
- Unternehmen mit schwerwiegenden Kontroversen mithilfe verschiedener Informationsquellen zu analysieren,
- nennenswerte ESG-Ereignisse zu identifizieren, die das Geschäftsmodell eines Emittenten, seine Reputation und damit möglicherweise die Anlage these von BLI beeinflussen können,
- Emittenten mit besseren Nachhaltigkeitsmerkmalen im Vergleich zu Emittenten mit schlechteren Nachhaltigkeitsmerkmalen zu bevorzugen,
- 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),
- 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.

Die Engagement- und Abstimmungsrichtlinien sowie die jährlichen SRI-Tätigkeitsberichte finden Sie auf der Website des Fondsmanagers unter www.banquedeluxembourginvestments.com und insbesondere in der Rubrik „Verantwortungsvolles Investieren“.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?

Nicht zutreffend.

- **Wie unterschied 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 Referenzwert abgeschnitten?**

Nicht zutreffend.

- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?**

Nicht zutreffend.

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

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

Name des Produkts: BL European Family Businesses

Unternehmenskennung (LEI-Code): 549300K7642E0RMERZ36

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

Ja

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: __%**

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

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

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

Nein

Es wurden damit ökologische und/oder soziale Merkmale beworben, und wenngleich keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, belief sich der Anteil der nachhaltigen Investitionen auf 49,1 %¹

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

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

mit einem sozialen Ziel

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

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

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

¹ Stand aller im vorliegenden Dokument genannten Zahlenangaben ist das Datum des Jahresabschlusses des betreffenden Finanzprodukts.



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

Aufgrund des vom Fondsmanager angewandten 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. Der Fondsmanager ist bestrebt, konkrete ökologische, soziale und Governance-Ziele zu erreichen, d. h. die Begrenzung der globalen Erwärmung und den Schutz der natürlichen Ressourcen, die Schaffung guter Arbeitsbedingungen in den Unternehmen, die Achtung der Menschenrechte (wie von den Vereinten Nationen definiert) und die Förderung einer adäquaten Zusammensetzung des Verwaltungsrats.

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

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

Obwohl der Fonds kein nachhaltiges Anlageziel verfolgt, waren zum Ende des Berichtszeitraums 49,1 % der Portfolioanlagen in nachhaltigen Anlagen investiert.

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Das Produkt fördert keine spezifischen ökologischen oder sozialen Merkmale.

Der Fondsmanager hat die Nachhaltigkeitsfaktoren in seine Kauf- und Verkaufsdisziplin integriert, indem er den inneren Wert der 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

Mit Nachhaltigkeitsindikatoren wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder

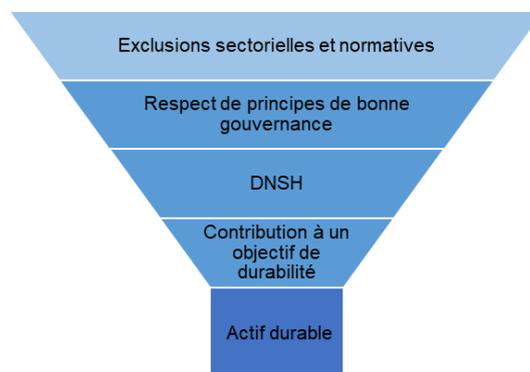
Unternehmen beruht, wurde der Schwerpunkt zugunsten von Fonds mit einem positiven Nachhaltigkeitsprofil verlagert.

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

Nicht zutreffend.

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

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



Die Leitelemente der ersten drei Schritte des Analyseprozesses sind:

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

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

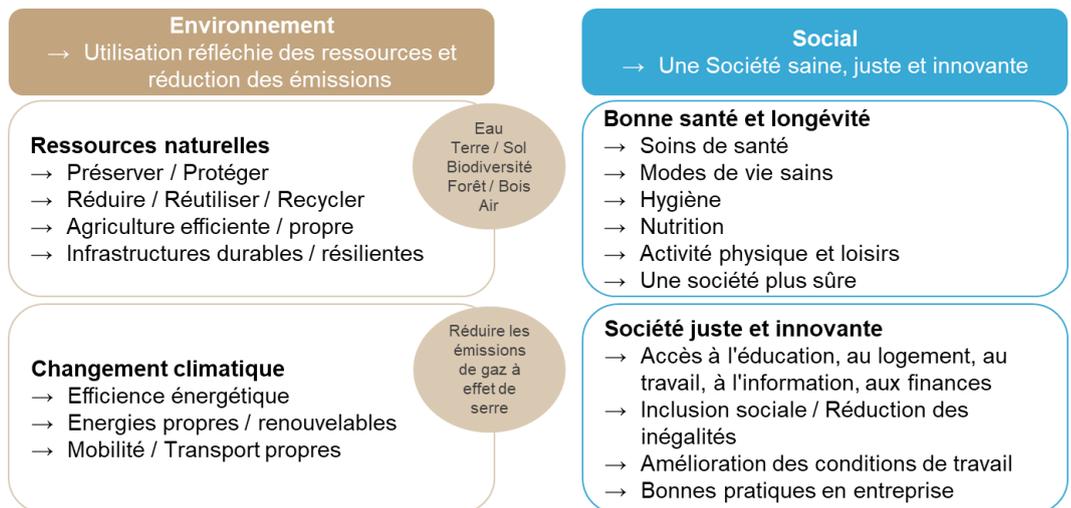
Die Analyse bezüglich des Beitrags zu einem Nachhaltigkeitsziel wurde auf der Grundlage eines Konzepts der doppelten Wesentlichkeit durchgeführt:

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

Die Analyse der „Outside-in“-Wesentlichkeit wurde auf der Grundlage der von MSCI ESG Research erstellten Wesentlichkeitsmatrix durchgeführt, die auf einer Vielzahl von Schlüsselfaktoren beruht, die Nachhaltigkeitsrisikobereiche für die analysierten Unternehmen

aufzeigen. Diese Schlüsselfaktoren wurden entsprechend ihrer Relevanz für die betrachteten Unternehmen gewichtet. Die Analyse zeigte, ob die Exposition der Unternehmen gegenüber relevanten Nachhaltigkeitsrisiken geringer war als das von Unternehmen im gleichen Tätigkeitsfeld. War dies der Fall, wurde das betreffende Unternehmen in die nächste Phase der Analyse aufgenommen.

Die Analyse der „Inside-out“-Wesentlichkeit ist in einen qualitativen Reflexionsrahmen eingebettet, der auf folgenden Leitprinzipien beruht:



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.

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

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

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

— **Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf**

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

Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

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

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

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

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

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

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

Er nutzte die von MSCI ESG Research bereitgestellten Daten, einem

externen und unabhängigen Datenanbieter in diesem Bereich.

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

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

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



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

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

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

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

Bezifferte Indikatoren

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

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

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

Binäre Indikatoren

Die fünf verpflichtenden binären Indikatoren werden einzeln untersucht. Die

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

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



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenwerte	Land
Virbac	Gesundheit	4,41 %	Frankreich
Bossard	Industrie	4,34 %	Schweiz
Sol	Grundstoffe	4,13 %	Italien
Kinepolis	Kommunikation	3,98 %	Belgien
LVMH	Zyklische Konsumgüter	3,91 %	Frankreich
Belimo Holding	Industrie	3,56 %	Schweiz
Interpump	Industrie	3,45 %	Italien
Warehouses De	Immobilien	3,44 %	Belgien
Stroeer SE	Kommunikation	3,42 %	Deutschland
Brunello Cucinelli	Zyklische Konsumgüter	3,06 %	Italien
De'Longhi	Zyklische Konsumgüter	2,94 %	Italien
EssilorLuxottica	Gesundheit	2,92 %	Frankreich
Davide Campari	Basiskonsumgüter	2,86 %	Niederlande
Robertet	Grundstoffe	2,85 %	Frankreich
Technogym	Zyklische Konsumgüter	2,84 %	Italien

Die Liste umfasst jene Anlagen, auf die der **größte Anteil der im Bezugszeitraum getätigten Investitionen** des Finanzprodukts entfiel, d. h. die 15 größten Wertpapierpositionen, die das Finanzprodukt hielt (Daten per 30. September 2023 – Klassifizierung der Sektoren nach der GICS-Nomenklatur).



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

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

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

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgas-Emissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

● *Wie sah die Vermögensallokation aus?*



● *In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?*

Sektor		Teilsektor	
Grundstoffe	7,0 %	Grundstoffe	7,0 %
Industrie	26,5 %	Ausrüstungsgüter	22,4 %
		Geschäftliche und gewerbliche Dienstleistungen	2,1 %
		Verkehr	2,0 %
Zyklische Konsumgüter	15,5 %	Langlebige Konsumgüter und Kleidung	15,5 %
Basiskonsumgüter	9,5 %	Nahrungsmittel, Getränke und Tabak	7,5 %
		Haushalts- und Pflegeprodukte	2,0 %
Gesundheit	18,9 %	Gesundheitstechnik und -dienste	11,9 %
		Pharmazeutische, biotechnologische und biologische Wissenschaften	6,9 %
Informationstechnologie	8,8 %	Software und Dienstleistungen	4,7 %
		Hardware und technologische Ausstattung	4,1 %

Kommunikationsdienste	7,4 %	Medien und Unterhaltung	7,4 %
Immobilien	3,4 %	Immobilien	3,4 %



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.

- Wurde mit dem **Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas/Kernenergie investiert?**

Ja

mit fossilem Gas

mit Kernenergie

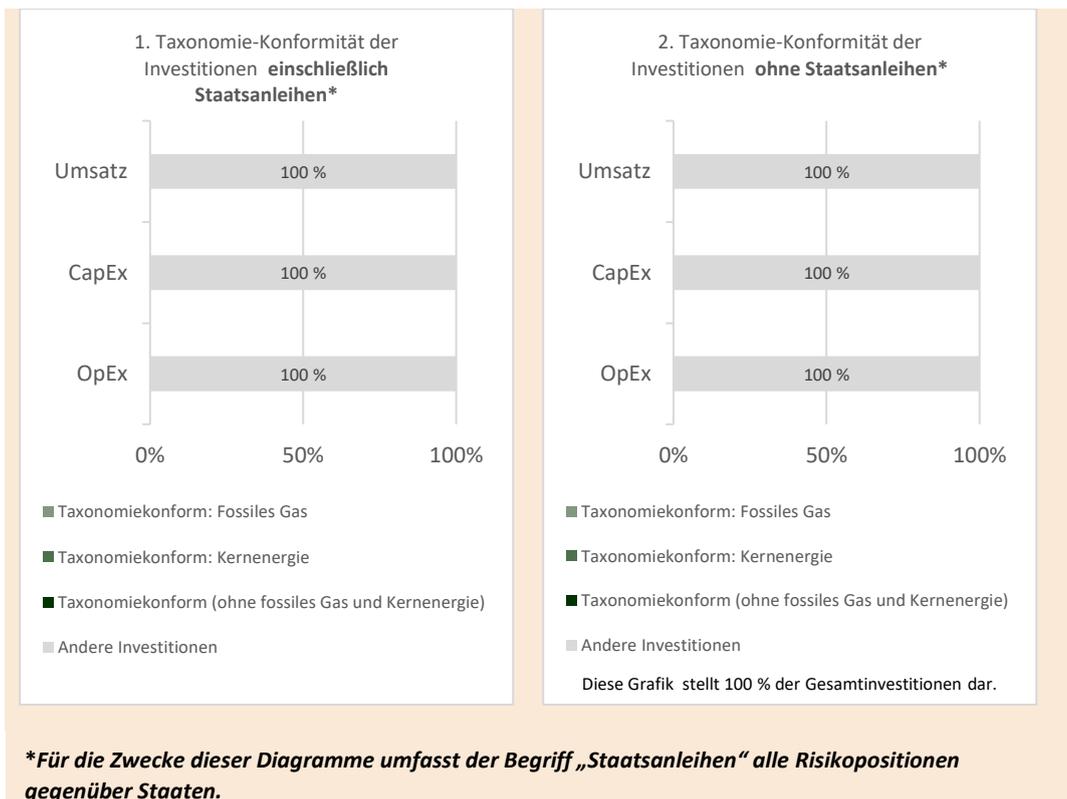
Nein

In den nachstehenden Diagrammen ist in Grün der Prozentsatz der Investitionen zu sehen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomie-Konformität von Staatsanleihen gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomie-Konformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomie-Konformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.*

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.

Investitionen 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 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 6. Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission niedergelegt.



● **Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?**

0 %. Aufgrund des vom Fondsmanager angewandten Ansatzes der Einzeltitelauswahl (der auch als „Bottom-up-Ansatz“ bezeichnet wird) war er nicht in der Lage, sich im Voraus zu einem Mindestanteil an Investitionen in Übergangs- und ermöglichende Tätigkeiten zu verpflichten.

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

Nicht zutreffend.

● sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die die Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der EU-Taxonomie **nicht berücksichtigen.**

● **Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?**

15,8 % 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.

● **Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?**

33,3 % 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 Anlageprozess des Fonds besteht aus verschiedenen aufeinanderfolgenden Schritten:

- 1) Berücksichtigung von Ausschlusskriterien
- 2) Analyse von Kontroversen
- 3) Berücksichtigung von ESG-Faktoren im Bewertungsprozess und in den Anlageentscheidungen
- 4) Anwendung nachhaltiger Abstimmungsrichtlinien in Zusammenarbeit mit einem spezialisierten externen Anbieter
- 5) Umsetzung einer Politik des individuellen und kollektiven Engagements

Der von BLI umgesetzte SRI-Ansatz hat es dem Fondsmanager ermöglicht,

- Emittenten auf der Grundlage der Ausschlusspolitik und auf der Grundlage dieser qualitativen Analysen ihres ESG-Profiles auszuschließen,
- Unternehmen mit schwerwiegenden Kontroversen mithilfe verschiedener Informationsquellen zu analysieren,
- nennenswerte ESG-Ereignisse zu identifizieren, die das Geschäftsmodell eines Emittenten, seine Reputation und damit möglicherweise die Anlagethese von BLI beeinflussen können,
- Emittenten mit besseren Nachhaltigkeitsmerkmalen im Vergleich zu Emittenten mit schlechteren Nachhaltigkeitsmerkmalen zu bevorzugen,
- 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),
- 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.

Die Engagement- und Abstimmungsrichtlinien sowie die jährlichen SRI-Tätigkeitsberichte finden Sie auf der Website des Fondsmanagers unter www.banquedeluxembourginvestments.com und insbesondere in der Rubrik „Verantwortungsvolles Investieren“.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?

Nicht zutreffend.

- **Wie unterschied 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 Referenzwert abgeschnitten?**
Nicht zutreffend.
- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?**
Nicht zutreffend.

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

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

Name des Produkts: BL Equities Japan

Unternehmenskennung (LEI-Code): 549300GYWJW4JSSE9560

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

Ja

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: ___%**

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

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

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

Nein

Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale** beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 63,7 %¹ an nachhaltigen Investitionen

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

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

mit einem sozialen Ziel

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

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

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

¹ Stand aller im vorliegenden Dokument genannten Zahlenangaben ist das Datum des Jahresabschlusses des betreffenden Finanzprodukts.



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

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

Vor der Umsetzung der Anlagepolitik hat der Fondsmanager darauf geachtet, das Anlageuniversum des Finanzprodukts um 20 % zu reduzieren, indem Emittenten auf der Grundlage ihres ESG-Ratings und ihrer CO₂-Intensität ausgeschlossen wurden.

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. Der Fondsmanager ist bestrebt, konkrete ökologische, soziale und Governance-Ziele zu erreichen, d. h. die Begrenzung der globalen Erwärmung und den Schutz der natürlichen Ressourcen, die Schaffung guter Arbeitsbedingungen in den Unternehmen, die Achtung der Menschenrechte (wie von den Vereinten Nationen definiert) und die Förderung einer adäquaten Zusammensetzung des Verwaltungsrats.

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

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

Obwohl der Fonds kein nachhaltiges Anlageziel verfolgt, waren zum Ende des Berichtszeitraums 63,7 % 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

Mit Nachhaltigkeitsindikatoren wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder

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

Im Rahmen des SRI-Labels, mit dem der Teilfonds ausgezeichnet wurde, hat sich der Fondsmanager verpflichtet, die konkreten und messbaren Impact-Indikatoren im Vergleich zu seinem Referenzmarkt zu übertreffen.²

	BL Equities Japan	MSCI Japan
ESG Quality Score	7,12	7,34
Environnement		
Intensité carbone	45,5 (100%)	81,1 (100%)
Score de controverses environnementales	10,00 (100%)	9,65 (100%)
Social		
Score de controverses sociales	8,50 (100%)	6,16 (100%)
Gouvernance		
Score de controverses liées à la gouvernance	9,94 (100%)	8,25 (100%)
Normes Globales		
Signataires du UN Global Compact	56,5% (100%)	59,9% (100%)
UN Global Compact Compliant	100,0% (100%)	98,1% (100%)
UN Global Compact Watchlist	0,0% (100%)	1,7% (100%)
UN Global Compact Fail	0,0% (100%)	0,2% (100%)

Scores sur 10

(%): Couverture des données du fonds et de l'univers respectivement

Le fonds exclut 20% des valeurs les moins bien notées en termes ESG de son univers d'investissement

Le fonds vise à surperformer l'indice sur l'intensité carbone et le score de controverses sociales

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

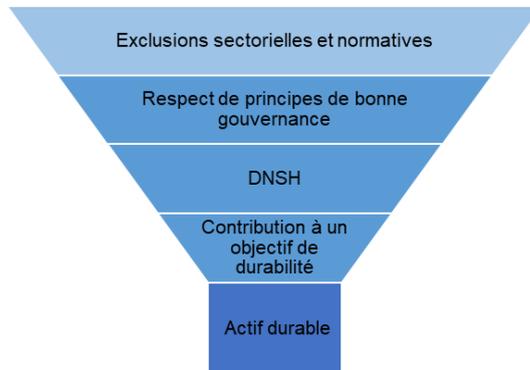
Nicht zutreffend.

● **Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige**

² Der MSCI Japan Marktindex wird ausschließlich zur Veranschaulichung verwendet. Er stellt keinen Referenzindex im Sinne von Art. 9 SFDR dar. Darüber hinaus stellt er keinen Referenzindex im Sinne der Verordnung (EU) 2016/1011 dar.

Investition zu diesen Zielen bei?

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



Die Leitelemente der ersten drei Schritte des Analyseprozesses sind:

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

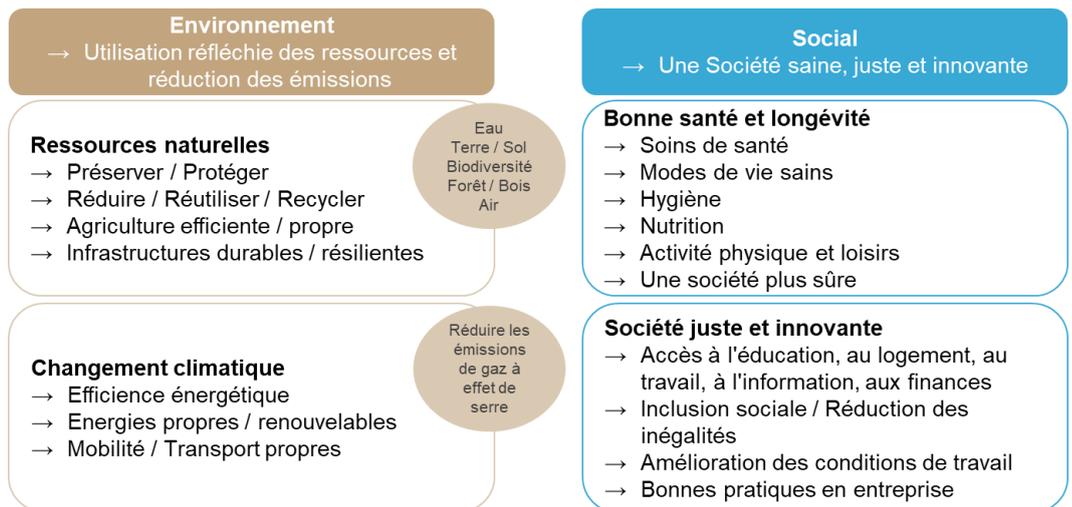
Nähere Informationen hierzu finden Sie in den entsprechenden Richtlinien und Methoden auf der Website des Fondsmanagers: www.banquedeluxembourginvestments.com und insbesondere in der Rubrik „Nachhaltiges und verantwortungsvolles Investieren“.

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

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

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

Die Analyse der „Inside-out“-Wesentlichkeit ist in einen qualitativen Reflexionsrahmen eingebettet, der auf folgenden Leitprinzipien beruht:



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.

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

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

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

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

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

Für jeden der berücksichtigten verpflichtenden und zusätzlichen bezifferten Indikatoren hat der Fondsmanager Schwellenwerte

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

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 mit den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang?
Nähere Angaben:***

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

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

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

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

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

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



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

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

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

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

Bezifferte Indikatoren

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

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

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

Binäre Indikatoren

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

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



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die Liste umfasst jene Anlagen, auf die der **größte Anteil der im Bezugszeitraum getätigten Investitionen** des Finanzprodukts entfiel, d. h. die 15 größten Wertpapierpositionen, die das Finanzprodukt hielt (Daten per 30. September 2023 – Klassifizierung der Sektoren nach der GICS-Nomenklatur).

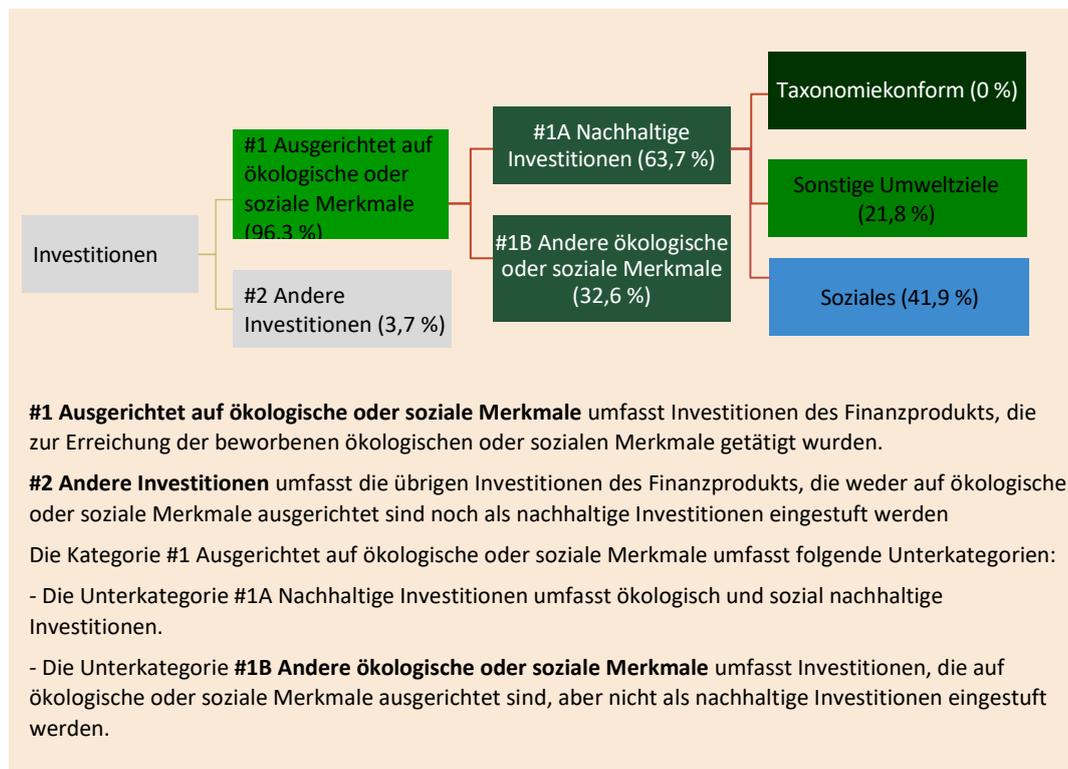
Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte
SECOM	Industrie	3,3 %
Rohto Pharmaceutical	Basiskonsumgüter	3,0 %
Nichirei Corp	Basiskonsumgüter	2,9 %
Unicharm	Basiskonsumgüter	2,5 %
Disco	Informationstechnologie	2,4 %
Japan Exchange Group Inc.	Finanzen	2,4 %
Nomura Research Institute	Informationstechnologie	2,4 %
MatsukiyoCocokara	Basiskonsumgüter	2,3 %
Keyence	Informationstechnologie	2,3 %
Otsuka	Informationstechnologie	2,3 %
Murata Manufacturing	Informationstechnologie	2,3 %
Recruit Holdings	Industrie	2,1 %
Asahi Intecc	Gesundheit	2,1 %
Calbee	Basiskonsumgüter	2,1 %
OBIC	Informationstechnologie	2,1 %

Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

63,7 % des Nettovermögens des Finanzprodukts.

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte

● Wie sah die Vermögensallokation aus?



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

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

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO2-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgas-Emissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

● **In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?**

Sektor		Teilsektor	
Grundstoffe	4,5 %	Grundstoffe	4,5 %
Industrie	24,6 %	Ausrüstungsgüter	17,0 %
		Geschäftliche und gewerbliche Dienstleistungen	7,6 %
Zyklische Konsumgüter	5,9 %	Automobile und Automobilteile	1,5 %
		Langlebige Konsumgüter und Kleidung	3,2 %
		Einzelhandel	1,2 %
Basiskonsumgüter	23,7 %	Einzelhandel mit Nahrungsmitteln und Grundbedarfsartikeln	4,3 %
		Nahrungsmittel, Getränke und Tabak	8,7 %
		Haushalts- und Pflegeprodukte	10,8 %
Gesundheit	11,4 %	Gesundheitstechnik und -dienste	9,6 %
		Pharmazeutische, biotechnologische und biologische Wissenschaften	1,8 %
Finanzen	2,4 %	Verschiedene Finanzdienstleister	2,4 %
Informationstechnologie	20,3 %	Software und Dienstleistungen	8,4 %
		Hardware und technologische Ausstattung	6,1 %
		Halbleiter und Halbleiterausstattung	5,9 %
Kommunikationsdienste	2,9 %	Medien und Unterhaltung	2,9 %



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.

● Wurde mit dem **Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas/Kernenergie investiert³**?

Ja

mit fossilem Gas

mit Kernenergie

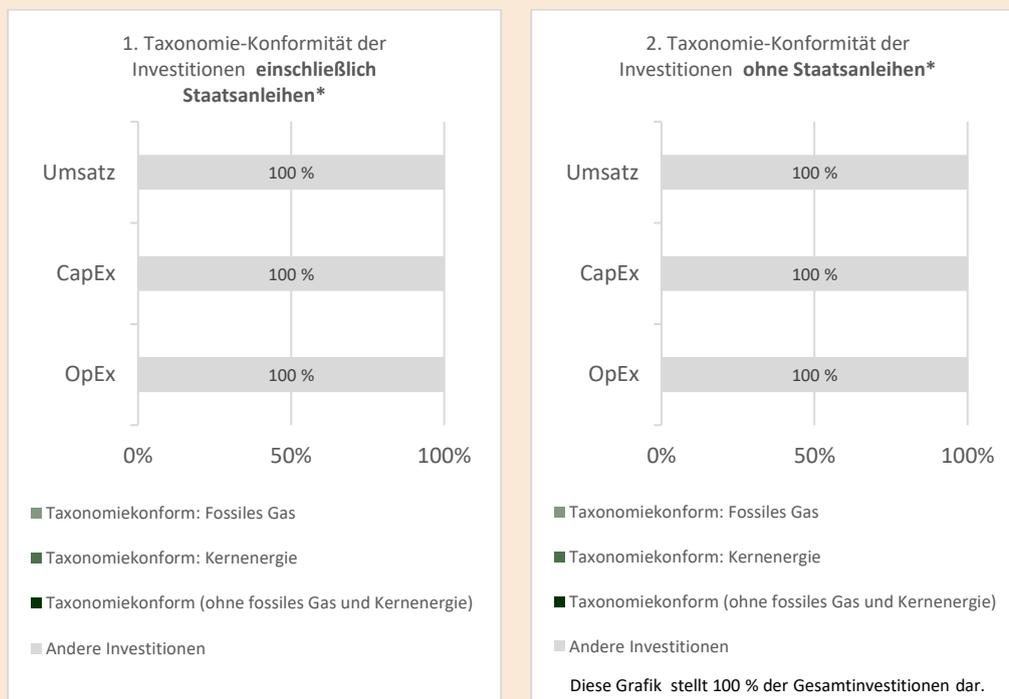
Nein

³Tätigkeiten im Zusammenhang mit fossilem Gas und/oder Kernenergie entsprechen nur dann der EU-Taxonomie, wenn sie zur Begrenzung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und die Ziele der EU-Taxonomie nicht wesentlich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für wirtschaftliche Tätigkeiten im Zusammenhang mit fossilem Gas und Kernenergie, die der EU-Taxonomie entsprechen, sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission niedergelegt.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln;
- **Investitionsausgaben (CapEx)**, die die umweltfreundlichen, für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft relevanten Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen;
- **Betriebsausgaben (OpEx)**, die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

In den nachstehenden Diagrammen ist in Grün der Prozentsatz der Investitionen zu sehen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomie-Konformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomie-Konformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomie-Konformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



*Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

● **Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?**

0 %. Aufgrund des vom Fondsmanager angewandten Ansatzes der Einzeltitelauswahl (der auch als „Bottom-up-Ansatz“ bezeichnet wird) war er nicht in der Lage, sich im Voraus zu einem Mindestanteil an Investitionen in Übergangs- und ermöglichende Tätigkeiten zu verpflichten.

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

Nicht zutreffend.



Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

21,8 % des Nettovermögens des Finanzprodukts.

Diese Investitionen wurden auf der Grundlage der BLI-Methodik zur Identifizierung nachhaltiger Investitionen gemäß Artikel 2 Absatz 17 der Verordnung (EU) 2019/2088 als nachhaltig eingestuft.

 sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die die Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der EU-Taxonomie **nicht berücksichtigen**.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

41,9 % 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 Anlageprozess des Fonds besteht aus verschiedenen aufeinanderfolgenden Schritten:

- 1) Berücksichtigung von Ausschlusskriterien
- 2) Analyse von Kontroversen
- 3) Berücksichtigung von ESG-Faktoren im Bewertungsprozess und in den Anlageentscheidungen
- 4) Anwendung nachhaltiger Abstimmungsrichtlinien in Zusammenarbeit mit einem spezialisierten externen Anbieter
- 5) Umsetzung einer Politik des individuellen und kollektiven Engagements

Der von BLI umgesetzte SRI-Ansatz hat es dem Fondsmanager ermöglicht,

- Emittenten auf der Grundlage der Ausschlusspolitik und auf der Grundlage dieser qualitativen Analysen ihres ESG-Profiles auszuschließen,
- Unternehmen mit schwerwiegenden Kontroversen mithilfe verschiedener Informationsquellen zu analysieren,
- nennenswerte ESG-Ereignisse zu identifizieren, die das Geschäftsmodell eines Emittenten, seine Reputation und damit möglicherweise die Anlagethese von BLI beeinflussen können,
- Emittenten mit besseren Nachhaltigkeitsmerkmalen im Vergleich zu Emittenten mit schlechteren Nachhaltigkeitsmerkmalen zu bevorzugen,
- 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),
- 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.

Die Engagement- und Abstimmungsrichtlinien sowie die jährlichen SRI-Tätigkeitsberichte finden Sie auf der Website des Fondsmanagers unter www.banquedeluxembourginvestments.com und insbesondere in der Rubrik „Verantwortungsvolles Investieren“.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?

Nicht zutreffend.

- **Wie unterschied 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 Referenzwert abgeschnitten?**
Nicht zutreffend.
- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?**
Nicht zutreffend.

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

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

Name des Produkts: BL Equities Asia

Unternehmenskennung (LEI-Code): 549300JRZVSYK4B77Q10

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

Ja

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: __%**

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

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

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

Nein

Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 23,9 %¹ an nachhaltigen Investitionen

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

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

mit einem sozialen Ziel

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

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

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

¹ Stand aller im vorliegenden Dokument genannten Zahlenangaben ist das Datum des Jahresabschlusses des betreffenden Finanzprodukts.



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

Aufgrund des vom Fondsmanager angewandten 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. Der Fondsmanager ist bestrebt, konkrete ökologische, soziale und Governance-Ziele zu erreichen, d. h. die Begrenzung der globalen Erwärmung und den Schutz der natürlichen Ressourcen, die Schaffung guter Arbeitsbedingungen in den Unternehmen, die Achtung der Menschenrechte (wie von den Vereinten Nationen definiert) und die Förderung einer adäquaten Zusammensetzung des Verwaltungsrats.

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

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

Obwohl der Fonds kein nachhaltiges Anlageziel verfolgt, waren zum Ende des Berichtszeitraums 23,9 % 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

Mit Nachhaltigkeitsindikatoren wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder

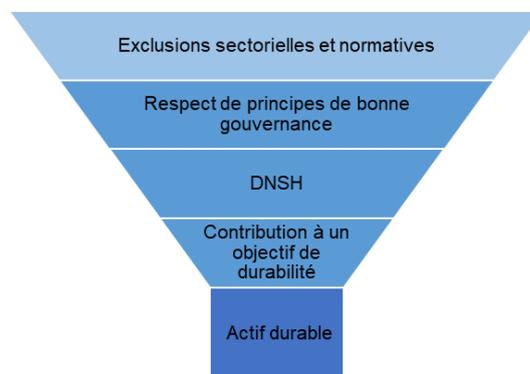
Unternehmen beruht, wurde der Schwerpunkt zugunsten von Fonds mit einem positiven Nachhaltigkeitsprofil verlagert.

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

Nicht zutreffend.

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

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



Die Leitelemente der ersten drei Schritte des Analyseprozesses sind:

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

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

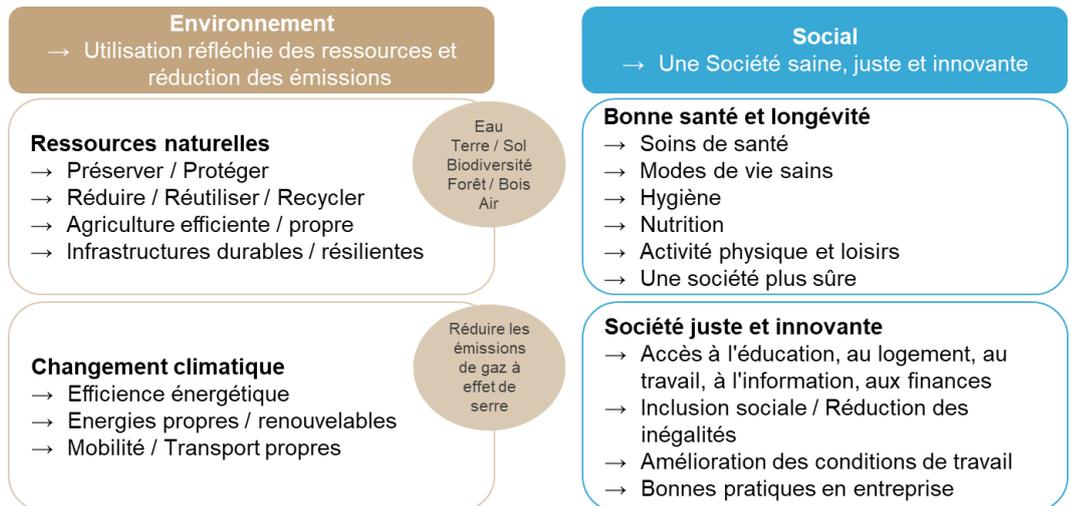
Die Analyse bezüglich des Beitrags zu einem Nachhaltigkeitsziel wurde auf der Grundlage eines Konzepts der doppelten Wesentlichkeit durchgeführt:

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

Die Analyse der „Outside-in“-Wesentlichkeit wurde auf der Grundlage der von MSCI ESG Research erstellten Wesentlichkeitsmatrix durchgeführt, die auf einer Vielzahl von Schlüsselfaktoren beruht, die Nachhaltigkeitsrisikobereiche für die analysierten Unternehmen

aufzeigen. Diese Schlüsselfaktoren wurden entsprechend ihrer Relevanz für die betrachteten Unternehmen gewichtet. Die Analyse zeigte, ob die Exposition der Unternehmen gegenüber relevanten Nachhaltigkeitsrisiken geringer war als das von Unternehmen im gleichen Tätigkeitsfeld. War dies der Fall, wurde das betreffende Unternehmen in die nächste Phase der Analyse aufgenommen.

Die Analyse der „Inside-out“-Wesentlichkeit ist in einen qualitativen Reflexionsrahmen eingebettet, der auf folgenden Leitprinzipien beruht:



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.

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 nachhaltige Anlagezielen nicht erheblich geschadet?**

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

— **Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf**

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

Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

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

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

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

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

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

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

Er nutzte die von MSCI ESG Research bereitgestellten Daten, einem

externen und unabhängigen Datenanbieter in diesem Bereich.

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

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

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



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

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

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

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

Bezifferte Indikatoren

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

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

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

Binäre Indikatoren

Die fünf verpflichtenden binären Indikatoren werden einzeln untersucht. Die

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

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



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
TSMC	Informationstechnologie	7,89 %	Taiwan
NetEase	Kommunikation	5,86 %	China
Samsung Electronics	Informationstechnologie	5,48 %	Südkorea
Alibaba Group	Zyklische Konsumgüter	4,91 %	China
Tata Consultancy Services	Informationstechnologie	4,35 %	Indien
Yum China Holdings	Zyklische Konsumgüter	4,05 %	China
Kweichow Mutai	Basiskonsumgüter	3,98 %	China
Thai Beverage	Basiskonsumgüter	3,78 %	Thailand
Hongkong Exchange & President Chain Store	Finanzen	3,69 %	Hongkong
Kalbe Farma	Basiskonsumgüter	3,52 %	Taiwan
Vietnam Dairy Product	Gesundheit	2,86 %	Indonesien
Infosys	Basiskonsumgüter	2,74 %	Vietnam
Want Want China	Informationstechnologie	2,64 %	Indien
CP All	Basiskonsumgüter	2,46 %	China
		2,38 %	Thailand

Die Liste umfasst jene Anlagen, auf die der **größte Anteil der im Bezugszeitraum getätigten Investitionen** des Finanzprodukts entfiel, d. h. die 15 größten Wertpapierpositionen, die das Finanzprodukt hielt (Daten per 30. September 2023 – Klassifizierung der Sektoren nach der GICS-Nomenklatur).



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

23,9 % des Nettovermögens des Finanzprodukts.

● *Wie sah die Vermögensallokation aus?*



● *In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?*

Sektor		Teilsektor	
Grundstoffe	1,0 %	Grundstoffe	1,0 %
Industrie	6,5 %	Ausrüstungsgüter	2,1 %
		Geschäftliche und gewerbliche Dienstleistungen	2,0 %
		Verkehr	2,3 %
Zyklische Konsumgüter	14,6 %	Automobile und Automobilteile	1,5 %
		Langlebige Konsumgüter und Kleidung	1,1 %
		Verbraucherdienstleistungen	5,3 %
		Einzelhandel	6,8 %
Basiskonsumgüter	33,6 %	Einzelhandel mit Nahrungsmitteln und Grundbedarfsartikeln	6,8 %
		Nahrungsmittel, Getränke und Tabak	23,7 %
		Haushalts- und Pflegeprodukte	3,1 %

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

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

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

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgas-Emissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Gesundheit	2,9 %	Pharmazeutische, biotechnologische und biologische Wissenschaften	2,9 %
Finanzen	3,7 %	Verschiedene Finanzdienstleister	3,7 %
Informationstechnologie	28,1 %	Software und Dienstleistungen	7,0 %
		Hardware und technologische Ausstattung	7,9 %
		Halbleiter und Halbleiterausüstung	13,2 %
Kommunikationsdienste	6,3 %	Medien und Unterhaltung	6,3 %



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.

- Wurde mit dem **Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas/Kernenergie investiert²**?

Ja

mit fossilem Gas

mit Kernenergie

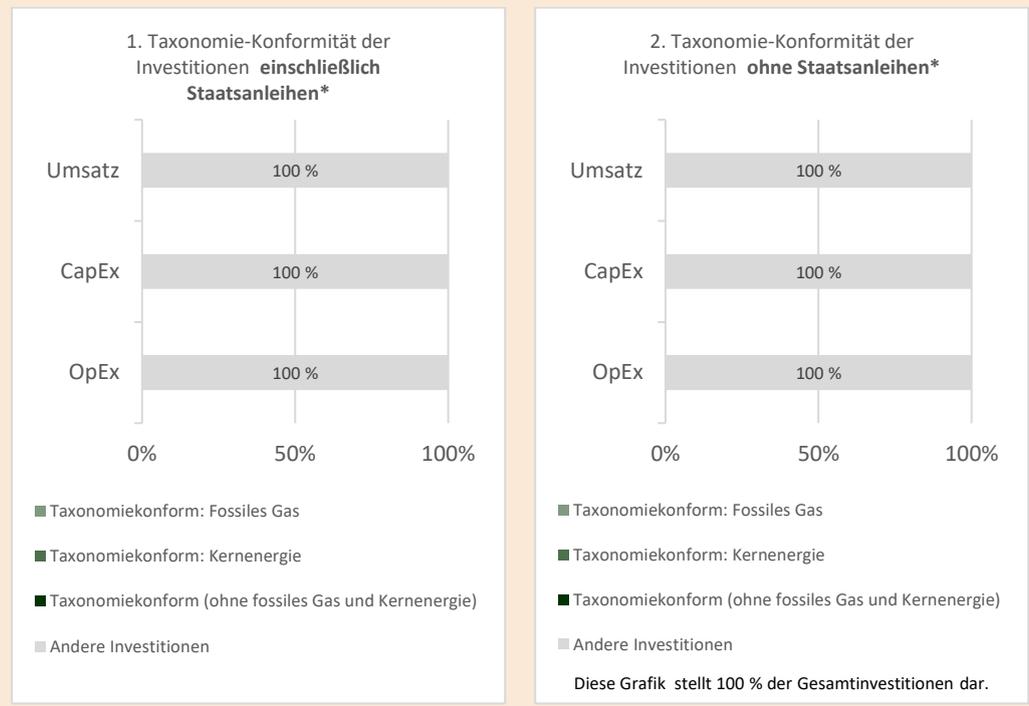
Nein

²Tätigkeiten im Zusammenhang mit fossilem Gas und/oder Kernenergie entsprechen nur dann der EU-Taxonomie, wenn sie zur Begrenzung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und die Ziele der EU-Taxonomie nicht wesentlich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für wirtschaftliche Tätigkeiten im Zusammenhang mit fossilem Gas und Kernenergie, die der EU-Taxonomie entsprechen, sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission niedergelegt.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln;
- **Investitionsausgaben (CapEx)**, die die umweltfreundlichen, für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft relevanten Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen;
- **Betriebsausgaben (OpEx)**, die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

In den nachstehenden Diagrammen ist in Grün der Prozentsatz der Investitionen zu sehen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomie-Konformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomie-Konformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomie-Konformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



*Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

● **Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?**

0 %. Aufgrund des vom Fondsmanager angewandten Ansatzes der Einzeltitelauswahl (der auch als „Bottom-up-Ansatz“ bezeichnet wird) war er nicht in der Lage, sich im Voraus zu einem Mindestanteil an Investitionen in Übergangs- und ermöglichende Tätigkeiten zu verpflichten.

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

Nicht zutreffend.

● sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die die Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der EU-Taxonomie nicht berücksichtigen.



● **Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?**

2,1 % des Nettovermögens des Finanzprodukts. Diese Investitionen wurden auf der Grundlage der BLI-Methodik zur Identifizierung nachhaltiger Investitionen gemäß Artikel 2 Absatz 17 der Verordnung (EU) 2019/2088 als nachhaltig eingestuft.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

21,8 % des Nettovermögens des Finanzprodukts.



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

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 Anlageprozess des Fonds besteht aus verschiedenen aufeinanderfolgenden Schritten:

- 1) Berücksichtigung von Ausschlusskriterien
- 2) Analyse von Kontroversen
- 3) Berücksichtigung von ESG-Faktoren im Bewertungsprozess und in den Anlageentscheidungen
- 4) Anwendung nachhaltiger Abstimmungsrichtlinien in Zusammenarbeit mit einem spezialisierten externen Anbieter
- 5) Umsetzung einer Politik des individuellen und kollektiven Engagements

Der von BLI umgesetzte SRI-Ansatz hat es dem Fondsmanager ermöglicht,

- Emittenten auf der Grundlage der Ausschlusspolitik und auf der Grundlage dieser qualitativen Analysen ihres ESG-Profiles auszuschließen,
- Unternehmen mit schwerwiegenden Kontroversen mithilfe verschiedener Informationsquellen zu analysieren,
- nennenswerte ESG-Ereignisse zu identifizieren, die das Geschäftsmodell eines Emittenten, seine Reputation und damit möglicherweise die Anlagethese von BLI beeinflussen können,
- Emittenten mit besseren Nachhaltigkeitsmerkmalen im Vergleich zu Emittenten mit schlechteren Nachhaltigkeitsmerkmalen zu bevorzugen,
- 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),
- 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.

Die Engagement- und Abstimmungsrichtlinien sowie die jährlichen SRI-Tätigkeitsberichte finden Sie auf der Website des Fondsmanagers unter www.banquedeluxembourginvestments.com und insbesondere in der Rubrik „Verantwortungsvolles Investieren“.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?

Nicht zutreffend.

- **Wie unterschied 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 Referenzwert abgeschnitten?**
Nicht zutreffend.
- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?**
Nicht zutreffend.

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

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

Name des Produkts: BL Equities Emerging Markets

Unternehmenskennung (LEI-Code): 549300L24DQ2715SMG66

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

Ja

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: ___%**

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

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

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

Nein

Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 35,8 %¹ an nachhaltigen Investitionen

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

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

mit einem sozialen Ziel

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

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

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

¹ Stand aller im vorliegenden Dokument genannten Zahlenangaben ist das Datum des Jahresabschlusses des betreffenden Finanzprodukts.



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

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

Vor der Umsetzung der Anlagepolitik hat der Fondsmanager darauf geachtet, das Anlageuniversum des Finanzprodukts um 20 % zu reduzieren, indem Emittenten auf der Grundlage ihres ESG-Ratings und ihrer CO₂-Intensität ausgeschlossen wurden.

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. Der Fondsmanager ist bestrebt, konkrete ökologische, soziale und Governance-Ziele zu erreichen, d. h. die Begrenzung der globalen Erwärmung und den Schutz der natürlichen Ressourcen, die Schaffung guter Arbeitsbedingungen in den Unternehmen, die Achtung der Menschenrechte (wie von den Vereinten Nationen definiert) und die Förderung einer adäquaten Zusammensetzung des Verwaltungsrats.

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

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

Obwohl der Fonds kein nachhaltiges Anlageziel verfolgt, waren zum Ende des Berichtszeitraums 35,8 % der Portfolioanlagen in nachhaltigen Anlagen investiert.

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Das Produkt fördert keine spezifischen ökologischen oder sozialen Merkmale.

Der Fondsmanager hat die Nachhaltigkeitsfaktoren in seine Kauf- und Verkaufsdisziplin integriert, indem er den inneren Wert der Unternehmen

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

Im Rahmen des SRI-Labels, mit dem der Teilfonds ausgezeichnet wurde, hat sich der Fondsmanager verpflichtet, die konkreten und messbaren Impact-Indikatoren im Vergleich zu seinem Referenzmarkt zu übertreffen.²

	BL Equities Emerging Markets	MSCI Emerging Markets
ESG Quality Score	6,45	5,62
Environnement		
Intensité carbone	80,59 (100%)	322,21 (100%)
Score de controverses environnementales	9,63 (100%)	9,28 (100%)
Social		
Score de controverses sociales	7,58 (100%)	6,59 (100%)
Gouvernance		
Score de controverses liées à la gouvernance	8,43 (100%)	7,42 (100%)
Normes Globales		
Signataires du UN Global Compact	49,9% 100,0%	32,3% 98,2%
UN Global Compact Compliant	100,0% 100,0%	90,8% 99,9%
UN Global Compact Watchlist	0,0% 100,0%	7,9% 100,0%
UN Global Compact Fail	0,0% 100,0%	1,3% 100,0%

Scores sur 10

(%): Couverture des données du fonds et de l'univers respectivement

Le fonds exclut 20% des valeurs les moins bien notées en termes ESG de son univers d'investissement

Le fonds vise à surperformer l'indice sur l'intensité carbone et le score de controverses sociales

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

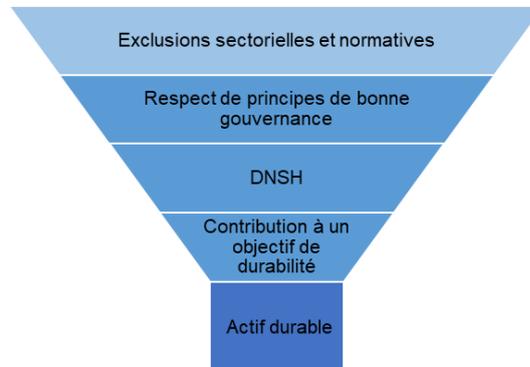
Nicht zutreffend.

● **Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem**

² Der MSCI Emerging Markets Marktindex wird ausschließlich zur Veranschaulichung verwendet. Er stellt keinen Referenzindex im Sinne von Art. 9 SFDR dar. Darüber hinaus stellt er keinen Referenzindex im Sinne der Verordnung (EU) 2016/1011 dar.

Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

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



Die Leitelemente der ersten drei Schritte des Analyseprozesses sind:

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

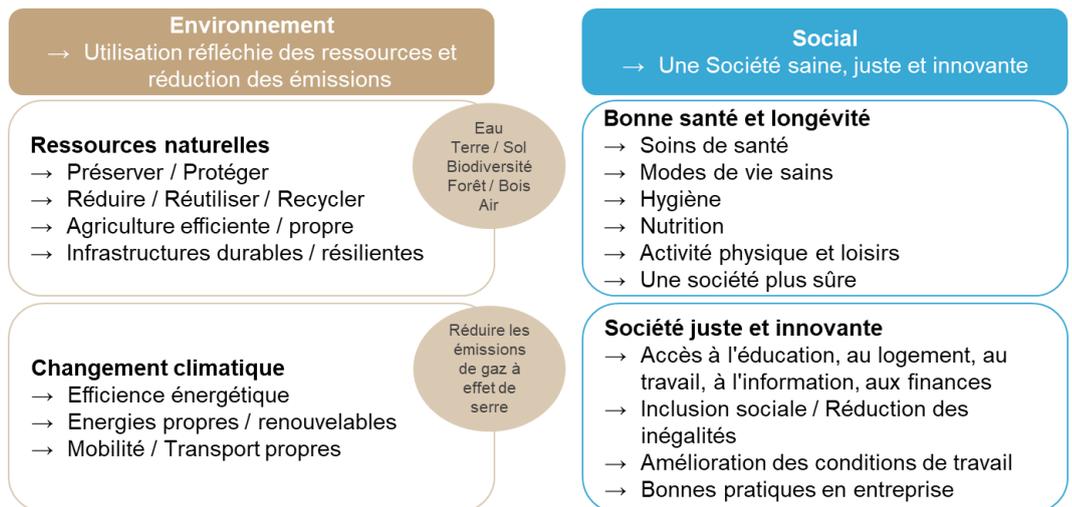
Nähere Informationen hierzu finden Sie in den entsprechenden Richtlinien und Methoden auf der Website des Fondsmanagers: www.banquedeluxembourginvestments.com und insbesondere in der Rubrik „Nachhaltiges und verantwortungsvolles Investieren“.

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

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

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

Die Analyse der „Inside-out“-Wesentlichkeit ist in einen qualitativen Reflexionsrahmen eingebettet, der auf folgenden Leitprinzipien beruht:



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.

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

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

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

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

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

Für jeden der berücksichtigten verpflichtenden und zusätzlichen bezifferten Indikatoren hat der Fondsmanager Schwellenwerte

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

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 mit den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang?
Nähere Angaben:***

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

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

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

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

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

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



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

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

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

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

Bezifferte Indikatoren

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

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

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

Binäre Indikatoren

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

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



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
TSMC	Informationstechnologie	5,80 %	Taiwan
Samsung Electronics	Informationstechnologie	4,83 %	Südkorea
NetEase	Kommunikation	4,36 %	China
Alibaba Group	Zyklische Konsumgüter	3,90 %	China
Hongkong Exchange & Yum China Holdings	Finanzen	3,78 %	Hongkong
Ambev	Zyklische Konsumgüter	3,35 %	China
Odontoprev	Basiskonsumgüter	3,11 %	Brasilien
President Chain Store	Gesundheit	3,10 %	Brasilien
Tata Consultancy Services	Basiskonsumgüter	3,10 %	Taiwan
Kimberly Clark de Mexico	Informationstechnologie	3,03 %	Indien
Budweiser Brewing Co	Basiskonsumgüter	2,85 %	Mexiko
Raia Drogasil	Basiskonsumgüter	2,82 %	Hongkong
ASM Pacific Technology	Basiskonsumgüter	2,73 %	Brasilien
Clicks Group	Informationstechnologie	2,66 %	Hongkong
	Basiskonsumgüter	2,45 %	Südafrika

Die Liste umfasst jene Anlagen, auf die der **größte Anteil der im Bezugszeitraum getätigten Investitionen** des Finanzprodukts entfiel, d. h. die 15 größten Wertpapierpositionen, die das Finanzprodukt hielt (Daten per 30. September 2023 – Klassifizierung der Sektoren nach der GICS-Nomenklatur).

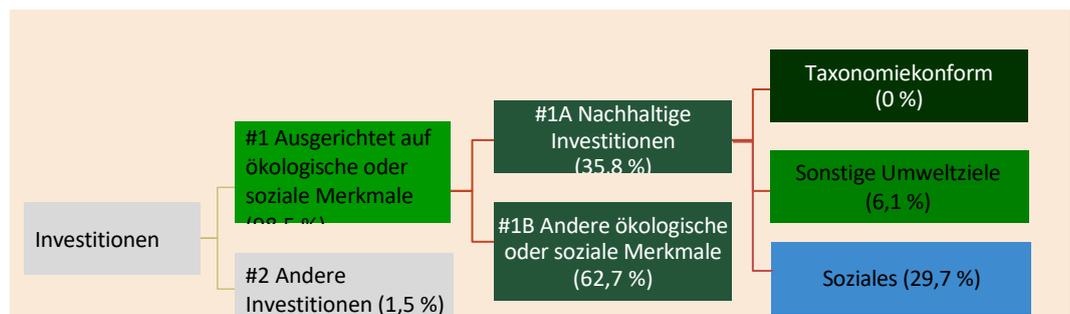


Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

35,8 % des Nettovermögens des Finanzprodukts.

● Wie sah die Vermögensallokation aus?

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte



#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.

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Sektor		Teilssektor	
Grundstoffe	1,2 %	Grundstoffe	1,2 %
Industrie	7,1 %	Ausrüstungsgüter	4,0 %
		Geschäftliche und gewerbliche Dienstleistungen	3,0 %
Zyklische Konsumgüter	14,0 %	Automobile und Automobilteile	1,1 %
		Langlebige Konsumgüter und Kleidung	1,5 %
		Verbraucherdienstleistungen	5,4 %
		Einzelhandel	6,1 %
Basiskonsumgüter	40,0 %	Einzelhandel mit Nahrungsmitteln und Grundbedarfsartikeln	12,4 %
		Nahrungsmittel, Getränke und Tabak	21,6 %
		Haushalts- und Pflegeprodukte	6,0 %
		Gesundheit	4,5 %
		Gesundheitstechnik und -dienste	3,1 %
		Pharmazeutische, biotechnologische und biologische Wissenschaften	1,4 %
Finanzen	3,8 %	Verschiedene Finanzdienstleister	3,8 %
Informationstechnologie	22,7 %	Software und Dienstleistungen	4,9 %
		Hardware und technologische Ausstattung	6,7 %
		Halbleiter und Halbleiterausstattung	11,1 %
		Kommunikationsdienste	5,0 %
		Medien und Unterhaltung	5,0 %



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.

● Wurde *mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im*

Bereich fossiles Gas/Kernenergie investiert³?

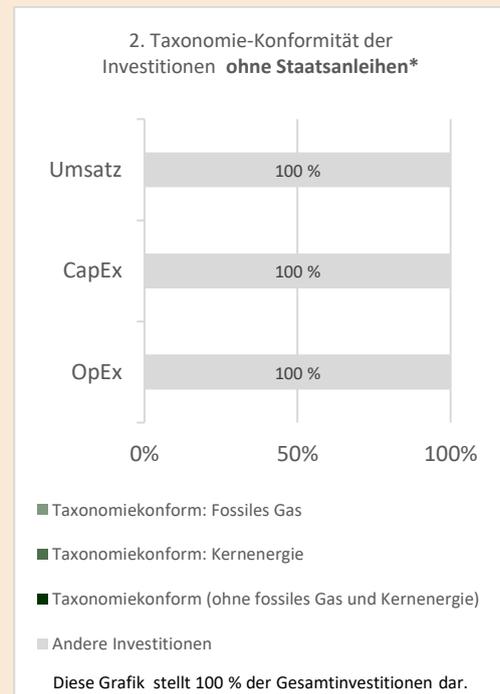
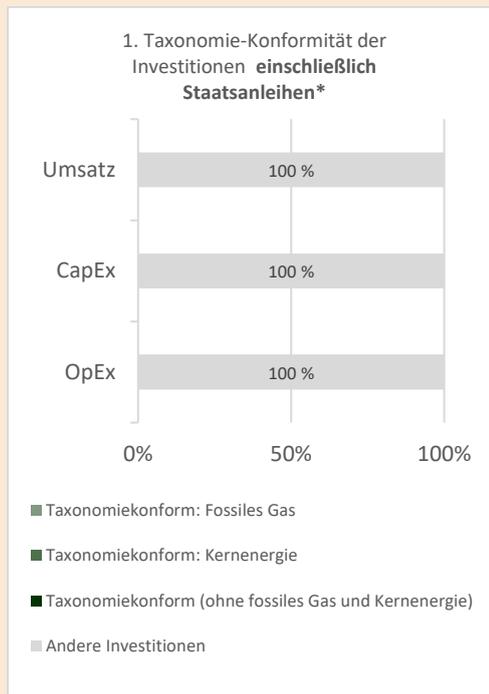
■ Ja

■ mit fossilem Gas

■ mit Kernenergie

✘ Nein

In den nachstehenden Diagrammen ist in Grün der Prozentsatz der Investitionen zu sehen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomie-Konformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomie-Konformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomie-Konformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



*Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

● Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

0 %. Aufgrund des vom Fondsmanager angewandten Ansatzes der Einzeltitelauswahl (der auch als „Bottom-up-Ansatz“ bezeichnet wird) war er nicht in der Lage, sich im Voraus zu einem Mindestanteil an Investitionen in Übergangs- und ermöglichende Tätigkeiten zu verpflichten.

³Tätigkeiten im Zusammenhang mit fossilem Gas und/oder Kernenergie entsprechen nur dann der EU-Taxonomie, wenn sie zur Begrenzung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und die Ziele der EU-Taxonomie nicht wesentlich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für wirtschaftliche Tätigkeiten im Zusammenhang mit fossilem Gas und Kernenergie, die der EU-Taxonomie entsprechen, sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission niedergelegt.

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

Nicht zutreffend.

 sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der EU-Taxonomie nicht berücksichtigen.



Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

6,1 % 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.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

29,7 % des Nettovermögens des Finanzprodukts.



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

In die Kategorie „#2 Andere Investitionen“ fielen Liquiditätspositionen, die für eine effiziente Steuerung der Zu- und Abflüsse des Finanzprodukts erforderlich sind.

Aufgrund der Art dieser Positionen konnte kein ökologischer oder sozialer Schutz angewandt werden.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Der Anlageprozess des Fonds besteht aus verschiedenen aufeinanderfolgenden Schritten:

- 1) Berücksichtigung von Ausschlusskriterien
- 2) Analyse von Kontroversen
- 3) Berücksichtigung von ESG-Faktoren im Bewertungsprozess und in den Anlageentscheidungen
- 4) Anwendung nachhaltiger Abstimmungsrichtlinien in Zusammenarbeit mit einem spezialisierten externen Anbieter
- 5) Umsetzung einer Politik des individuellen und kollektiven Engagements

Der von BLI umgesetzte SRI-Ansatz hat es dem Fondsmanager ermöglicht,

- Emittenten auf der Grundlage der Ausschlusspolitik und auf der Grundlage dieser qualitativen Analysen ihres ESG-Profiles auszuschließen,
- Unternehmen mit schwerwiegenden Kontroversen mithilfe verschiedener

- Informationsquellen zu analysieren,
- nennenswerte ESG-Ereignisse zu identifizieren, die das Geschäftsmodell eines Emittenten, seine Reputation und damit möglicherweise die Anlagethese von BLI beeinflussen können,
 - Emittenten mit besseren Nachhaltigkeitsmerkmalen im Vergleich zu Emittenten mit schlechteren Nachhaltigkeitsmerkmalen zu bevorzugen,
 - 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),
 - 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.

Die Engagement- und Abstimmungsrichtlinien sowie die jährlichen SRI-Tätigkeitsberichte finden Sie auf der Website des Fondsmanagers unter www.banquedeluxembourginvestments.com und insbesondere in der Rubrik „Verantwortungsvolles Investieren“.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?

Nicht zutreffend.

- **Wie unterschied 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 Referenzwert abgeschnitten?**
Nicht zutreffend.
- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?**
Nicht zutreffend.

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

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

Name des Produkts: BL Equities Dividend

Unternehmenskennung (LEI-Code): 549300MUHXHEXP2DCV78

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

Ja

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: __%**

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

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

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

Nein

Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 50,0 %¹ an nachhaltigen Investitionen

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

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

mit einem sozialen Ziel

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

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

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

¹ Stand aller im vorliegenden Dokument genannten Zahlenangaben ist das Datum des Jahresabschlusses des betreffenden Finanzprodukts.



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

Aufgrund des vom Fondsmanager angewandten 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. Der Fondsmanager ist bestrebt, konkrete ökologische, soziale und Governance-Ziele zu erreichen, d. h. die Begrenzung der globalen Erwärmung und den Schutz der natürlichen Ressourcen, die Schaffung guter Arbeitsbedingungen in den Unternehmen, die Achtung der Menschenrechte (wie von den Vereinten Nationen definiert) und die Förderung einer adäquaten Zusammensetzung des Verwaltungsrats.

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

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

Obwohl der Fonds kein nachhaltiges Anlageziel verfolgt, waren zum Ende des Berichtszeitraums 50,0 % 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

Mit Nachhaltigkeitsindikatoren wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder

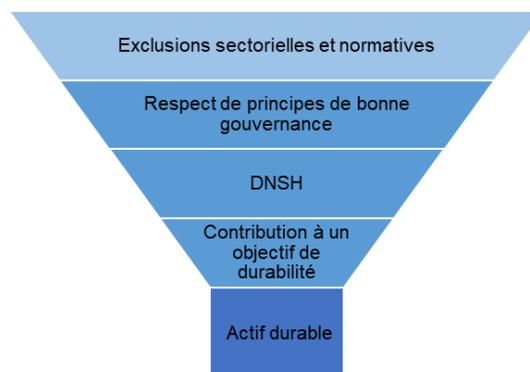
Unternehmen beruht, wurde der Schwerpunkt zugunsten von Fonds mit einem positiven Nachhaltigkeitsprofil verlagert.

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

Nicht zutreffend.

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

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



Die Leitelemente der ersten drei Schritte des Analyseprozesses sind:

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

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

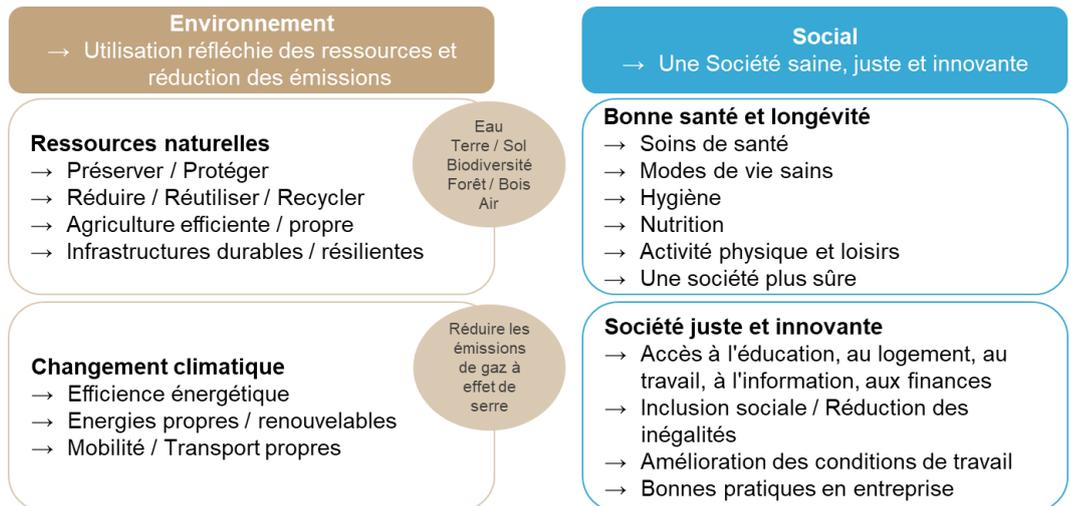
Die Analyse bezüglich des Beitrags zu einem Nachhaltigkeitsziel wurde auf der Grundlage eines Konzepts der doppelten Wesentlichkeit durchgeführt:

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

Die Analyse der „Outside-in“-Wesentlichkeit wurde auf der Grundlage der von MSCI ESG Research erstellten Wesentlichkeitsmatrix durchgeführt, die auf einer Vielzahl von Schlüsselfaktoren beruht, die Nachhaltigkeitsrisikobereiche für die analysierten Unternehmen

aufzeigen. Diese Schlüsselfaktoren wurden entsprechend ihrer Relevanz für die betrachteten Unternehmen gewichtet. Die Analyse zeigte, ob die Exposition der Unternehmen gegenüber relevanten Nachhaltigkeitsrisiken geringer war als das von Unternehmen im gleichen Tätigkeitsfeld. War dies der Fall, wurde das betreffende Unternehmen in die nächste Phase der Analyse aufgenommen.

Die Analyse der „Inside-out“-Wesentlichkeit ist in einen qualitativen Reflexionsrahmen eingebettet, der auf folgenden Leitprinzipien beruht:



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.

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 nachhaltige Anlagezielen nicht erheblich geschadet?**

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

— **Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf**

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

Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

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

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

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

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

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

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

Er nutzte die von MSCI ESG Research bereitgestellten Daten, einem

externen und unabhängigen Datenanbieter in diesem Bereich.

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

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

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



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

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

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

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

Bezifferte Indikatoren

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

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

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

Binäre Indikatoren

Die fünf verpflichtenden binären Indikatoren werden einzeln untersucht. Die

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

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



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
Unilever	Basiskonsumgüter	5,7 %	Vereinigtes
Reckitt Benckiser	Basiskonsumgüter	4,8 %	Vereinigtes
Nestlé	Basiskonsumgüter	4,7 %	Schweiz
Givaudan	Grundstoffe	4,6 %	Schweiz
Union Pacific	Industrie	4,38 %	USA
SGS SA	Industrie	4,3 %	Schweiz
Canadian National Railway	Industrie	4,2 %	Kanada
Colgate Palmolive	Basiskonsumgüter	4,0 %	USA
Accenture	Informationstechnologie	4,0 %	USA
National Grid	Öffentliche Dienstleistungen	3,7 %	Vereinigtes
L'Oreal	Basiskonsumgüter	3,5 %	Frankreich
Intertek	Industrie	3,5 %	Vereinigtes
Philip Morris International	Basiskonsumgüter	3,4 %	USA
PepsiCo	Basiskonsumgüter	3,4 %	USA
Microsoft	Informationstechnologie	3,4 %	USA

Die Liste umfasst jene Anlagen, auf die der **größte Anteil der im Bezugszeitraum getätigten Investitionen** des Finanzprodukts entfiel, d. h. die 15 größten Wertpapierpositionen, die das Finanzprodukt hielt (Daten per 30. September 2023 – Klassifizierung der Sektoren nach der GICS-Nomenklatur).



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?
50,0 % des Nettovermögens des Finanzprodukts.

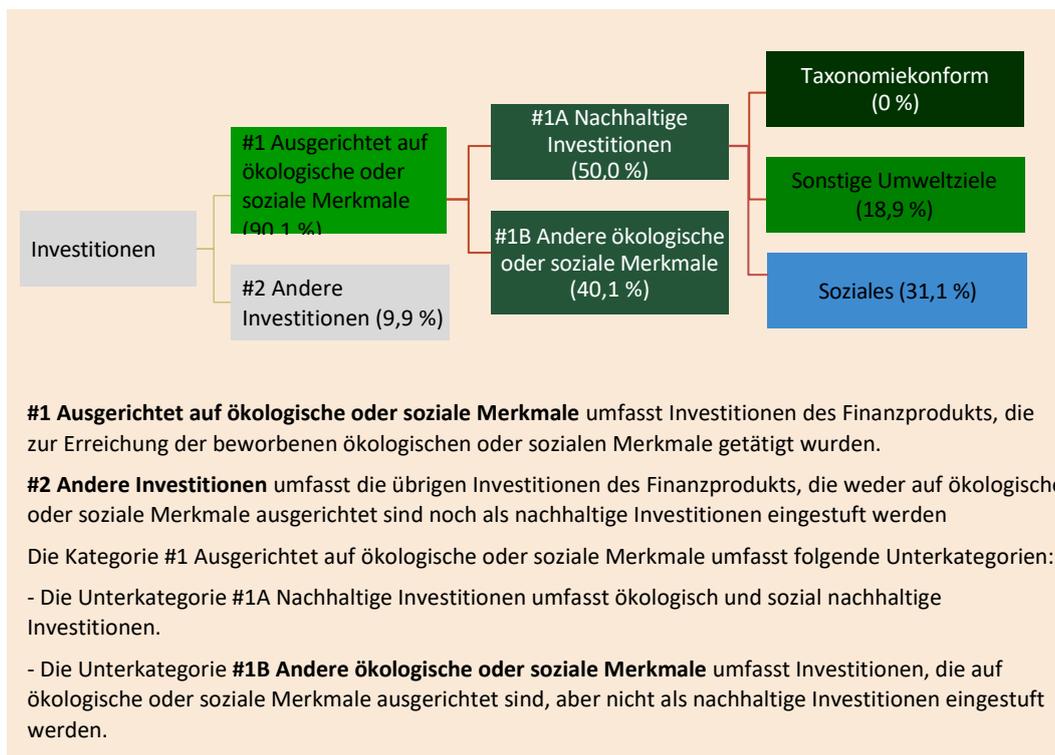
Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an

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

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

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO2-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgas-Emissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

● *Wie sah die Vermögensallokation aus?*



● *In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?*

Sektor		Teilsektor	
Grundstoffe	4,6 %	Grundstoffe	4,6 %
Industrie	20,8 %	Ausrüstungsgüter	2,6 %
		Geschäftliche und gewerbliche Dienstleistungen	9,7 %
		Verkehr	8,5 %
Zyklische Konsumgüter	7,0 %	Langlebige Konsumgüter und Kleidung	6,1 %
		Verbraucherdienstleistungen	0,9 %
Basiskonsumgüter	34,3 %	Nahrungsmittel, Getränke und Tabak	14,1 %
		Haushalts- und Pflegeprodukte	20,2 %
Gesundheit	4,0 %	Gesundheitstechnik und -dienste	4,0 %
Finanzen	1,3 %	Verschiedene Finanzdienstleister	1,3 %
Informationstechnologie	9,6 %	Software und Dienstleistungen	7,3 %
		Halbleiter und Halbleiterausüstung	2,3 %
Versorger	8,6 %	Dienstleistungen von öffentlichem Interesse	8,6 %



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.

● **Wurde mit dem *Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas/Kernenergie investiert?***

■ Ja

■ mit fossilem Gas

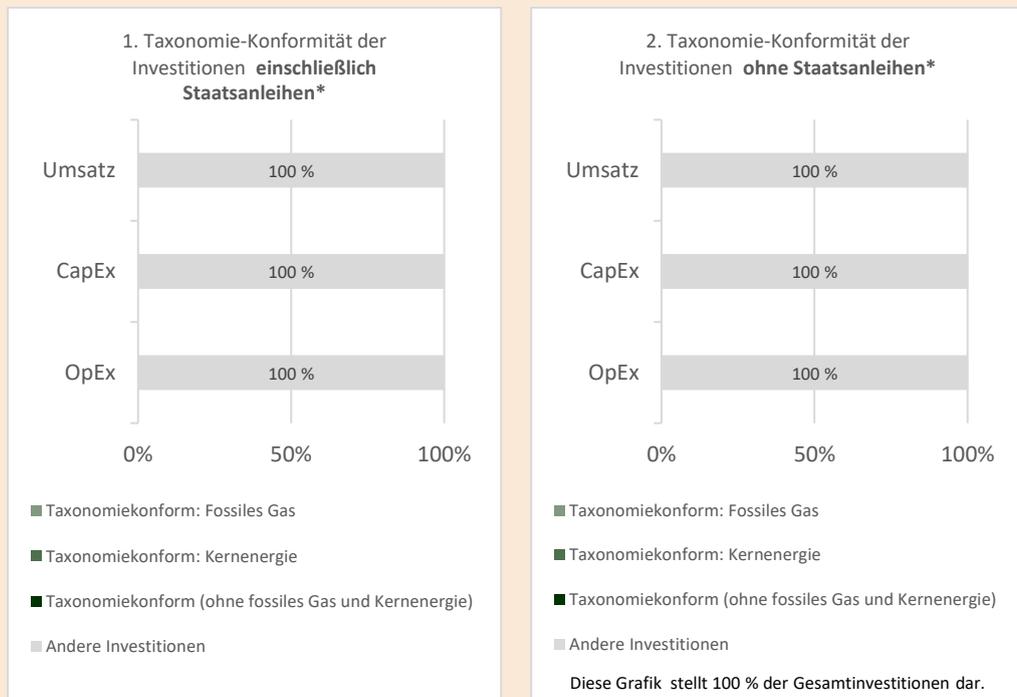
■ mit Kernenergie

✗ Nein

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln;
- **Investitionsausgaben (CapEx)**, die die umweltfreundlichen, für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft relevanten Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen;
- **Betriebsausgaben (OpEx)**, die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

In den nachstehenden Diagrammen ist in Grün der Prozentsatz der Investitionen zu sehen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomie-Konformität von Staatsanleihen gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomie-Konformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomie-Konformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.*



**Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.*

● **Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und**

...itäten 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 beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für wirtschaftliche Tätigkeiten im Zusammenhang mit fossilem Gas und Kernenergie, die der EU-Taxonomie entsprechen, sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission niedergelegt.

ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

0 %. Aufgrund des vom Fondsmanager angewandten Ansatzes der Einzeltitelauswahl (der auch als „Bottom-up-Ansatz“ bezeichnet wird) war er nicht in der Lage, sich im Voraus zu einem Mindestanteil an Investitionen in Übergangs- und ermöglichende Tätigkeiten zu verpflichten.

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

Nicht zutreffend.

 sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der EU-Taxonomie nicht berücksichtigen.



Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

18,9 % 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.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

31,1 % des Nettovermögens des Finanzprodukts.



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

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 Anlageprozess des Fonds besteht aus verschiedenen aufeinanderfolgenden Schritten:

- 1) Berücksichtigung von Ausschlusskriterien
- 2) Analyse von Kontroversen
- 3) Berücksichtigung von ESG-Faktoren im Bewertungsprozess und in den Anlageentscheidungen
- 4) Anwendung nachhaltiger Abstimmungsrichtlinien in Zusammenarbeit mit

- einem spezialisierten externen Anbieter
- 5) Umsetzung einer Politik des individuellen und kollektiven Engagements

Der von BLI umgesetzte SRI-Ansatz hat es dem Fondsmanager ermöglicht,

- Emittenten auf der Grundlage der Ausschlusspolitik und auf der Grundlage dieser qualitativen Analysen ihres ESG-Profiles auszuschließen,
- Unternehmen mit schwerwiegenden Kontroversen mithilfe verschiedener Informationsquellen zu analysieren,
- nennenswerte ESG-Ereignisse zu identifizieren, die das Geschäftsmodell eines Emittenten, seine Reputation und damit möglicherweise die Anlagethese von BLI beeinflussen können,
- Emittenten mit besseren Nachhaltigkeitsmerkmalen im Vergleich zu Emittenten mit schlechteren Nachhaltigkeitsmerkmalen zu bevorzugen,
- 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),
- 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.

Die Engagement- und Abstimmungsrichtlinien sowie die jährlichen SRI-Tätigkeitsberichte finden Sie auf der Website des Fondsmanagers unter www.banquedeluxembourginvestments.com und insbesondere in der Rubrik „Verantwortungsvolles Investieren“.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?

Nicht zutreffend.

- **Wie unterschied 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 Referenzwert abgeschnitten?**
Nicht zutreffend.
- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?**
Nicht zutreffend.

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

ANHANG V

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 9 Absätze 1 bis 4a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 5 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

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

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

Name des Produkts: BL Global Impact

Unternehmenskennung (LEI-Code): 549300MQ8UIOZCRAQG18

Nachhaltiges Investitionsziel

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?	
<input checked="" type="checkbox"/> <input checked="" type="checkbox"/> <input checked="" type="checkbox"/> Ja	<input type="checkbox"/> <input checked="" type="checkbox"/> <input type="checkbox"/> Nein
<input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: 39,1% <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input checked="" type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	<input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es <u> </u> % ¹ an nachhaltigen Investitionen <input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel
<input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: 55,3%	<input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt

¹ Stand aller im vorliegenden Dokument genannten Zahlenangaben ist das Datum des Jahresabschlusses des betreffenden Finanzprodukts.



Inwieweit wurde das nachhaltige Anlageziel dieses Finanzprodukts erreicht?

Der Fonds hat nachhaltige Anlagen zum Ziel. So standen die Impact-Generierung und die Nachhaltigkeit im Mittelpunkt des Ansatzes des Fondsmanagers, und die Anlagestrategie bestand darin, Unternehmen mit nachhaltigen Aktivitäten und Lösungen für die Zukunft aufzuspüren und in das Portfolio aufzunehmen.

Da die Nachhaltigkeit im Mittelpunkt des Ansatzes steht, wurde das Anlageuniversum mehrfach reduziert, um sicherzustellen, dass die Anlagekandidaten ein ausreichend solides Nachhaltigkeitsprofil aufweisen:

- 1) Ausschlüsse auf der Grundlage von Sektoren und Normen, wie sie in den Ausschlussrichtlinien von BLI definiert sind,
- 2) Reduzierung des Anlageuniversums des Finanzprodukts um 20 %, indem Emittenten auf der Grundlage ihres ESG-Ratings und ihrer CO₂-Intensität ausgeschlossen wurden.

Die Umsetzung der nachhaltigen und verantwortungsbewussten Anlagepolitik erfolgte dann auf zwei Ebenen:

- Der Fondsmanager hat ausschließlich in Unternehmen investiert, deren Produkte und Dienstleistungen direkt oder indirekt zur Erreichung eines oder mehrerer Nachhaltigkeitsziele (SDGs) beitragen. So war er bestrebt, in das Portfolio Unternehmen aufzunehmen, die nicht nur den Interessen ihrer Aktionäre dienen, sondern auch denen der Gesellschaft im weiteren Sinne. Das oberste Ziel war es, durch die Investitionen des Fonds einen Beitrag zu einem besseren wirtschaftlichen, sozialen und ökologischen Gleichgewicht zu leisten. Es wurde eine detaillierte Analyse des Geschäftsmodells jedes Kandidaten durchgeführt, um die Auswirkungen seiner Tätigkeiten auf ein oder mehrere SDGs zu ermitteln. Das Ergebnis dieser Fundamentalanalyse wurde durch eine Impact-Investing-These zum Ausdruck gebracht, in der die identifizierte positive und negative Wirkung, ihre bezifferte Größenordnung und ihre Interpretation aufgezeigt werden.

Der Impact und die Nachhaltigkeitsleistung der getätigten Investitionen wurden anhand der verschiedenen von den Emittenten unterstützten SDGs gemessen.

Anhand der eingehenden (qualitativen und quantitativen) Analyse jedes Unternehmens bestimmte der Fondsmanager darüber hinaus, inwieweit die Produkte und Dienstleistungen sowie die Geschäftstätigkeiten des Unternehmens zu einem oder mehreren der sechs in Artikel 9 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Ziele beitragen.

- Darüber hinaus war der Fondsmanager bestrebt, das repräsentative Universum des Fonds bei verschiedenen, als relevant erachteten ESG-Impact-Indikatoren zu übertreffen. Diese Indikatoren wurden regelmäßig überwacht und im Monatsbericht des Fonds veröffentlicht:
 - Umweltleistung: durchschnittliche CO₂-Intensität des Portfolios und Ausrichtung der Emittenten am Übereinkommen von Paris,

- Soziale Leistung: hochwertige Arbeitsbedingungen,
- Achtung der Menschenrechte: Einhaltung und Beachtung des Global Compact der Vereinten Nationen,
- Governance-Leistung: Prozentsatz der unabhängigen und weiblichen Verwaltungsratsmitglieder.

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Insgesamt weist der Fonds eine gute ESG-Qualität auf. Im gesamten Berichtszeitraum wies er ein AAA-Rating von MSCI auf, während der repräsentative MSCI All Countries World Marktindex ²ein A-Rating aufweist.

Die Ergebnisse der drei Einzelsäulen E, S und G, die das Rating bilden, sind ebenfalls höher als die des repräsentativen Marktindex während des gesamten Berichtszeitraums, was auf eine günstige Positionierung des Fonds in diesen verschiedenen Nachhaltigkeitsfaktoren hinweist.

Im Rahmen des französischen SRI-Labels für den Fonds hatte der Fondsmanager folgende Indikatoren ausgewählt, um das Erreichen des nachhaltigen Anlageziels zu messen (berechnet auf alle Unternehmen im Portfolio):

- Umweltleistung:
 - CO2-Intensität geringer als bei seinem Anlageuniversum
- Soziale Leistung:
 - Anzahl der schwerwiegenden Kontroversen im Bereich des Personalmanagements ist geringer als bei seinem Anlageuniversum
 - Konformität der Emittenten mit dem UN Global Compact
- Leistung in Bezug auf Governance:
 - Geschlechterverteilung in den Vorständen der Emittenten übertrifft die seines Anlageuniversums
 - Unabhängigkeit der Vorstandsmitglieder der Emittenten liegt über jener seines Anlageuniversums.

² Der MSCI ACWI Marktindex wird ausschließlich zur Veranschaulichung verwendet. Er stellt keinen Referenzindex im Sinne von Art. 9 SFDR dar. Darüber hinaus stellt er keinen Referenzindex im Sinne der <benchmark réglementation> dar.

Mit Nachhaltigkeitsindikatoren wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder

In Bezug auf alle diese Indikatoren und das Berichtsjahr verzeichnete der Fonds eine bessere Performance als der repräsentative Marktindex.

	BL Global Impact	MSCI ACWI
Rating	AAA	A
Rating AAA-CCC (du meilleur au pire) (%) : couverture des données du fonds et de l'univers respectivement		
Environnement	6,5	6,1
Intensité Carbone (t CO2 / mio USD chiffre d'affaires)	91,4 (98%)	135,0 (100%)
Entreprises alignées avec Accords de Paris ¹	17 de 34	
Social	5,8	5,1
Controverses sévères - gestion RH	0,0% (96%)	19,5% (100%)
Gouvernance	5,7	5,7
% CA Indépendant	81,5% (98%)	78,2% (100%)
% de femmes au CA	36% (98%)	33% (100%)
Normes Globales		
Signataires UN Global Compact	24 of 34	
UN Global Compact Watchlist	0,0% (98%)	16,0% (100%)
UN Global Compact Fail	0,0% (98%)	0,6% (100%)

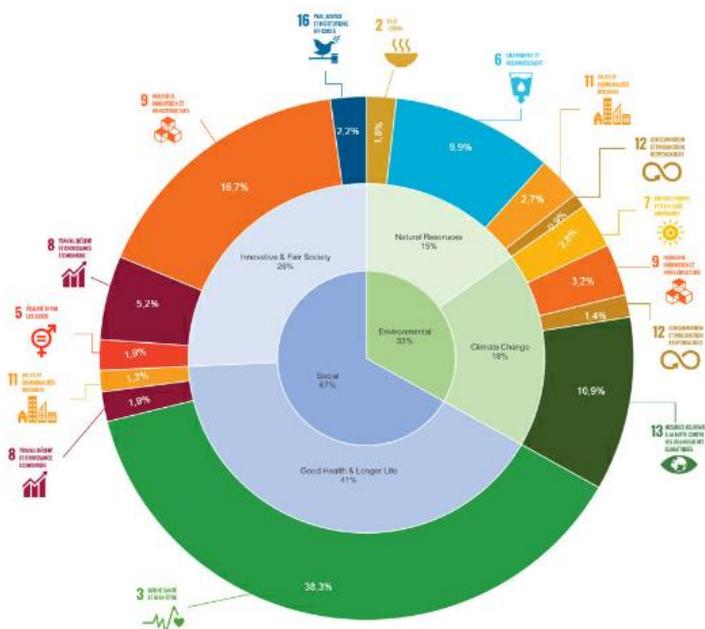
* Scores /10

¹ L'objectif à long terme de l'Accord de Paris en matière de température est de maintenir l'augmentation de la température moyenne mondiale bien en dessous de 2 °C par rapport aux niveaux préindustriels et de poursuivre les efforts pour limiter l'augmentation à 1,5 °C.
Source : Base de données des objectifs scientifiques (SBT)

Rapport d'impact

→ **74.5% des revenus** générés par les entreprises du portefeuille **sont alignés aux ODD**

Graphique représentant la répartition par thématiques et ODD individuels de la moyenne pondérée des revenus effectivement alignés aux ODD – prise en compte de l'ODD principal identifié; des impacts connexes sur d'autres ODD étant possibles. Données à fin septembre 2023



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

Nicht zutreffend.

● **Inwiefern wurden nachhaltige Investitionsziele durch die nachhaltigen Investitionen nicht erheblich beeinträchtigt?**

Der Fondsmanager hat eine Methode zur Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI) festgelegt, um sicherzustellen, dass keine

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

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 mit 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.



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

Der Fondsmanager hat eine interne Methodik angewandt, die Folgendes vorsieht:

- Analyse der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen, die im Rahmen der SFDR definiert wurden, um die negativen Auswirkungen eines Unternehmens und seiner Tätigkeit auf seine verschiedenen Stakeholder in Bezug auf die Nachhaltigkeit zu berücksichtigen, sowie
- Integration in die Methodik von BLI, die es ermöglicht, die als nachhaltige Vermögenswerte definierten Finanzprodukte zu identifizieren.

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. Diese Informationen wurden im Jahresbericht des Fonds ausführlich dargelegt. Der Fondsmanager hat die Liste der überwachten PAI veröffentlicht und seinen diesbezüglichen Ansatz auf seiner Internetseite www.banquedeluxembourginvestments.com und insbesondere in der Rubrik „Nachhaltige und verantwortungsvolle Investitionen“ dargelegt.



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
Novo Nordisk	Gesundheit	5,7 %	Dänemark
Air Liquide	Grundstoffe	4,4 %	Frankreich
Schneider Electric	Industrie	4,3 %	Frankreich
ANSYS	Informationstechnologie	3,9 %	Vereinigte Staaten
Advanced Drainage	Industrie	3,8 %	Vereinigte Staaten
Waters	Gesundheit	3,7 %	Vereinigte Staaten
CSL	Gesundheit	3,4 %	Australien
Ilex Corp	Industrie	3,3 %	Vereinigte Staaten
Edwards Lifesciences	Gesundheit	3,3 %	Vereinigte Staaten
LKQ	Zyklische Konsumgüter	3,2 %	Vereinigte Staaten
Keysight Technologien	Informationstechnologie	3,2 %	Vereinigte Staaten
Wolters Kluwer	Industrie	3,2 %	Niederlande

Die Liste umfasst jene Anlagen, auf die der **größte Anteil der im Bezugszeitraum getätigten Investitionen** des Finanzprodukts entfiel, d. h. die 15 größten Wertpapierpositionen, die das Finanzprodukt hielt (Daten per 30. September 2023 – Klassifizierung der Sektoren nach der GICS-Nomenklatur).

SECOM
Canadian National Railway
Coloplast

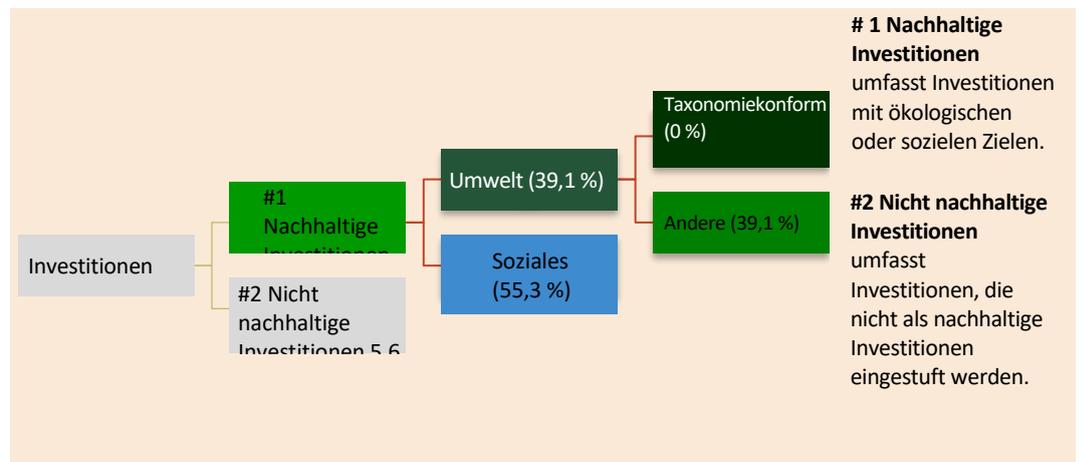
Industrie 3,1 %
Industrie 3,1 %
Gesundheit 3,0 %

Japan
Kanada
Dänemark



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen? 94,4 % des Nettovermögens des Finanzprodukts.

Wie sah die Vermögensallokation aus?



In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Sektor	Teilssektor
Grundstoffe 8,2 %	Grundstoffe 8,2 %
Industrie 36,5 %	Ausrüstungsgüter 21,8 %
	Geschäftliche und gewerbliche Dienstleistungen 11,6 %
	Verkehr 3,1 %
	Einzelhandel 3,2 %
Zyklische Konsumgüter 3,2 %	Haushalts- und Pflegeprodukte 1,9 %
Basiskonsumgüter 1,9 %	Gesundheit 29,9 %
Gesundheit 29,9 %	
	Informationstechnologie 14,6 %
Software und Dienstleistungen 9,2 %	
Hardware und technologische Ausstattung 3,2 %	
	Halbleiter und Halbleiterrausrüstung 2,2 %

Die Vermögensallokation gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an. Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf erneuerbare Energie oder CO₂-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

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

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgas-Emissionswerte 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.

● Wurde mit dem **Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas/Kernenergie investiert³?**

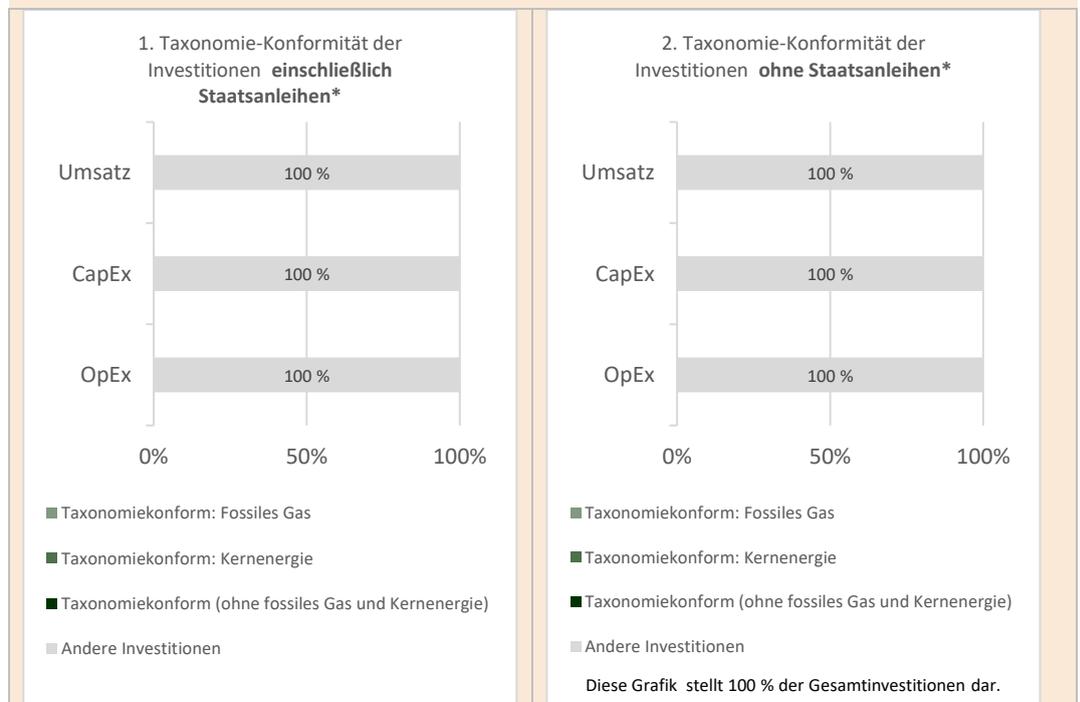
■ Ja

■ mit fossilem Gas

■ mit Kernenergie

✘ Nein

In den nachstehenden Diagrammen ist in Grün der Prozentsatz der Investitionen zu sehen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomie-Konformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomie-Konformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomie-Konformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



*Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

Das Finanzprodukt hat sich nicht verpflichtet, nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel zu halten, das mit der EU-Taxonomie konform ist.

● **Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und**

³Tätigkeiten im Zusammenhang mit fossilem Gas und/oder Kernenergie entsprechen nur dann der EU-Taxonomie, wenn sie zur Begrenzung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und die Ziele der EU-Taxonomie nicht wesentlich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für wirtschaftliche Tätigkeiten im Zusammenhang mit fossilem Gas und Kernenergie, die der EU-Taxonomie entsprechen, sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission niedergelegt.

ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Der Mindestanteil der diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Anlagen, die auf ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten im Sinne der EU-Taxonomie abzielen, war auf 0 % des Nettovermögens des Teilfonds geschätzt worden und wurde im Berichtszeitraum nicht gemessen.

- Wie hat sich ***der Anteil der mit der EU-Taxonomie konformen Investitionen im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?***

Nicht zutreffend.

 sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die die Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der EU-Taxonomie **nicht berücksichtigen**.



Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

39,1 % 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.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

55,3 % des Nettovermögens des Finanzprodukts.



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

Unter „#2 Nicht nachhaltige 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 des nachhaltigen Investitionsziels ergriffen?

Der Fondsmanager verfolgte ein nachhaltiges Anlageziel mit folgenden Schwerpunkten:

- Investitionen in Unternehmen mit positivem Impact

Der Fonds war zu mindestens 75 % seines Nettovermögens in nachhaltige ökologische oder soziale Anlagen investiert. Der Fondsmanager investierte in Unternehmen, deren ESG-Rating über einem definierten Minimum lag oder die durch ihre Tätigkeit direkt oder indirekt zur Erreichung der von den Vereinten Nationen festgelegten Ziele für nachhaltige Entwicklung (SDGs) beitrugen.

In diesem Zusammenhang war der Fonds hauptsächlich bestrebt, folgende nachhaltige Ziele zu erreichen:

Catégorie	Objectifs de développement durable des Nations Unies	Objectifs d'investissement durable du fonds
<i>Environment</i>	Limitation du réchauffement climatique	Intensité carbone de son portefeuille inférieure à l'univers d'investissement
<i>Social</i>	Mise en place de conditions de travail de qualité au sein des entreprises	Nombre de controverses sévères liées à la gestion des ressources humaines inférieure à l'univers d'investissement
<i>Gouvernance</i>	Parité et indépendance des conseils d'administration	Diversité hommes-femmes au sein des conseils d'administrations des entreprises en portefeuille, ainsi que l'indépendance de ses membres, supérieures à l'univers d'investissement

- Ausschlüsse

Der Fondsmanager führte eine vorläufige Nachhaltigkeitsanalyse durch, die sich in der Anwendung von Ausschlüssen auf der Grundlage von Sektoren und Normen niederschlug, gefolgt von einer Reduzierung des Anlageuniversums.

So stellte der Fondsmanager sicher, dass der Fonds keine Anlagewerte aus Ländern enthielt, die in den Sanktionslisten der EU, der UNO oder des OFAC aufgeführt sind. Jede ergänzende luxemburgische Sanktionsliste wurde ebenfalls berücksichtigt.

Der Verwalter schloss die

- Unternehmen aus, die in folgenden Sektoren tätig sind:
- Herstellung, Verwendung oder Besitz umstrittener Waffen: Antipersonenminen, Streubomben, biologische und chemische Kampfstoffe, angereichertes Uran
- Herstellung, Verwendung oder Besitz von Kernwaffen
- Kohle: Unternehmen auf der von der deutschen NGO Urgewald erstellten Global Coal Exit List (GCEL)
- Goldminen
- Unkonventionelle Kohlenwasserstoffe: Unternehmen auf der von der deutschen NGO Urgewald erstellten Global Oil & Gas Exit List (GOGEL), deren Kohlenwasserstoffproduktion zu mehr als 25 % aus unkonventionellen Vorkommen oder Techniken stammt
- Unternehmen, die 5 % oder mehr ihres Umsatzes aus folgenden

umstrittenen Tätigkeiten erzielen:

- Rüstung
- Kernenergie
- Fossile Energie
- Glücksspiel
- Tabak
- Alkohol

Ebenfalls ausgeschlossen wurden:

- Unternehmen, die von MSCI ESG Research in Bezug auf die Einhaltung der Grundsätze des Global Compact (UNGC) als „Fail“ eingestuft oder auf die „Watch List“ gesetzt wurden
- Unternehmen, die Gegenstand einer schwerwiegenden oder sehr schwerwiegenden Kontroverse sind und von MSCI rot oder orange markiert wurden

- Eingeschränktes Anlageuniversum

Zum Schluss reduzierte der Fondsmanager sein Anlageuniversum um 20 %, indem er die Emittenten mit den niedrigsten außerfinanziellen Ratings ausschloss. Diese Ratings beruhten auf einer Kombination aus ESG-Faktoren, die von MSCI ESG Research, einem unabhängigen externen Dienstleister, festgelegt wurden. Sofern dieses Mindestrating nicht ausreichte, um eine Reduzierung des Universums um 20 % zu erreichen, wurden die Unternehmen mit der höchsten CO₂-Intensität (Scope 1 und 2) ausgeklammert.

- Identifizierung der angestrebten SDGs und Ausrichtung

Der Fondsmanager ermittelte für jeden Anlagekandidaten die SDGs, die für die Produkte und Dienstleistungen relevant sind. War dies erfolgreich, wurde eine eingehendere Analyse durchgeführt.

Um die Art des generierten Impact zu bestimmen, insbesondere hinsichtlich der Aufteilung auf ökologische und soziale Themen, beschloss der Fondsmanager, mit vier großen Impact-Kategorien zu arbeiten (E: natürliche Ressourcen, Klimawandel; S: gute Gesundheit und langes Leben, gerechte und innovative Gesellschaft).

Das Managementteam hat für jede dieser Kategorien auch Unterthemen und relevante anzustrebende SDGs ermittelt.

Anschließend wurde eine eingehende Analyse des identifizierten Impact auf der Grundlage von fünf Analysedimensionen durchgeführt, die für das umfassende Verständnis der Elemente, die die Unternehmenskultur beeinflussen, sowie der (aktuellen und zukünftigen) Auswirkungen der angebotenen Produkte und Dienstleistungen (Wirkungsbereich, Qualität, Potenzial, Kultur, Einnahmen)

relevant sind.

Schließlich wird die Nachhaltigkeits- und Impact-Analyse in einer Analysematrix formalisiert, in der die wichtigsten Punkte aufgegriffen werden: Beschreibung der Tätigkeit; Bedeutung der Tätigkeit in Bezug auf Nachhaltigkeit und Impact (welche Wirkung, welche empirischen Beweise usw.); Überblick über die Impact-Dimensionen; Ausrichtung an den SDGs (Prozentsatz des Umsatzes).

- Engagement

Von Fall zu Fall, insbesondere zur Wahrung der Interessen seiner Aktionäre und zur Erreichung seiner ESG-Ziele, ist der Fondsmanager in einen Dialog mit den Managementteams der Unternehmen getreten und hat sein Stimmrecht ausgeübt, um in wesentlichen ESG-Fragen Einfluss auf die Unternehmen in seinem Portfolio zu nehmen.

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 angeht. Der Fondsmanager hat zudem auf den Hauptversammlungen der Portfoliounternehmen gemäß seinen Abstimmungsrichtlinien und nach den Grundsätzen der Nachhaltigkeit abgestimmt. 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 zu seinem Nachhaltigkeitsreferenzwert abgeschnitten?

- **Wie unterschied 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 das nachhaltige Investitionsziel bestimmt wird?**
Nicht zutreffend.
- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?**
Nicht zutreffend.
- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?**

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

Nicht zutreffend.

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

Name des Produkts: BL Emerging Markets

Unternehmenskennung (LEI-Code): 549300Z6228CBHQT2X50

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

Ja

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: __%**

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

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

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

Nein

Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 28,0 %¹ an nachhaltigen Investitionen

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

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

mit einem sozialen Ziel

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

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

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten enthält**. In dieser Verordnung ist kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten festgelegt.

Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein.

¹ Stand aller im vorliegenden Dokument genannten Zahlenangaben ist das Datum des Jahresabschlusses des betreffenden Finanzprodukts.



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

Aufgrund des vom Fondsmanager angewandten 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. Der Fondsmanager ist bestrebt, konkrete ökologische, soziale und Governance-Ziele zu erreichen, d. h. die Begrenzung der globalen Erwärmung und den Schutz der natürlichen Ressourcen, die Schaffung guter Arbeitsbedingungen in den Unternehmen, die Achtung der Menschenrechte (wie von den Vereinten Nationen definiert) und die Förderung einer adäquaten Zusammensetzung des Verwaltungsrats.

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

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

Obwohl der Fonds kein nachhaltiges Anlageziel verfolgt, waren zum Ende des Berichtszeitraums 28,0 % 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

Mit Nachhaltigkeitsindikatoren wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder

systematisch anpasst. Der innere Wert der Unternehmen mit einem positiven ESG-Profil wurde nach oben korrigiert, während der Wert von ESG-Nachzüglern nach unten korrigiert wurde. Da die Kauf-/Verkaufdisziplin auf dem inneren Wert der Unternehmen beruht, wurde der Schwerpunkt zugunsten von Fonds mit einem positiven Nachhaltigkeitsprofil verlagert.

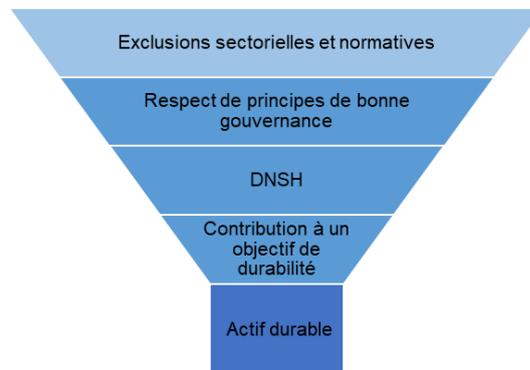
Bei den Anleiheanlagen investierte der Fondsmanager ausschließlich in staatliche Emittenten, die das Übereinkommen von Paris unterzeichnet oder ratifiziert haben oder ihm beigetreten sind.

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

Nicht zutreffend.

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

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



Die Leitelemente der ersten drei Schritte des Analyseprozesses sind:

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

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

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

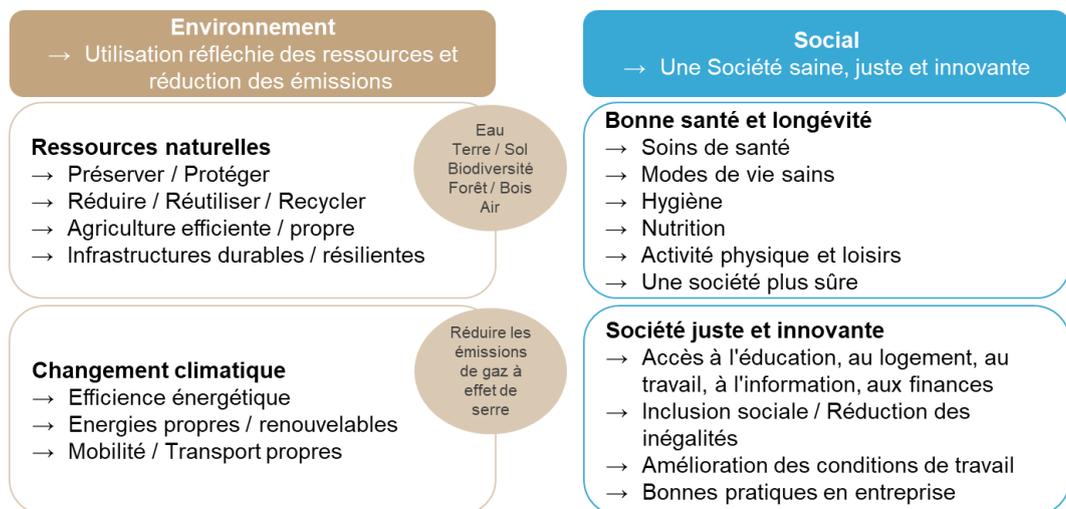
- Auswirkungen der wesentlichen Nachhaltigkeitsrisiken auf das

Unternehmen (sogenannte „Outside-in“-Wesentlichkeit)

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

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

Die Analyse der „Inside-out“-Wesentlichkeit ist in einen qualitativen Reflexionsrahmen eingebettet, der auf folgenden Leitprinzipien beruht:



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.

Bei Anleihen, die von Staaten begeben oder garantiert werden, hat der Fondsmanager ein proprietäres Modell angewendet, das es ermöglicht, die Nachhaltigkeitsmerkmale staatlicher Emittenten auf der Grundlage einer relativen Bewertung jedes staatlichen Emittenten im Vergleich zu seinem Universum vergleichbarer Emittenten in den

folgenden Bereichen zu erfassen: Umwelt, Soziales und Governance.

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

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

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

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

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

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

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

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

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 mit 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 im Bezugszeitraum getätigten Investitionen** des Finanzprodukts entfiel, d. h. die 15 größten Wertpapierpositionen, die das Finanzprodukt hielt (Daten per 30. September 2023 – Klassifizierung der Sektoren nach der GICS-Nomenklatur).

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
TSMC	Informationstechnologie	3,35 %	Taiwan
Samsung Electronics	Informationstechnologie	3,20 %	Südkorea
Vietnam Dairy Product	Basiskonsumgüter	2,69 %	Vietnam
Thai Beverage	Basiskonsumgüter	2,65 %	Thailand
NetEase	Kommunikation	2,56 %	China
Alibaba Group	Zyklische Konsumgüter	2,34 %	China
Ambev	Basiskonsumgüter	2,31 %	Brasilien
Yum China Holdings	Zyklische Konsumgüter	2,27 %	China
Taiwan Secom	Industrie	2,17 %	Taiwan
Indofood	Basiskonsumgüter	2,16 %	Indonesien
Want Want China	Basiskonsumgüter	2,14 %	China
Coca Cola Femsa	Basiskonsumgüter	1,97 %	Mexiko
President Chain Store	Basiskonsumgüter	1,95 %	Taiwan
CCU	Basiskonsumgüter	1,90 %	Chile
L'Occitane	Basiskonsumgüter	1,88 %	Hongkong



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen? 28,0 % des Nettovermögens des Finanzprodukts.

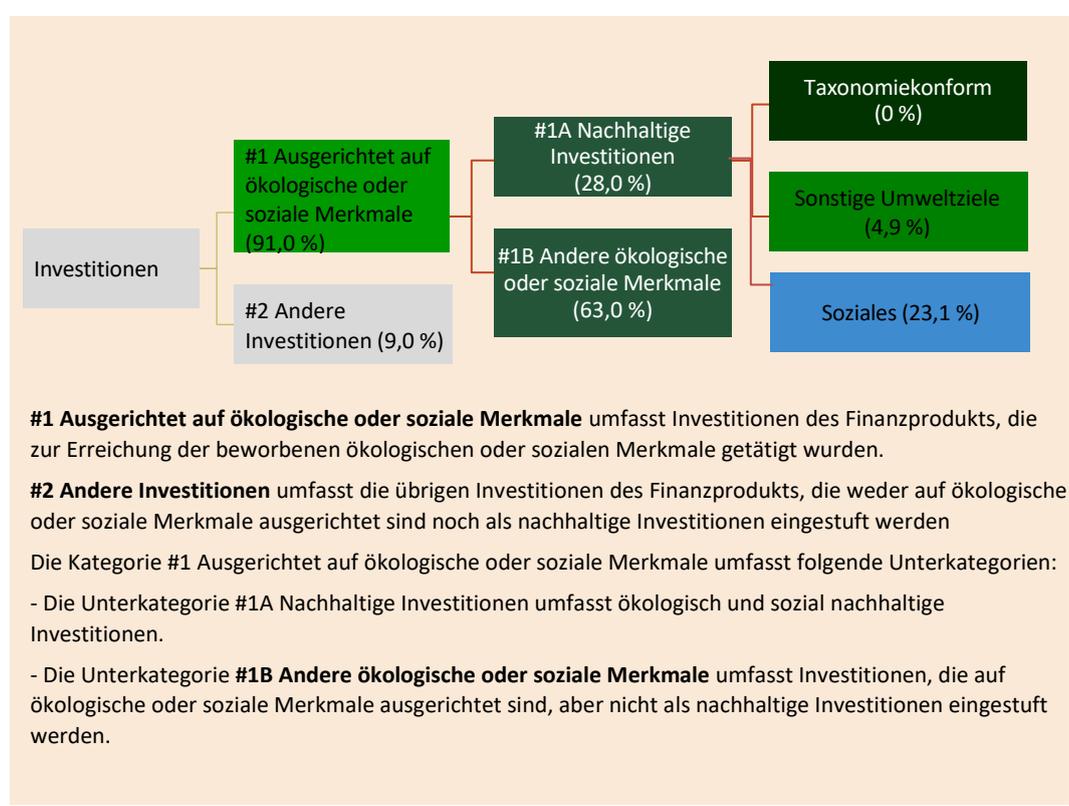
Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

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

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

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO2-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgas-Emissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

● **Wie sah die Vermögensallokation aus?**



● **In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?**

Aktien	84,8 %
Liquide Mittel	9,3 %
Hartwährungsanleihen Schwellenländer	5,9 %

Sektor		Teilsektor	
Aktien			
Grundstoffe	1,7 %	Grundstoffe	1,7 %
Industrie	6,8 %	Ausrüstungsgüter	2,1 %
		Geschäftliche und gewerbliche Dienstleistungen	3,5 %
		Verkehr	1,2 %
Zyklische Konsumgüter	9,7 %	Automobile und Automobilteile	0,8 %
		Langlebige Konsumgüter und Kleidung	0,6 %
		Verbraucherdienstleistungen	3,4 %
		Einzelhandel	4,9 %
Basiskonsumgüter	43,1 %	Einzelhandel mit Nahrungsmitteln und Grundbedarfsartikeln	8,4 %
		Nahrungsmittel, Getränke und Tabak	29,9 %
		Haushalts- und Pflegeprodukte	4,8 %
Gesundheit	4,1 %	Gesundheitstechnik und -dienste	2,8 %
		Pharmazeutische, biotechnologische und biologische Wissenschaften	1,3 %
Finanzen	1,7 %	Verschiedene Finanzdienstleister	1,7 %
Informationstechnologie	14,6 %	Software und Dienstleistungen	1,5 %
		Hardware und technologische Ausstattung	5,4 %
		Halbleiter und Halbleiterausrüstung	7,8 %
Kommunikationsdienste	3,1 %	Medien und Unterhaltung	3,1 %
Anleihen			
Staatsanleihen	5,9 %	Staatsanleihen	5,9 %
Liquide Mittel	9,3 %	Liquide Mittel	9,3 %



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.

● Wurde mit dem **Finanzprodukt in EU-taxonmiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas/Kernenergie investiert?**

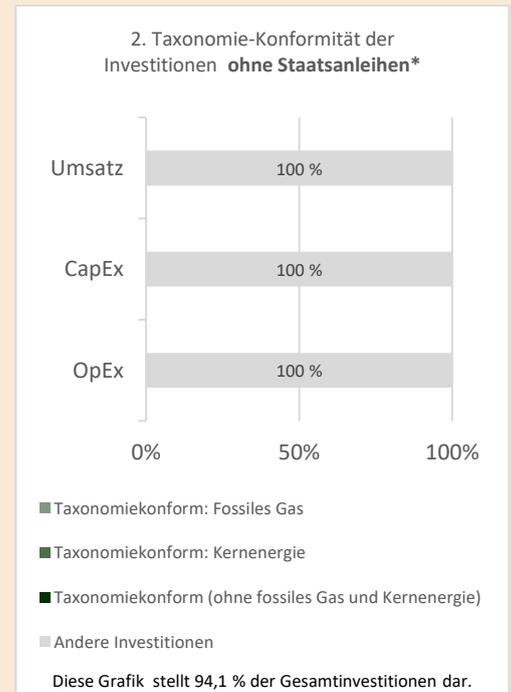
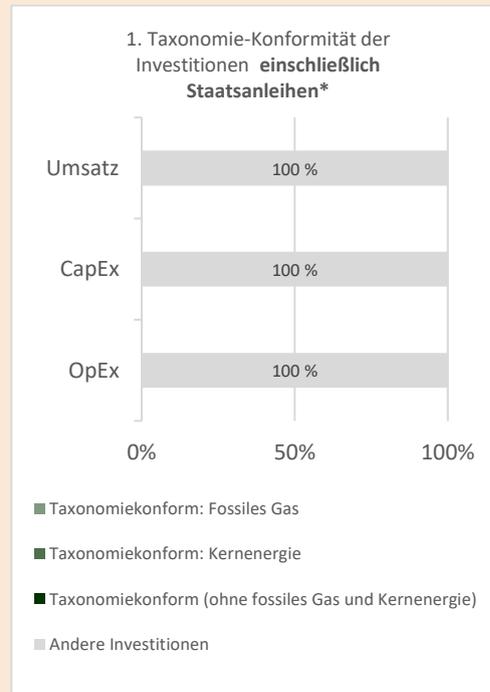
■ Ja

■ mit fossilem Gas

■ mit Kernenergie

✘ Nein

In den nachstehenden Diagrammen ist in Grün der Prozentsatz der Investitionen zu sehen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomie-Konformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomie-Konformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomie-Konformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



*Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

Taxonmiekonforme 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.

Investitionen im Zusammenhang mit fossilem Gas und/oder Kernenergie entsprechen nur dann der EU-Taxonomie, wenn sie zur Minderung der Emissionen des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und die Ziele der EU-Taxonomie nicht wesentlich gefährden – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für wirtschaftliche Tätigkeiten im Zusammenhang mit fossilem Gas und Kernenergie, die der EU-Taxonomie entsprechen, sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission niedergelegt.

● **Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?**

0 %. Aufgrund des vom Fondsmanager angewandten Ansatzes der Einzeltitelauswahl (der auch als „Bottom-up-Ansatz“ bezeichnet wird) war er nicht in der Lage, sich im Voraus zu einem Mindestanteil an Investitionen in Übergangs- und ermöglichende Tätigkeiten zu verpflichten.

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

Nicht zutreffend.



Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

4,9 % des Nettovermögens des Finanzprodukts.

Diese Investitionen wurden auf der Grundlage der BLI-Methodik zur Identifizierung nachhaltiger Investitionen gemäß Artikel 2 Absatz 17 der Verordnung (EU) 2019/2088 als nachhaltig eingestuft.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

23,1 % 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 Anlageprozess des Fonds besteht aus verschiedenen aufeinanderfolgenden Schritten:

- 1) Berücksichtigung von Ausschlusskriterien

sind
haltige
Investitionen mit
einem Umweltziel,
die die Kriterien für
ökologisch
nachhaltige
Wirtschaftstätigkeite
n gemäß der EU-
Taxonomie nicht
berücksichtigen.

- 2) Analyse von Kontroversen
- 3) Berücksichtigung von ESG-Faktoren im Bewertungsprozess und in den Anlageentscheidungen (nur für das Aktiensegment)
- 4) Anwendung nachhaltiger Abstimmungsrichtlinien in Zusammenarbeit mit einem spezialisierten externen Anbieter (nur für das Aktiensegment)
- 5) Umsetzung einer Politik des individuellen und kollektiven Engagements

Der von BLI umgesetzte SRI-Ansatz hat es dem Fondsmanager ermöglicht,

- Emittenten auf der Grundlage der Ausschlusspolitik und auf der Grundlage dieser qualitativen Analysen ihres ESG-Profiles auszuschließen,
- Ziele für die Verbesserung eines Indikators für einen bestimmten Zeitraum festzulegen und zu verfolgen (z. B. Verbesserung der CO₂-Intensität über einen Zeitraum von 5 Jahren),
- Möglichkeiten für ein Engagement zu ermitteln, um die Bemühungen auf Chancen mit großem Veränderungspotenzial zu konzentrieren und in einen aktiven Dialog mit den Emittenten zu treten.

Im Berichtszeitraum setzte der Fondsmanager Engagement-Kampagnen bei den Portfoliounternehmen fort, was deren SBTi-Status (Science Based Target initiative) und ihre Unterzeichnung des UN Global Compact anbelangt.

- auf den Hauptversammlungen der Portfoliounternehmen gemäß seinen Abstimmungsrichtlinien und nach den Grundsätzen der Nachhaltigkeit abzustimmen,

sowie im Rahmen des Anleiensegments 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.

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

- **Wie unterschied 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 Referenzwert abgeschnitten?**

Nicht zutreffend.

- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?**

Nicht zutreffend.

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

Name des Produkts: BL Global Flexible EUR

Unternehmenskennung (LEI-Code): 549300YU581XU1Q0JQ17

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

Ja

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: ___%**

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

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

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

Nein

Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 45,9 % an nachhaltigen ¹ Investitionen

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

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

mit einem sozialen Ziel

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

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

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

¹ Stand aller im vorliegenden Dokument genannten Zahlenangaben ist das Datum des Jahresabschlusses des betreffenden Finanzprodukts.



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

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

Vor der Umsetzung der Anlagepolitik hat der Fondsmanager darauf geachtet, das Anlageuniversum des Finanzprodukts um 20 % zu reduzieren, indem Emittenten auf der Grundlage ihres ESG-Ratings und ihrer CO₂-Intensität ausgeschlossen wurden.

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. Der Fondsmanager ist bestrebt, konkrete ökologische, soziale und Governance-Ziele zu erreichen, d. h. die Begrenzung der globalen Erwärmung und den Schutz der natürlichen Ressourcen, die Schaffung guter Arbeitsbedingungen in den Unternehmen, die Achtung der Menschenrechte (wie von den Vereinten Nationen definiert) und die Förderung einer adäquaten Zusammensetzung des Verwaltungsrats.

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

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

Obwohl der Fonds kein nachhaltiges Anlageziel verfolgt, waren zum Ende des Berichtszeitraums 45,9 % 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.

Bei den Anleiheanlagen investierte der Fondsmanager ausschließlich in staatliche Emittenten, die das Übereinkommen von Paris unterzeichnet oder ratifiziert haben oder ihm beigetreten sind.

Im Rahmen des SRI-Labels, mit dem der Teilfonds ausgezeichnet wurde, hat sich der Fondsmanager verpflichtet, die konkreten und messbaren Impact-Indikatoren im Vergleich zu seinem Referenzmarkt zu übertreffen.²

² Der MSCI ACWI Marktindex wird ausschließlich zur Veranschaulichung verwendet. Er stellt keinen Referenzindex im Sinne von Art. 9 SFDR dar. Darüber hinaus stellt er keinen Referenzindex im Sinne der Verordnung (EU) 2016/1011 dar.

	BL Global Flexible EUR	MSCI ACWI
ESG_Quality_Score	7,56	6,79
Environnement		
Intensité carbone (t / par mio. d'USD de chiffre d'affaires)	45,1 (99%)	135,0 (100%)
Score de controverses environnementales	9,10 (99%)	8,88 (100%)
Social		
Score de controverses sociales	6,03 (100%)	4,55 (100%)
Gouvernance		
Score de controverses liées à la gouvernance	8,44 (100%)	6,91 (100%)
Normes Globales		
Signataires du UN Global Compact	67,7% (100%)	44,0% (99%)
UN Global Compact Compliant	90,4% (100%)	83,4% (100%)
UN Global Compact Watchlist	9,6% (100%)	16,0% (100%)
UN Global Compact Fail	0,0% (100%)	0,6% (100%)

(*) Méthodologie d'analyse portant uniquement sur les investissements en actions (y compris les valeurs aurifères) du portefeuille.
Scores sur 10

(%): Couverture des données du fonds et de l'univers respectivement

Le fonds exclut 20% des valeurs les pires notées en termes ESG de son univers d'investissement

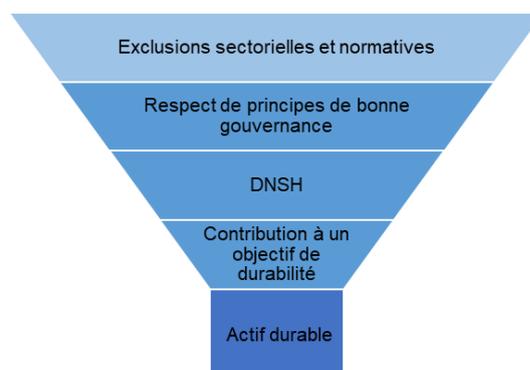
Le fonds vise à surperformer l'indice sur l'intensité carbone et le score de controverses sociales

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

Nicht zutreffend.

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

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



Die Leitelemente der ersten drei Schritte des Analyseprozesses sind:

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

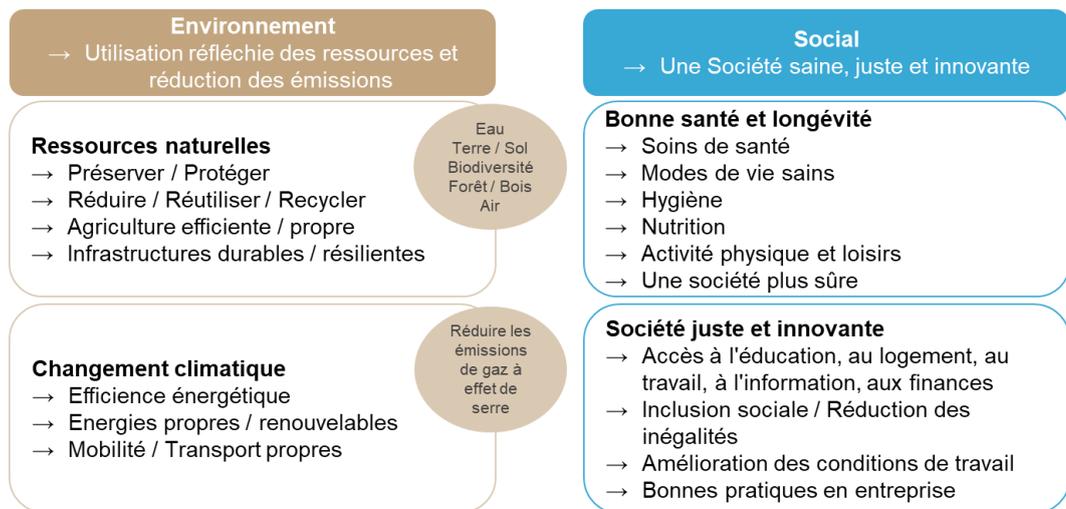
Nähere Informationen hierzu finden Sie in den entsprechenden Richtlinien und Methoden auf der Website des Fondsmanagers: www.banquedeluxembourginvestments.com und insbesondere in der Rubrik „Nachhaltiges und verantwortungsvolles Investieren“.

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

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

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

Die Analyse der „Inside-out“-Wesentlichkeit ist in einen qualitativen Reflexionsrahmen eingebettet, der auf folgenden Leitprinzipien beruht:



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.

Bei Anleihen, die von Staaten begeben oder garantiert werden, hat der Fondsmanager ein proprietäres Modell angewendet, das es ermöglicht, die Nachhaltigkeitsmerkmale staatlicher Emittenten auf der Grundlage einer relativen Bewertung jedes staatlichen Emittenten im Vergleich zu seinem Universum vergleichbarer Emittenten in den folgenden Bereichen zu erfassen: Umwelt, Soziales und Governance.

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

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

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

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten negativen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und 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 mit den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

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

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

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



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

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

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

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

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

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

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

Bezifferte Indikatoren

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

Um die Gleichbehandlung aller Unternehmen zu gewährleisten, wird jedes

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

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

Binäre Indikatoren

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

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 im Bezugszeitraum getätigten Investitionen** des Finanzprodukts entfiel, d. h. die 15 größten Wertpapierpositionen, die das Finanzprodukt hielt (Daten per 30. September 2023 – Klassifizierung der Sektoren nach der GICS-Nomenklatur).

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
Roche Holding	Gesundheit	4,8 %	Schweiz
Franco Nevada	Edelmetalle	4,5 %	Kanada
Wheaton Precious Metals Corp	Edelmetalle	3,8 %	Kanada
US 2 % 15-08-51	Staat	3,6 %	USA
US 1,25 % 15-5-2050	Staat	3,5 %	USA
US TIPS 15-02-2050	Staat	3,2 %	USA
Nestlé	Basiskonsumgüter	3,1 %	Schweiz
Royal Gold	Edelmetalle	3,1 %	USA
Alibaba Group	Zyklische Konsumgüter	2,7 %	China
Enbridge	Energie	2,7 %	Kanada
Unilever	Basiskonsumgüter	2,6 %	Vereinigtes
SECOM	Industrie	2,5 %	Japan
SGS SA	Industrie	2,3 %	Schweiz
Hongkong Exchange & Clearing	Finanzen	2,3 %	Hongkong
Reckitt Benckiser	Basiskonsumgüter	2,2 %	Vereinigtes



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

45,9 % des Nettovermögens des Finanzprodukts.

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte

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

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

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO2-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgas-Emissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

● **Wie sah die Vermögensallokation aus?**



● **In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?**

Aktien	74,3 %
Staatsanleihen	10,3 %
Edelmetalle	13,9 %

Sektor		Teilsektor	
Aktien			
Energie	4,5 %	Energie	4,5 %
Grundstoffe	2,2 %	Grundstoffe	2,2 %
Industrie	15,4 %	Ausrüstungsgüter	7,7 %
		Geschäftliche und gewerbliche Dienstleistungen	7,1 %
		Verkehr	0,7 %
Zyklische Konsumgüter	6,1 %	Langlebige Konsumgüter und Kleidung	3,4 %
		Einzelhandel	2,7 %
Basiskonsumgüter	11,6 %	Nahrungsmittel, Getränke und Tabak	5,0 %
		Haushalts- und Pflegeprodukte	6,6 %
Gesundheit	16,2 %	Gesundheitstechnik und -dienste	4,7 %
		Pharmazeutische, biotechnologische und biologische Wissenschaften	11,5 %
Finanzen	2,3 %	Verschiedene Finanzdienstleister	2,3 %
Informationstechnologie	14,1 %	Software und Dienstleistungen	6,9 %
		Hardware und technologische Ausstattung	3,2 %
		Halbleiter und Halbleiterausrüstung	4,0 %
Kommunikationsdienste	1,5 %	Medien und Unterhaltung	1,5 %
Staatsanleihen	10,3 %	Staatsanleihen	10,3 %
Goldunternehmen	13,9 %	Goldunternehmen	13,9 %
Liquide Mittel	1,8 %	Liquide Mittel	1,8 %



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.

● Wurde mit dem **Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas/Kernenergie investiert³**?

Ja

mit fossilem Gas

mit Kernenergie

Nein

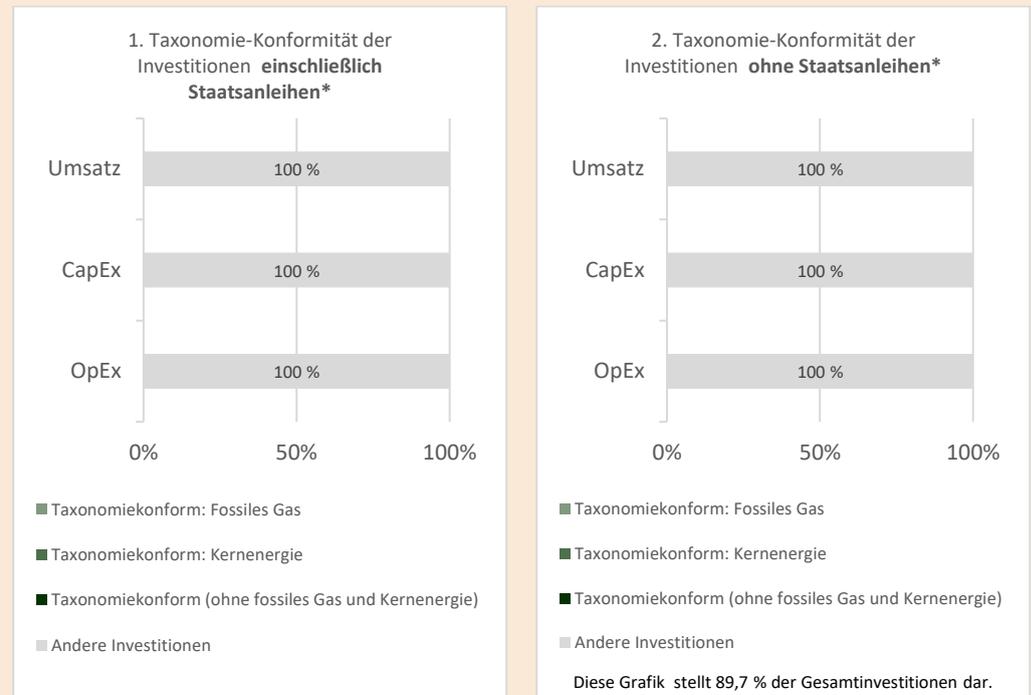
³Tätigkeiten im Zusammenhang mit fossilem Gas und/oder Kernenergie entsprechen nur dann der EU-Taxonomie, wenn sie zur Begrenzung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und die Ziele der EU-Taxonomie nicht wesentlich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien 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.

 sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der EU-Taxonomie nicht berücksichtigen.

In den nachstehenden Diagrammen ist in Grün der Prozentsatz der Investitionen zu sehen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomie-Konformität von Staatsanleihen gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomie-Konformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomie-Konformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.*



**Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.*

● **Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?**

0 %. Aufgrund des vom Fondsmanager angewandten Ansatzes der Einzeltitelauswahl (der auch als „Bottom-up-Ansatz“ bezeichnet wird) war er nicht in der Lage, sich im Voraus zu einem Mindestanteil an Investitionen in Übergangs- und ermöglichende Tätigkeiten zu verpflichten.

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

Nicht zutreffend.



Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

9,6 % 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.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

36,3 % 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 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 Anlageprozess des Fonds besteht aus verschiedenen aufeinanderfolgenden Schritten:

- 1) Berücksichtigung von Ausschlusskriterien
- 2) Analyse von Kontroversen
- 3) Berücksichtigung von ESG-Faktoren im Bewertungsprozess und in den Anlageentscheidungen (nur für das Aktiensegment)
- 4) Anwendung nachhaltiger Abstimmungsrichtlinien in Zusammenarbeit mit einem spezialisierten externen Anbieter (nur für das Aktiensegment)
- 5) Umsetzung einer Politik des individuellen und kollektiven Engagements

Der von BLI umgesetzte SRI-Ansatz hat es dem Fondsmanager ermöglicht,

- Emittenten auf der Grundlage der Ausschlusspolitik und auf der Grundlage dieser qualitativen Analysen ihres ESG-Profiles auszuschließen,
- Ziele für die Verbesserung eines Indikators für einen bestimmten Zeitraum festzulegen und zu verfolgen (z. B. Verbesserung der CO₂-Intensität über einen Zeitraum von 5 Jahren),
- Möglichkeiten für ein Engagement zu ermitteln, um die Bemühungen auf Chancen mit großem Veränderungspotenzial zu konzentrieren und in einen aktiven Dialog mit den Emittenten zu treten.

Im Berichtszeitraum setzte der Fondsmanager Engagement-Kampagnen bei den Portfoliounternehmen fort, was deren SBTi-Status (Science Based Target initiative) und ihre Unterzeichnung des UN Global Compact anbelangt.

- auf den Hauptversammlungen der Portfoliounternehmen gemäß seinen Abstimmungsrichtlinien und nach den Grundsätzen der Nachhaltigkeit abzustimmen.

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“.

sowie im Rahmen des Anleihsensegments des Portfolios

- über ein ausgearbeitetes ESG-Rating für staatliche Emittenten mögliche künftige Risiken von Emittenten zu verfolgen,
- den Impact eines Portfolios zu messen, dessen Impact-Investition auf ein oder mehrere SDGs ausgerichtet sind,
- das Portfolio nach einem Anlageprozess aufzubauen, der die Qualität der Emissionen in den Mittelpunkt des Ansatzes stellt, sei es die Qualität der finanzierten Projekte oder die Kreditqualität der ausgewählten Emittenten.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?

Nicht zutreffend.

- **Wie unterschied 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 Referenzwert abgeschnitten?**

Nicht zutreffend.

- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?**

Nicht zutreffend.

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

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 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): 549300V2PVMVQ7L08T83

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

Ja

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: __%**

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

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

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

Nein

Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 31,2 %¹ an nachhaltigen Investitionen

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

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

mit einem sozialen Ziel

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

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

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

¹ Stand aller im vorliegenden Dokument genannten Zahlenangaben ist das Datum des Jahresabschlusses des betreffenden Finanzprodukts.



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

Aufgrund des vom Fondsmanager angewandten 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. Der Fondsmanager ist bestrebt, konkrete ökologische, soziale und Governance-Ziele zu erreichen, d. h. die Begrenzung der globalen Erwärmung und den Schutz der natürlichen Ressourcen, die Schaffung guter Arbeitsbedingungen in den Unternehmen, die Achtung der Menschenrechte (wie von den Vereinten Nationen definiert) und die Förderung einer adäquaten Zusammensetzung des Verwaltungsrats.

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

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

Obwohl der Fonds kein nachhaltiges Anlageziel verfolgt, waren zum Ende des Berichtszeitraums 31,2 % 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-/Verkaufdisziplin auf dem inneren Wert der Unternehmen beruht, wurde der Schwerpunkt zugunsten von Fonds mit einem positiven Nachhaltigkeitsprofil verlagert.

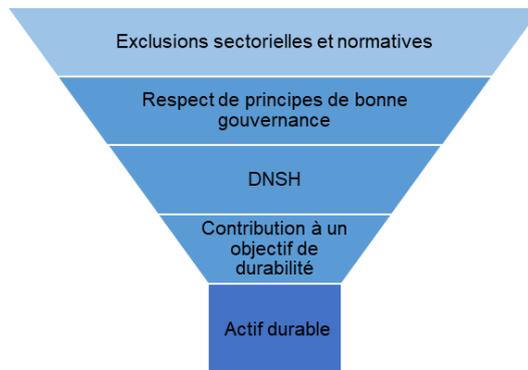
Bei den Anleiheanlagen investierte der Fondsmanager ausschließlich in staatliche Emittenten, die das Übereinkommen von Paris unterzeichnet oder ratifiziert haben oder ihm beigetreten sind.

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

Nicht zutreffend.

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

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



Die Leitelemente der ersten drei Schritte des Analyseprozesses sind:

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

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

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

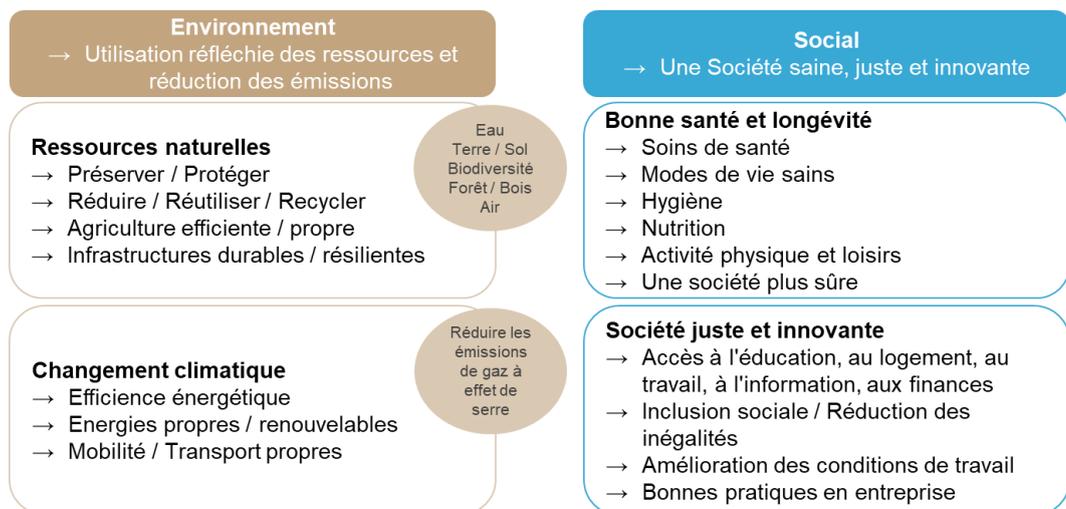
- Auswirkungen der wesentlichen Nachhaltigkeitsrisiken auf das

Unternehmen (sogenannte „Outside-in“-Wesentlichkeit)

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

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

Die Analyse der „Inside-out“-Wesentlichkeit ist in einen qualitativen Reflexionsrahmen eingebettet, der auf folgenden Leitprinzipien beruht:



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.

Bei Anleihen, die von Staaten begeben oder garantiert werden, hat der Fondsmanager ein proprietäres Modell angewendet, das es ermöglicht, die Nachhaltigkeitsmerkmale staatlicher Emittenten auf der Grundlage einer relativen Bewertung jedes staatlichen Emittenten im Vergleich zu seinem Universum vergleichbarer Emittenten in den

folgenden Bereichen zu erfassen: Umwelt, Soziales und Governance.

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

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

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

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

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

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

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

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

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 mit 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 im Bezugszeitraum getätigten Investitionen** des Finanzprodukts entfiel, d. h. die 15 größten Wertpapierpositionen, die das Finanzprodukt hielt (Daten per 30. September 2023 – Klassifizierung der Sektoren nach der GICS-Nomenklatur).

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
Visa	Finanzen	6,5 %	USA
Microsoft	Informationstechnologie	5,6 %	USA
US Treasuries 2,5 % 31-3-2027	Staat	4,0 %	USA
Lowes Companies	Zyklische Konsumgüter	3,9 %	USA
Alphabet	Kommunikation	3,9 %	USA
MasterCard	Finanzen	3,7 %	USA
Apple	Informationstechnologie	3,2 %	USA
US Treasuries 2,625 % 15-4-2025	Staat	3,1 %	USA
Nike	Zyklische Konsumgüter	2,5 %	USA
Johnson + Johnson	Gesundheit	2,5 %	USA
LVMH	Zyklische Konsumgüter	2,4 %	Frankreich
Honeywell International	Industrie	2,3 %	USA
TJX	Zyklische Konsumgüter	2,2 %	USA
Constellation Brands	Basiskonsumgüter	2,1 %	USA
T.Rowe Price US Large Cap Value	Investmentfonds	2,1 %	USA



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?
31,2 % des Nettovermögens des Finanzprodukts.

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte

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

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

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgas-Emissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

● **Wie sah die Vermögensallokation aus?**



● **In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?**

Aktien	79,8 %
Liquide Mittel	12,6 %
Anleihen	7,6 %

Sektor		Teilsektor	
Aktien			
Grundstoffe	3,3 %	Grundstoffe	3,3 %
Industrie	7,3 %	Ausrüstungsgüter	4,8 %
		Geschäftliche und gewerbliche Dienstleistungen	1,2 %
		Verkehr	1,3 %
Zyklische Konsumgüter	15,7 %	Langlebige Konsumgüter und Kleidung	5,2 %
		Einzelhandel	10,5 %
Basiskonsumgüter	10,1 %	Einzelhandel mit Nahrungsmitteln und Grundbedarfsartikeln	0,7 %
		Nahrungsmittel, Getränke und Tabak	7,7 %
		Haushalts- und Pflegeprodukte	1,7 %
Gesundheit	11,3 %	Gesundheitstechnik und -dienste	5,0 %
		Pharmazeutische, biotechnologische und biologische Wissenschaften	6,4 %
Finanzen	10,3 %	Verschiedene Finanzdienstleister	10,3 %
Informationstechnologie	14,3 %	Software und Dienstleistungen	9,9 %
		Hardware und technologische Ausstattung	3,4 %
		Halbleiter und Halbleiterausstattung	1,0 %
Kommunikationsdienste	5,3 %	Medien und Unterhaltung	5,3 %
Investmentfonds	2,1 %	Investmentfonds	2,1 %
Staatsanleihen	7,6 %	Staatsanleihen	7,6 %
Liquide Mittel	12,6 %	Liquide Mittel	12,6 %



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.

● Wurde mit dem **Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas/Kernenergie investiert²?**

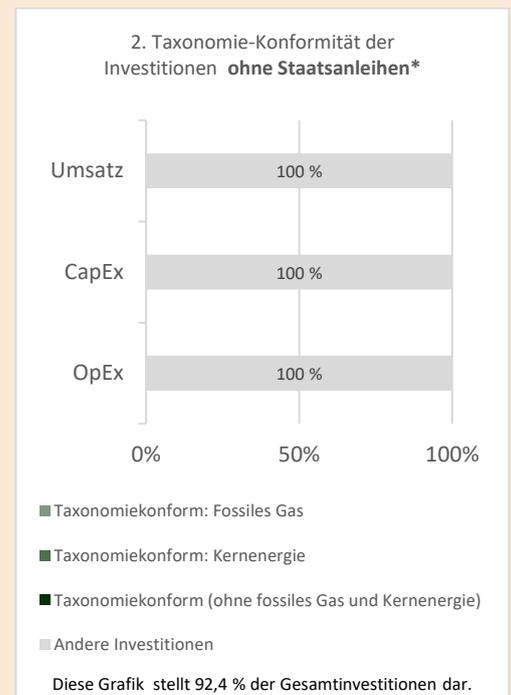
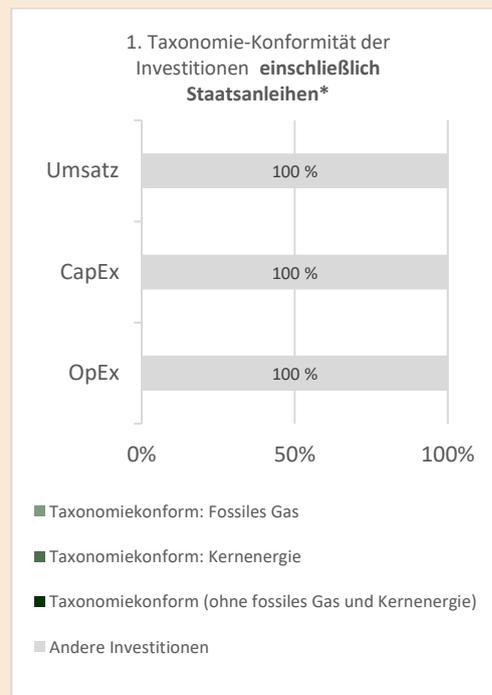
■ Ja

■ mit fossilem Gas

■ mit Kernenergie

✗ Nein

In den nachstehenden Diagrammen ist in Grün der Prozentsatz der Investitionen zu sehen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomie-Konformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomie-Konformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomie-Konformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



*Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln;
- **Investitionsausgaben (CapEx)**, die die umweltfreundlichen, für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft relevanten Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen;
- **Betriebsausgaben (OpEx)**, die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

Investitionen im Zusammenhang mit fossilem Gas und/oder Kernenergie entsprechen nur dann der EU-Taxonomie, wenn sie zur Minderung der Emissionen von Treibhausgasen beitragen und die Ziele der EU-Taxonomie nicht wesentlich gefährden – 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) 2021/1153 der Kommission niedergelegt.

● **Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?**

0 %. Aufgrund des vom Fondsmanager angewandten Ansatzes der Einzeltitelauswahl (der auch als „Bottom-up-Ansatz“ bezeichnet wird) war er nicht in der Lage, sich im Voraus zu einem Mindestanteil an Investitionen in Übergangs- und ermöglichende Tätigkeiten zu verpflichten.

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

Nicht zutreffend.



Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

2,3 % 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.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

28,7 % des Nettovermögens des Finanzprodukts.



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

Die 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 Anlageprozess des Fonds besteht aus verschiedenen aufeinanderfolgenden Schritten:

 sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der EU-Taxonomie nicht berücksichtigen.

- 1) Berücksichtigung von Ausschlusskriterien
- 2) Analyse von Kontroversen
- 3) Berücksichtigung von ESG-Faktoren im Bewertungsprozess und in den Anlageentscheidungen (nur für das Aktiensegment)
- 4) Anwendung nachhaltiger Abstimmungsrichtlinien in Zusammenarbeit mit einem spezialisierten externen Anbieter (nur für das Aktiensegment)
- 5) Umsetzung einer Politik des individuellen und kollektiven Engagements

Der von BLI umgesetzte SRI-Ansatz hat es dem Fondsmanager ermöglicht,

- Emittenten auf der Grundlage der Ausschlusspolitik und auf der Grundlage dieser qualitativen Analysen ihres ESG-Profiles auszuschließen,
- Ziele für die Verbesserung eines Indikators für einen bestimmten Zeitraum festzulegen und zu verfolgen (z. B. Verbesserung der CO₂-Intensität über einen Zeitraum von 5 Jahren),
- Möglichkeiten für ein Engagement zu ermitteln, um die Bemühungen auf Chancen mit großem Veränderungspotenzial zu konzentrieren und in einen aktiven Dialog mit den Emittenten zu treten.

Im Berichtszeitraum setzte der Fondsmanager Engagement-Kampagnen bei den Portfoliounternehmen fort, was deren SBTi-Status (Science Based Target initiative) und ihre Unterzeichnung des UN Global Compact anbelangt.

- auf den Hauptversammlungen der Portfoliounternehmen gemäß seinen Abstimmungsrichtlinien und nach den Grundsätzen der Nachhaltigkeit abzustimmen,

sowie im Rahmen des Anleihsensegments des Portfolios

- über ein ausgearbeitetes ESG-Rating für staatliche Emittenten mögliche künftige Risiken von Emittenten zu verfolgen,
- den Impact eines Portfolios zu messen, dessen Impact-Investition auf ein oder mehrere SDGs ausgerichtet sind, das Portfolio nach einem Anlageprozess aufzubauen, der die Qualität der Emissionen in den Mittelpunkt des Ansatzes stellt, sei es die Qualität der finanzierten Projekte oder die Kreditqualität der ausgewählten Emittenten.

Die Engagement- und Abstimmungsrichtlinien sowie die jährlichen SRI-Tätigkeitsberichte finden Sie auf der Website des Fondsmanagers unter www.banquedeluxembourginvestments.com und insbesondere in der Rubrik „Verantwortungsvolles Investieren“.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?

Nicht zutreffend.

- ***Wie unterschied 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 Referenzwert abgeschnitten?***
Nicht zutreffend.
- ***Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?***
Nicht zutreffend.

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

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

Name des Produkts: BL Global Equities

Unternehmenskennung (LEI-Code): 5493005MYQO4STNH2J77

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

Ja

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: __%**

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

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

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

Nein

Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 58,0 %¹ an nachhaltigen Investitionen

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

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

mit einem sozialen Ziel

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

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

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

¹ Stand aller im vorliegenden Dokument genannten Zahlenangaben ist das Datum des Jahresabschlusses des betreffenden Finanzprodukts.



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

Aufgrund des vom Fondsmanager angewandten 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. Der Fondsmanager ist bestrebt, konkrete ökologische, soziale und Governance-Ziele zu erreichen, d. h. die Begrenzung der globalen Erwärmung und den Schutz der natürlichen Ressourcen, die Schaffung guter Arbeitsbedingungen in den Unternehmen, die Achtung der Menschenrechte (wie von den Vereinten Nationen definiert) und die Förderung einer adäquaten Zusammensetzung des Verwaltungsrats.

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

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

Obwohl der Fonds kein nachhaltiges Anlageziel verfolgt, waren zum Ende des Berichtszeitraums 58,0 % der Portfolioanlagen in nachhaltige 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

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

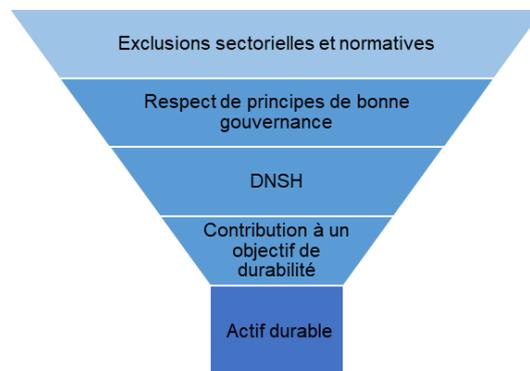
Unternehmen beruht, wurde der Schwerpunkt zugunsten von Fonds mit einem positiven Nachhaltigkeitsprofil verlagert.

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

Nicht zutreffend.

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

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



Die Leitelemente der ersten drei Schritte des Analyseprozesses sind:

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

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

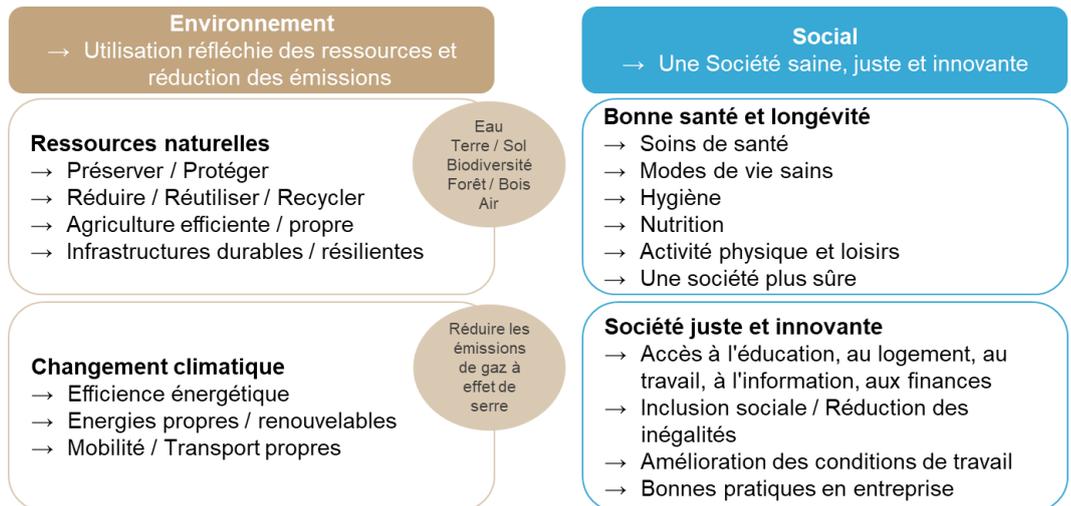
Die Analyse bezüglich des Beitrags zu einem Nachhaltigkeitsziel wurde auf der Grundlage eines Konzepts der doppelten Wesentlichkeit durchgeführt:

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

Die Analyse der „Outside-in“-Wesentlichkeit wurde auf der Grundlage der von MSCI ESG Research erstellten Wesentlichkeitsmatrix durchgeführt, die auf einer Vielzahl von Schlüsselfaktoren beruht, die Nachhaltigkeitsrisikobereiche für die analysierten Unternehmen

aufzeigen. Diese Schlüsselfaktoren wurden entsprechend ihrer Relevanz für die betrachteten Unternehmen gewichtet. Die Analyse zeigte, ob die Exposition der Unternehmen gegenüber relevanten Nachhaltigkeitsrisiken geringer war als das von Unternehmen im gleichen Tätigkeitsfeld. War dies der Fall, wurde das betreffende Unternehmen in die nächste Phase der Analyse aufgenommen.

Die Analyse der „Inside-out“-Wesentlichkeit ist in einen qualitativen Reflexionsrahmen eingebettet, der auf folgenden Leitprinzipien beruht:



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.

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

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

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

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten negativen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und 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 mit den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:**

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

Der Fondsmanager stützte sich auf eine interne Methodik zur Berücksichtigung der PAI, die auf der Website des Fondsmanager

unter www.banquedeluxembourginvestments.com und insbesondere in der Rubrik „Verantwortungsvolles Investieren“ abrufbar ist.

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

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

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

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



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

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

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

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

Bezifferte Indikatoren

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

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

Ein Emittent hat die DNSH-Prüfung bei einem PAI bestanden, wenn er zu den 80 %

der besten Emittenten seines Sektors und seiner geografischen Region zählt.

Binäre Indikatoren

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

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



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
Microsoft	Informationstechnologie	4,5 %	USA
MasterCard	Finanzen	4,4 %	USA
Alphabet	Kommunikation	3,0 %	USA
Reckitt Benckiser	Basiskonsumgüter	2,9 %	Vereinigtes
Verisk Analytics	Industrie	2,8 %	USA
Roche Holding	Gesundheit	2,7 %	Schweiz
Resmed	Gesundheit	2,6 %	USA
Novo Nordisk	Gesundheit	2,5 %	Dänemark
Rollins	Industrie	2,5 %	USA
Adobe	Informationstechnologie	2,4 %	USA
TSMC	Informationstechnologie	2,3 %	Taiwan
Amazon.com	Zyklische Konsumgüter	2,3 %	USA
Unilever	Basiskonsumgüter	2,2 %	Vereinigtes
Coloplast	Gesundheit	2,2 %	Dänemark
Givaudan	Grundstoffe	2,1 %	Schweiz

Die Liste umfasst jene Anlagen, auf die der **größte Anteil der im Bezugszeitraum getätigten Investitionen** des Finanzprodukts entfiel, d. h. die 15 größten Wertpapierpositionen, die das Finanzprodukt hielt (Daten per 30. September 2023 – Klassifizierung der Sektoren nach der GICS-Nomenklatur).



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

58,0 % des Nettovermögens des Finanzprodukts.

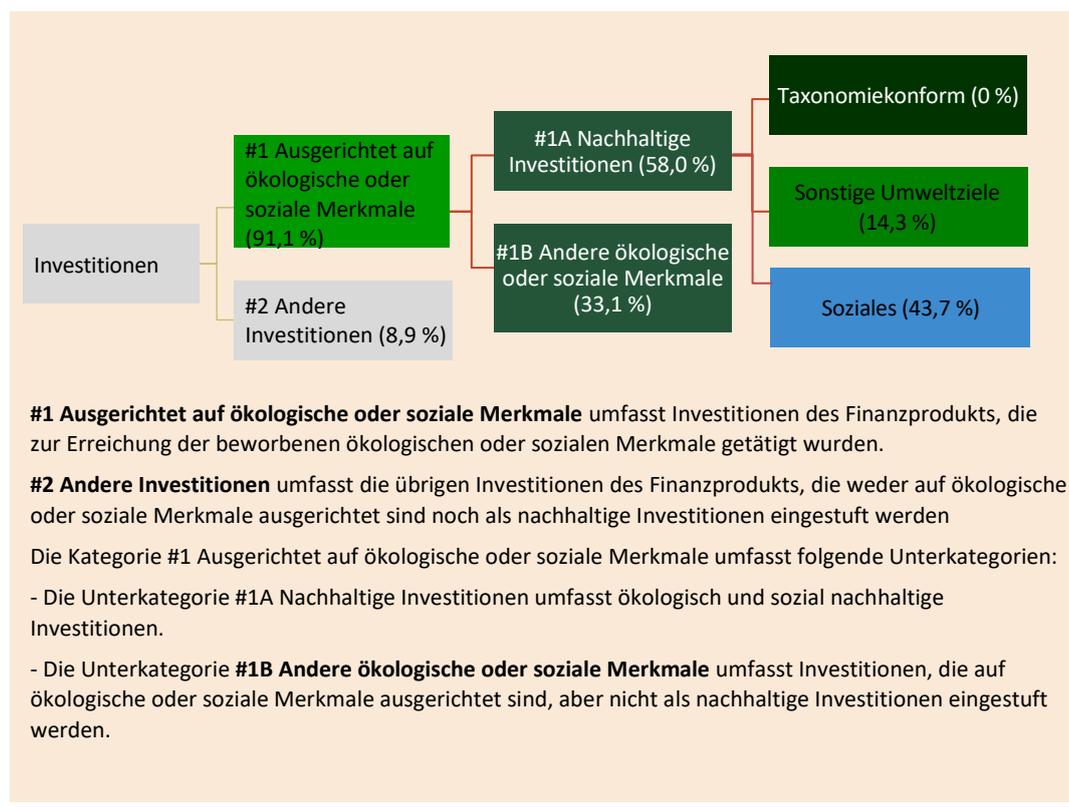
Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

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

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

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgas-Emissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

● **Wie sah die Vermögensallokation aus?**



● **In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?**

Sektor	Teilsektor
Grundstoffe 7,7 %	Grundstoffe 7,7 %
Industrie 13,9 %	Ausrüstungsgüter 1,5 %
	Geschäftliche und gewerbliche Dienstleistungen 10,7 %
	Verkehr 1,6 %
Zyklische Konsumgüter 5,5 %	Langlebige Konsumgüter und Kleidung 3,3 %
	Einzelhandel 2,3 %
Basiskonsumgüter 16,5 %	Nahrungsmittel, Getränke und Tabak 9,5 %
	Haushalts- und Pflegeprodukte 7,0 %
Gesundheit 18,1 %	Gesundheitstechnik und -dienste 8,2 %
	Pharmazeutische, biotechnologische und biologische Wissenschaften 9,9 %
	Finanzen 7,6 %
Informationstechnologie 18,9 %	Software und Dienstleistungen 14,3 %
	Hardware und technologische Ausstattung 1,8 %
	Halbleiter und Halbleiterausstattung 2,8 %
Kommunikationsdienste 3,0 %	Medien und Unterhaltung 3,0 %



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.

- Wurde mit dem **Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas/Kernenergie investiert²**?

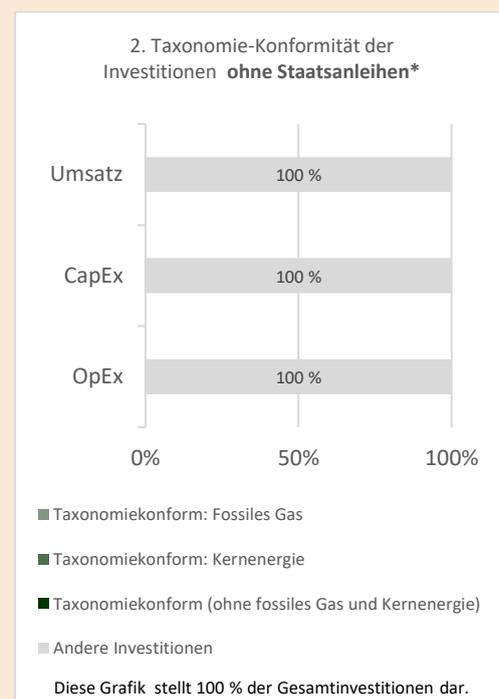
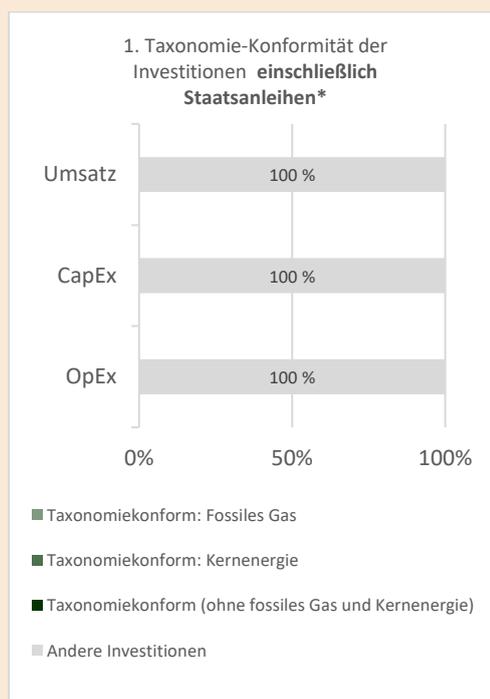
■ Ja

■ mit fossilem Gas

■ mit Kernenergie

✘ Nein

In den nachstehenden Diagrammen ist in Grün der Prozentsatz der Investitionen zu sehen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomie-Konformität von Staatsanleihen gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomie-Konformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomie-Konformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.*



***Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.**

²Tätigkeiten im Zusammenhang mit fossilem Gas und/oder Kernenergie entsprechen nur dann der EU-Taxonomie, wenn sie zur Begrenzung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und die Ziele der EU-Taxonomie nicht wesentlich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für wirtschaftliche Tätigkeiten im Zusammenhang mit fossilem Gas und Kernenergie, die der EU-Taxonomie entsprechen, sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission niedergelegt.

● **Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?**

0 %. Aufgrund des vom Fondsmanager angewandten Ansatzes der Einzeltitelauswahl (der auch als „Bottom-up-Ansatz“ bezeichnet wird) war er nicht in der Lage, sich im Voraus zu einem Mindestanteil an Investitionen in Übergangs- und ermöglichende Tätigkeiten zu verpflichten.

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

Nicht zutreffend.

 sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der EU-Taxonomie nicht berücksichtigen.



Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

14,3 % 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.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

43,7 % des Nettovermögens des Finanzprodukts.



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

In die Kategorie „#2 Andere Investitionen“ fielen Liquiditätspositionen, die für eine effiziente Steuerung der Zu- und Abflüsse des Finanzprodukts erforderlich sind.

Aufgrund der Art dieser Positionen konnte kein ökologischer oder sozialer Schutz angewandt werden.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Der Anlageprozess des Fonds besteht aus verschiedenen aufeinanderfolgenden Schritten:

- 1) Berücksichtigung von Ausschlusskriterien
- 2) Analyse von Kontroversen
- 3) Berücksichtigung von ESG-Faktoren im Bewertungsprozess und in den Anlageentscheidungen
- 4) Anwendung nachhaltiger Abstimmungsrichtlinien in Zusammenarbeit mit

- einem spezialisierten externen Anbieter
- 5) Umsetzung einer Politik des individuellen und kollektiven Engagements

Der von BLI umgesetzte SRI-Ansatz hat es dem Fondsmanager ermöglicht,

- Emittenten auf der Grundlage der Ausschlusspolitik und auf der Grundlage dieser qualitativen Analysen ihres ESG-Profiles auszuschließen,
- Unternehmen mit schwerwiegenden Kontroversen mithilfe verschiedener Informationsquellen zu analysieren,
- nennenswerte ESG-Ereignisse zu identifizieren, die das Geschäftsmodell eines Emittenten, seine Reputation und damit möglicherweise die Anlagethese von BLI beeinflussen können,
- Emittenten mit besseren Nachhaltigkeitsmerkmalen im Vergleich zu Emittenten mit schlechteren Nachhaltigkeitsmerkmalen zu bevorzugen,
- 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),
- 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.

Die Engagement- und Abstimmungsrichtlinien sowie die jährlichen SRI-Tätigkeitsberichte finden Sie auf der Website des Fondsmanagers unter www.banquedeluxembourginvestments.com und insbesondere in der Rubrik „Verantwortungsvolles Investieren“.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?

Nicht zutreffend.

- **Wie unterschied sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?**
Nicht zutreffend.
- **Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren**

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

abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt wird?

Nicht zutreffend.

- ***Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?***

Nicht zutreffend.

- ***Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?***

Nicht zutreffend.

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

Name des Produkts: BL Global 75

Unternehmenskennung (LEI-Code): 549300C9ZSGYVXCDT289

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

Ja

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: __%**

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

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

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

Nein

Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 33,7 %¹ an nachhaltigen Investitionen

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

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

mit einem sozialen Ziel

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

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

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

¹ Stand aller im vorliegenden Dokument genannten Zahlenangaben ist das Datum des Jahresabschlusses des betreffenden Finanzprodukts.



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

Aufgrund des vom Fondsmanager angewandten 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. Der Fondsmanager ist bestrebt, konkrete ökologische, soziale und Governance-Ziele zu erreichen, d. h. die Begrenzung der globalen Erwärmung und den Schutz der natürlichen Ressourcen, die Schaffung guter Arbeitsbedingungen in den Unternehmen, die Achtung der Menschenrechte (wie von den Vereinten Nationen definiert) und die Förderung einer adäquaten Zusammensetzung des Verwaltungsrats.

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

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

Obwohl der Fonds kein nachhaltiges Anlageziel verfolgt, waren zum Ende des Berichtszeitraums 33,7 % 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

Mit Nachhaltigkeitsindikatoren wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder

systematisch anpasst. Der innere Wert der Unternehmen mit einem positiven ESG-Profil wurde nach oben korrigiert, während der Wert von ESG-Nachzüglern nach unten korrigiert wurde. Da die Kauf-/Verkaufdisziplin auf dem inneren Wert der Unternehmen beruht, wurde der Schwerpunkt zugunsten von Fonds mit einem positiven Nachhaltigkeitsprofil verlagert.

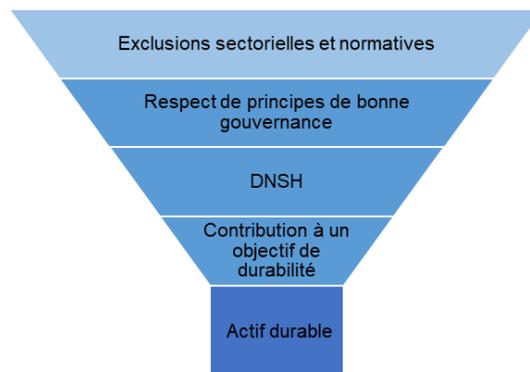
Bei den Anleiheanlagen investierte der Fondsmanager ausschließlich in staatliche Emittenten, die das Übereinkommen von Paris unterzeichnet oder ratifiziert haben oder ihm beigetreten sind.

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

Nicht zutreffend.

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

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



Die Leitelemente der ersten drei Schritte des Analyseprozesses sind:

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

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

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

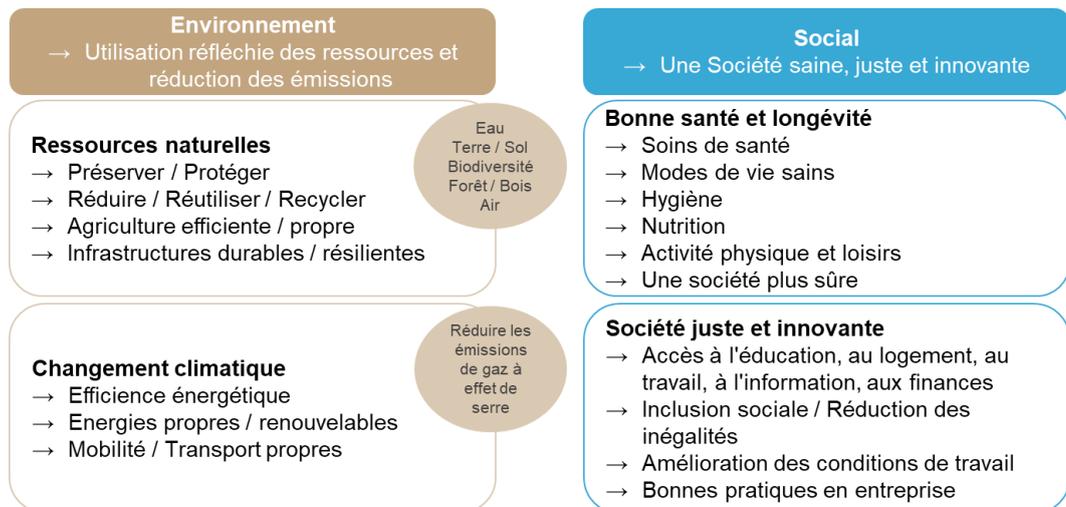
- Auswirkungen der wesentlichen Nachhaltigkeitsrisiken auf das

Unternehmen (sogenannte „Outside-in“-Wesentlichkeit)

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

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

Die Analyse der „Inside-out“-Wesentlichkeit ist in einen qualitativen Reflexionsrahmen eingebettet, der auf folgenden Leitprinzipien beruht:



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.

Bei Anleihen, die von Staaten begeben oder garantiert werden, hat der Fondsmanager ein proprietäres Modell angewendet, das es ermöglicht, die Nachhaltigkeitsmerkmale staatlicher Emittenten auf der Grundlage einer relativen Bewertung jedes staatlichen Emittenten im Vergleich zu seinem Universum vergleichbarer Emittenten in den

folgenden Bereichen zu erfassen: Umwelt, Soziales und Governance.

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

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

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

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

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

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

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

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

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 mit 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 im Bezugszeitraum getätigten Investitionen** des Finanzprodukts entfiel, d. h. die 15 größten Wertpapierpositionen, die das Finanzprodukt hielt (Daten per 30. September 2023 – Klassifizierung der Sektoren nach der GICS-Nomenklatur).

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
Invesco Physical Gold ETC	Edelmetalle	5,7 %	Irland
iShares Physical Metals Certificate	Edelmetalle	5,0 %	Irland
Xetra-Gold	Edelmetalle	4,5 %	Deutschland
Unilever	Basiskonsumgüter	3,6 %	Vereinigtes
Reckitt Benckiser	Basiskonsumgüter	3,6 %	Vereinigtes
Roche Holding	Gesundheit	3,3 %	Schweiz
Nestlé	Basiskonsumgüter	3,0 %	Schweiz
Novartis	Gesundheit	2,8 %	Schweiz
Novo Nordisk	Gesundheit	2,7 %	Dänemark
Amundi Physical Metals	Edelmetalle	2,5 %	Frankreich
Microsoft	Informationstechnologie	2,3 %	USA
GSK Plc	Gesundheit	2,1 %	Vereinigtes
Deutschland 0,25 % 15-02-27	Staat	1,9 %	Deutschland
Deutschland 0,5 % 15-02-25	Staat	1,8 %	Deutschland
Agnico Eagle Mines	Grundstoffe	1,8 %	Kanada



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?
33,7 % des Nettovermögens des Finanzprodukts.

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

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

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO2-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgas-Emissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

● Wie sah die Vermögensallokation aus?



● In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Aktien	60,6 %
Edelmetalle	20,4 %
Liquide Mittel	12,3 %
Staatsanleihen	6,7 %

Sektor		Teilsektor	
Aktien			
Grundstoffe	2,7 %	Grundstoffe	2,7 %
Industrie	5,8 %	Ausrüstungsgüter	2,6 %
		Geschäftliche und gewerbliche Dienstleistungen	2,8 %
		Verkehr	0,4 %
Zyklische Konsumgüter	4,2 %	Langlebige Konsumgüter und Kleidung	3,5 %
		Einzelhandel	0,7 %
Basiskonsumgüter	18,1 %	Nahrungsmittel, Getränke und Tabak	8,7 %
		Haushalts- und Pflegeprodukte	9,4 %
Gesundheit	16,3 %	Gesundheitstechnik und -dienste	2,1 %
		Pharmazeutische, biotechnologische und biologische Wissenschaften	14,2 %
Finanzen	1,7 %	Verschiedene Finanzdienstleister	1,7 %
Informationstechnologie	7,7 %	Software und Dienstleistungen	4,3 %

		Hardware und technologische Ausstattung	1,4 %
		Halbleiter und Halbleiterausüstung	2,0 %
Kommunikationsdienste	1,4 %	Medien und Unterhaltung	1,4 %
Anleihen			
Staatsanleihen	6,7 %	Staatsanleihen	6,7 %
Edelmetalle			
Gold-ETC	18,9 %	Gold-ETC	18,9 %
Silber-ETC	1,6 %	Silber-ETC	1,6 %
Goldunternehmen	2,6 %	Goldunternehmen	2,6 %
Liquide Mittel	12,3 %	Liquide Mittel	12,3 %



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.

● Wurde **mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas/Kernenergie investiert²**?

Ja

mit fossilem Gas

mit Kernenergie

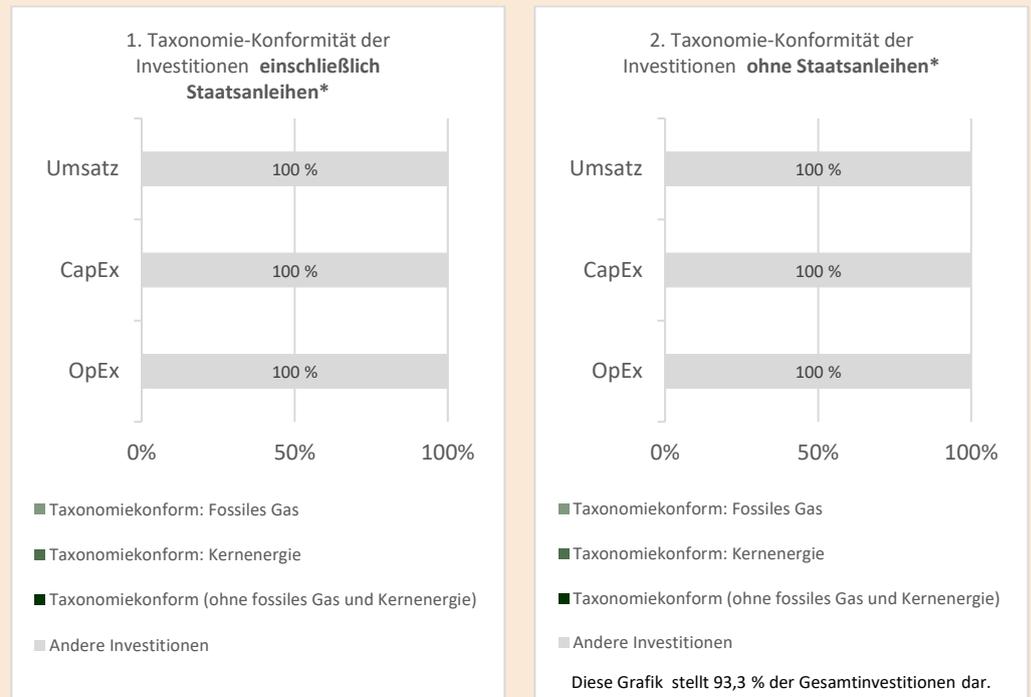
Nein

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln;
- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen, für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft relevanten Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen;
- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

²Tätigkeiten im Zusammenhang mit fossilem Gas und/oder Kernenergie entsprechen nur dann der EU-Taxonomie, wenn sie zur Begrenzung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und die Ziele der EU-Taxonomie nicht wesentlich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für wirtschaftliche Tätigkeiten im Zusammenhang mit fossilem Gas und Kernenergie, die der EU-Taxonomie entsprechen, sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission niedergelegt.

In den nachstehenden Diagrammen ist in Grün der Prozentsatz der Investitionen zu sehen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomie-Konformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomie-Konformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomie-Konformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



*Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

● **Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?**

0 %. Aufgrund des vom Fondsmanager angewandten Ansatzes der Einzeltitelauswahl (der auch als „Bottom-up-Ansatz“ bezeichnet wird) war er nicht in der Lage, sich im Voraus zu einem Mindestanteil an Investitionen in Übergangs- und ermöglichende Tätigkeiten zu verpflichten.

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

Nicht zutreffend.



Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

6,1 % des Nettovermögens des Finanzprodukts.

Diese Investitionen wurden auf der Grundlage der BLI-Methodik zur Identifizierung

 sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die die Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der EU-Taxonomie nicht berücksichtigen.

nachhaltiger Investitionen gemäß Artikel 2 Absatz 17 der Verordnung (EU) 2019/2088 als nachhaltig eingestuft.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

27,6 % 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 Anlageprozess des Fonds besteht aus verschiedenen aufeinanderfolgenden Schritten:

- 1) Berücksichtigung von Ausschlusskriterien
- 2) Analyse von Kontroversen
- 3) Berücksichtigung von ESG-Faktoren im Bewertungsprozess und in den Anlageentscheidungen (nur für das Aktiensegment)
- 4) Anwendung nachhaltiger Abstimmungsrichtlinien in Zusammenarbeit mit einem spezialisierten externen Anbieter (nur für das Aktiensegment)
- 5) Umsetzung einer Politik des individuellen und kollektiven Engagements

Der von BLI umgesetzte SRI-Ansatz hat es dem Fondsmanager ermöglicht,

- Emittenten auf der Grundlage der Ausschlusspolitik und auf der Grundlage dieser qualitativen Analysen ihres ESG-Profiles auszuschließen,
- Ziele für die Verbesserung eines Indikators für einen bestimmten Zeitraum festzulegen und zu verfolgen (z. B. Verbesserung der CO₂-Intensität über einen Zeitraum von 5 Jahren),
- Möglichkeiten für ein Engagement zu ermitteln, um die Bemühungen auf Chancen mit großem Veränderungspotenzial zu konzentrieren und in einen aktiven Dialog mit den Emittenten zu treten.

Im Berichtszeitraum setzte der Fondsmanager Engagement-Kampagnen bei den Portfoliounternehmen fort, was deren SBTi-Status (Science Based Target initiative) und ihre Unterzeichnung des UN Global Compact anbelangt.

- auf den Hauptversammlungen der Portfoliounternehmen gemäß seinen Abstimmungsrichtlinien und nach den Grundsätzen der Nachhaltigkeit abzustimmen,

sowie im Rahmen des 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.

Die Engagement- und Abstimmungsrichtlinien sowie die jährlichen SRI-Tätigkeitsberichte finden Sie auf der Website des Fondsmanagers unter www.banquedeluxembourginvestments.com und insbesondere in der Rubrik „Verantwortungsvolles Investieren“.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?

Nicht zutreffend.

- **Wie unterschied 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 Referenzwert abgeschnitten?**
Nicht zutreffend.
- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?**
Nicht zutreffend.

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

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

Name des Produkts: BL Global 50

Unternehmenskennung (LEI-Code): 5493000H36UICAPIWC06

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

Ja

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: __%**

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

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

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

Nein

Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 43,8 %¹ an nachhaltigen Investitionen

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

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

mit einem sozialen Ziel

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

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

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

¹ Stand aller im vorliegenden Dokument genannten Zahlenangaben ist das Datum des Jahresabschlusses des betreffenden Finanzprodukts.



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

Aufgrund des vom Fondsmanager angewandten 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. Der Fondsmanager ist bestrebt, konkrete ökologische, soziale und Governance-Ziele zu erreichen, d. h. die Begrenzung der globalen Erwärmung und den Schutz der natürlichen Ressourcen, die Schaffung guter Arbeitsbedingungen in den Unternehmen, die Achtung der Menschenrechte (wie von den Vereinten Nationen definiert) und die Förderung einer adäquaten Zusammensetzung des Verwaltungsrats.

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

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

Obwohl der Fonds kein nachhaltiges Anlageziel verfolgt, waren zum Ende des Berichtszeitraums 43,8 % der Portfolioanlagen in nachhaltigen Anlagen investiert.

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Das Produkt fördert keine spezifischen ökologischen oder sozialen Merkmale.

Der Fondsmanager hat die Nachhaltigkeitsfaktoren in seine Kauf- und Verkaufsdisziplin integriert, indem er den inneren Wert der Unternehmen in Abhängigkeit von ihrer ESG-Performance gemäß dem von MSCI ESG Research entwickelten ESG-Bewertungssystem

systematisch anpasst. Der innere Wert der Unternehmen mit einem positiven ESG-Profil wurde nach oben korrigiert, während der Wert von ESG-Nachzüglern nach unten korrigiert wurde. Da die Kauf-/Verkaufdisziplin auf dem inneren Wert der Unternehmen beruht, wurde der Schwerpunkt zugunsten von Fonds mit einem positiven Nachhaltigkeitsprofil verlagert.

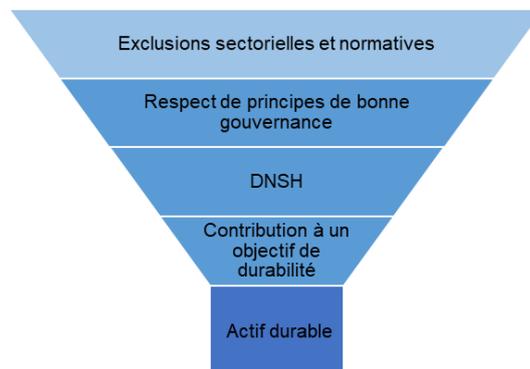
Bei den Anleiheanlagen investierte der Fondsmanager ausschließlich in staatliche Emittenten, die das Übereinkommen von Paris unterzeichnet oder ratifiziert haben oder ihm beigetreten sind.

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

Nicht zutreffend.

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

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



Die Leitelemente der ersten drei Schritte des Analyseprozesses sind:

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

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

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

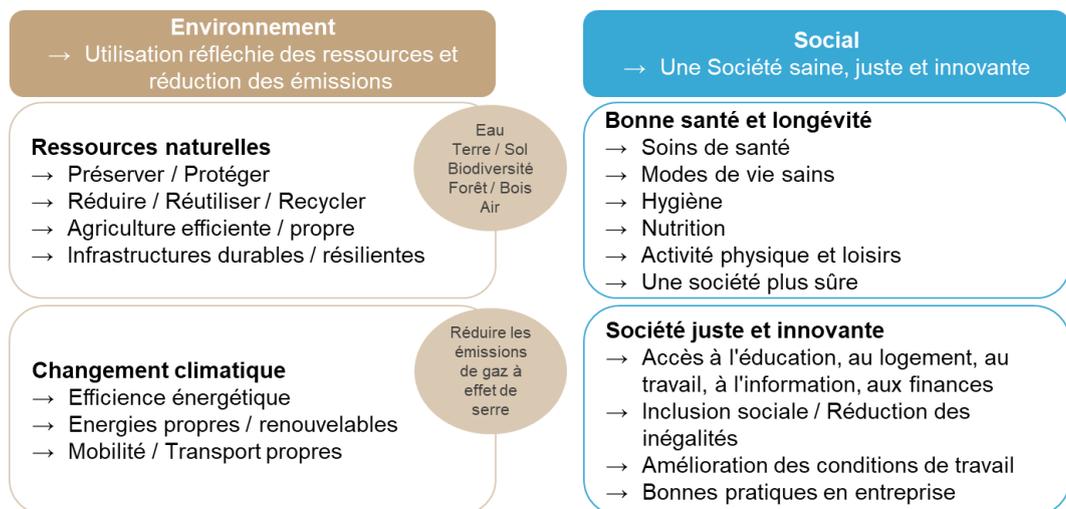
- Auswirkungen der wesentlichen Nachhaltigkeitsrisiken auf das

Unternehmen (sogenannte „Outside-in“-Wesentlichkeit)

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

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

Die Analyse der „Inside-out“-Wesentlichkeit ist in einen qualitativen Reflexionsrahmen eingebettet, der auf folgenden Leitprinzipien beruht:



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.

Bei Anleihen, die von Staaten begeben oder garantiert werden, hat der Fondsmanager ein proprietäres Modell angewendet, das es ermöglicht, die Nachhaltigkeitsmerkmale staatlicher Emittenten auf der Grundlage einer relativen Bewertung jedes staatlichen Emittenten im Vergleich zu seinem Universum vergleichbarer Emittenten in den

folgenden Bereichen zu erfassen: Umwelt, Soziales und Governance.

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

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

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

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

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

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

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

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

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 mit 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 im Bezugszeitraum getätigten Investitionen** des Finanzprodukts entfiel, d. h. die 15 größten Wertpapierpositionen, die das Finanzprodukt hielt (Daten per 30. September 2023 – Klassifizierung der Sektoren nach der GICS-Nomenklatur).

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
Invesco Physical Gold ETC	Gold-ETC	7,1 %	Irland
Xetra-Gold	Gold-ETC	5,7 %	Deutschland
iShares Physical Metals Certificate Gold	Gold-ETC	4,5 %	Irland
Deutschland 0 % 15-08-26	Staatsanleihen	4,0 %	Deutschland
Deutschland 0,25 % 15-02-27	Staatsanleihen	4,0 %	Deutschland
Bundesrepub. Deutschland 0,5 % 15-8-	Staatsanleihen	3,7 %	Deutschland
Bundesrepub. Deutschland 0 % 15-5-	Staatsanleihen	3,1 %	Deutschland
Novo Nordisk	Gesundheit	2,5 %	Dänemark
Reckitt Benckiser	Basiskonsumgüter	2,5 %	Vereinigtes
Amundi Physical Metals	Gold-ETC	2,4 %	Frankreich
Unilever	Basiskonsumgüter	2,3 %	Vereinigtes
Nestlé	Basiskonsumgüter	2,2 %	Schweiz
Roche Holding	Gesundheit	2,0 %	Schweiz
Wisdomtree Physical Silver	Silber-ETC	1,8 %	Jersey
Novartis	Gesundheit	1,8 %	Schweiz



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?
43,8 % des Nettovermögens des Finanzprodukts.

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

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

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO2-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgas-Emissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

● **Wie sah die Vermögensallokation aus?**



● **In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?**

Aktien	39,3 %
Staatsanleihen	24,3 %
Edelmetalle	24,6 %
Liquide Mittel	11,8 %

Sektor		Teilsektor	
Aktien			
Grundstoffe	2,3 %	Grundstoffe	2,3 %
Industrie	4,0 %	Ausrüstungsgüter	2,1 %
		Geschäftliche und gewerbliche Dienstleistungen	1,6 %
		Verkehr	0,2 %
Zyklische Konsumgüter	3,0 %	Langlebige Konsumgüter und Kleidung	2,5 %
		Einzelhandel	0,5 %
Basiskonsumgüter	11,6 %	Nahrungsmittel, Getränke und Tabak	5,8 %
		Haushalts- und Pflegeprodukte	5,8 %
Gesundheit	10,9 %	Gesundheitstechnik und -dienste	1,1 %
		Pharmazeutische, biotechnologische und biologische Wissenschaften	9,8 %
Finanzen	1,3 %	Verschiedene Finanzdienstleister	1,3 %
Informationstechnologie	5,2 %	Software und Dienstleistungen	2,9 %
		Hardware und technologische Ausstattung	0,9 %

		Halbleiter und Halbleiterausüstung	1,4 %
Kommunikationsdienste	1,0 %	Medien und Unterhaltung	1,0 %
Anleihen			
Staatsanleihen	24,3 %	Staatsanleihen	24,3 %
Edelmetalle			
Gold-ETC	20,8 %	Gold-ETC	20,8 %
Silber-ETC	1,8 %	Silber-ETC	1,8 %
Goldunternehmen	2,0 %	Goldunternehmen	2,0 %
Liquide Mittel	11,8 %	Liquide Mittel	11,8 %



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.

● Wurde mit dem **Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas/Kernenergie investiert²?**

■ Ja

■ mit fossilem Gas

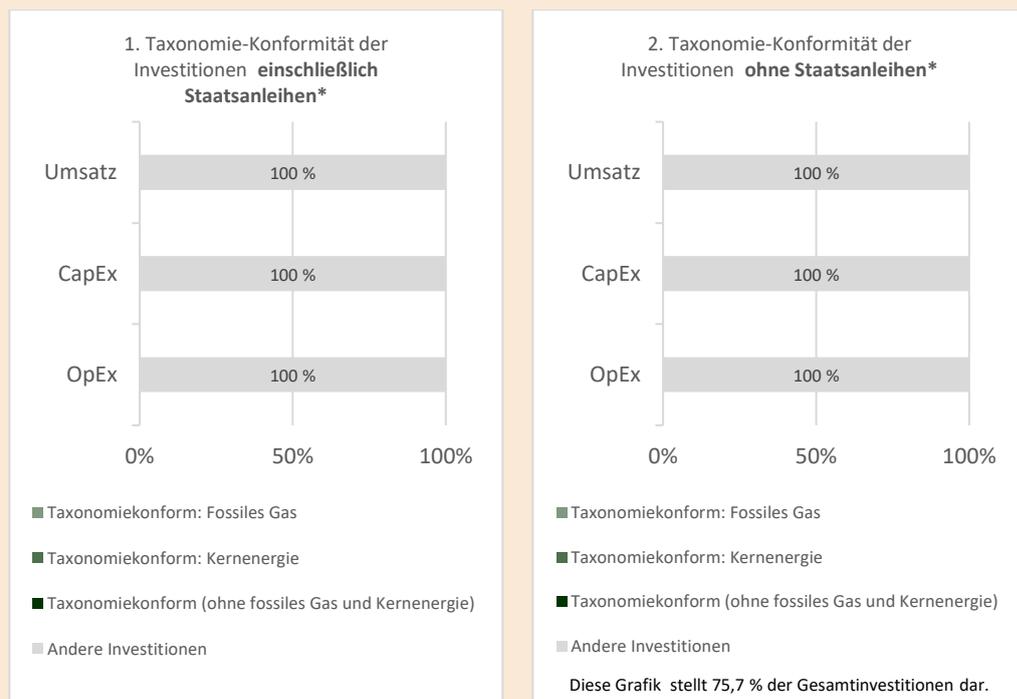
■ mit Kernenergie

✘ Nein

Taxonomeikonforme 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.**

²Tätigkeiten im Zusammenhang mit fossilem Gas und/oder Kernenergie entsprechen nur dann der EU-Taxonomie, wenn sie zur Begrenzung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und die Ziele der EU-Taxonomie nicht wesentlich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für wirtschaftliche Tätigkeiten im Zusammenhang mit fossilem Gas und Kernenergie, die der EU-Taxonomie entsprechen, sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission niedergelegt.

● **Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?**

0 %. Aufgrund des vom Fondsmanager angewandten Ansatzes der Einzeltitelauswahl (der auch als „Bottom-up-Ansatz“ bezeichnet wird) war er nicht in der Lage, sich im Voraus zu einem Mindestanteil an Investitionen in Übergangs- und ermöglichende Tätigkeiten zu verpflichten.

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

Nicht zutreffend.

sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die die Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der EU-Taxonomie nicht berücksichtigen.



Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

4,9 % des Nettovermögens des Finanzprodukts.

Diese Investitionen wurden auf der Grundlage der BLI-Methodik zur Identifizierung nachhaltiger Investitionen gemäß Artikel 2 Absatz 17 der Verordnung (EU) 2019/2088 als nachhaltig eingestuft.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

38,9 % 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 Anlageprozess des Fonds besteht aus verschiedenen aufeinanderfolgenden Schritten:

- 1) Berücksichtigung von Ausschlusskriterien

- 2) Analyse von Kontroversen
- 3) Berücksichtigung von ESG-Faktoren im Bewertungsprozess und in den Anlageentscheidungen (nur für das Aktiensegment)
- 4) Anwendung nachhaltiger Abstimmungsrichtlinien in Zusammenarbeit mit einem spezialisierten externen Anbieter (nur für das Aktiensegment)
- 5) Umsetzung einer Politik des individuellen und kollektiven Engagements

Der von BLI umgesetzte SRI-Ansatz hat es dem Fondsmanager ermöglicht,

- Emittenten auf der Grundlage der Ausschlusspolitik und auf der Grundlage dieser qualitativen Analysen ihres ESG-Profiles auszuschließen,
- Ziele für die Verbesserung eines Indikators für einen bestimmten Zeitraum festzulegen und zu verfolgen (z. B. Verbesserung der CO₂-Intensität über einen Zeitraum von 5 Jahren),
- Möglichkeiten für ein Engagement zu ermitteln, um die Bemühungen auf Chancen mit großem Veränderungspotenzial zu konzentrieren und in einen aktiven Dialog mit den Emittenten zu treten.

Im Berichtszeitraum setzte der Fondsmanager Engagement-Kampagnen bei den Portfoliounternehmen fort, was deren SBTi-Status (Science Based Target initiative) und ihre Unterzeichnung des UN Global Compact anbelangt.

- auf den Hauptversammlungen der Portfoliounternehmen gemäß seinen Abstimmungsrichtlinien und nach den Grundsätzen der Nachhaltigkeit abzustimmen.

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“.

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.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?

Nicht zutreffend.

- **Wie unterschied 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 Referenzwert abgeschnitten?**
Nicht zutreffend.
- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?**
Nicht zutreffend.

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

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

Name des Produkts: BL Global 30

Unternehmenskennung (LEI-Code): 549300SNRKDS1XUFN363

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

Ja

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: __%**

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

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

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

Nein

Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 52,3 % ¹an nachhaltigen Investitionen

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

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

mit einem sozialen Ziel

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

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

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

¹ Stand aller im vorliegenden Dokument genannten Zahlenangaben ist das Datum des Jahresabschlusses des betreffenden Finanzprodukts.



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

Aufgrund des vom Fondsmanager angewandten 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. Der Fondsmanager ist bestrebt, konkrete ökologische, soziale und Governance-Ziele zu erreichen, d. h. die Begrenzung der globalen Erwärmung und den Schutz der natürlichen Ressourcen, die Schaffung guter Arbeitsbedingungen in den Unternehmen, die Achtung der Menschenrechte (wie von den Vereinten Nationen definiert) und die Förderung einer adäquaten Zusammensetzung des Verwaltungsrats.

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

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

Obwohl der Fonds kein nachhaltiges Anlageziel verfolgt, waren zum Ende des Berichtszeitraums 52,3 % der Portfolioanlagen in nachhaltigen Anlagen investiert.

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Das Produkt fördert keine spezifischen ökologischen oder sozialen Merkmale.

Der Fondsmanager hat die Nachhaltigkeitsfaktoren in seine Kauf- und Verkaufsdisziplin integriert, indem er den inneren Wert der Unternehmen in Abhängigkeit von ihrer ESG-Performance gemäß dem von MSCI ESG Research entwickelten ESG-Bewertungssystem

systematisch anpasst. Der innere Wert der Unternehmen mit einem positiven ESG-Profil wurde nach oben korrigiert, während der Wert von ESG-Nachzüglern nach unten korrigiert wurde. Da die Kauf-/Verkaufdisziplin auf dem inneren Wert der Unternehmen beruht, wurde der Schwerpunkt zugunsten von Fonds mit einem positiven Nachhaltigkeitsprofil verlagert.

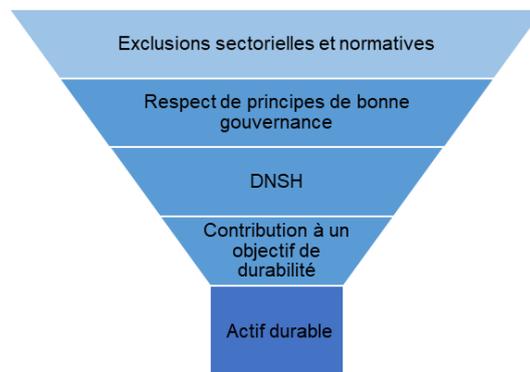
Bei den Anleiheanlagen investierte der Fondsmanager ausschließlich in staatliche Emittenten, die das Übereinkommen von Paris unterzeichnet oder ratifiziert haben oder ihm beigetreten sind.

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

Nicht zutreffend.

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

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



Die Leitelemente der ersten drei Schritte des Analyseprozesses sind:

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

Nähere Informationen hierzu finden Sie in den entsprechenden Richtlinien und Methoden auf der Website des Fondsmanagers: www.banquedeluxembourginvestments.com und insbesondere in der Rubrik „Nachhaltiges und verantwortungsvolles Investieren“.

Die Analyse bezüglich des Beitrags zu einem Nachhaltigkeitsziel wurde auf der Grundlage eines Konzepts der doppelten Wesentlichkeit durchgeführt:

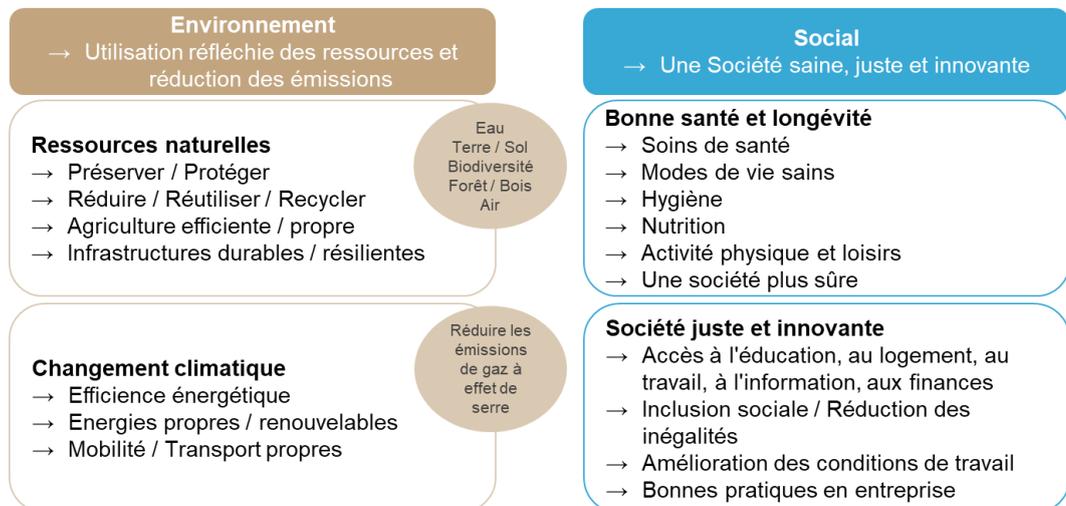
- Auswirkungen der wesentlichen Nachhaltigkeitsrisiken auf das

Unternehmen (sogenannte „Outside-in“-Wesentlichkeit)

- Wesentliche ökologische oder soziale Auswirkungen, die möglicherweise vom Unternehmen sowie seinen Produkten und Dienstleistungen auf seine Stakeholder ausgehen können (sogenannte „Inside-out“-Wesentlichkeit)

Die Analyse der „Outside-in“-Wesentlichkeit wurde auf der Grundlage der von MSCI ESG Research erstellten Wesentlichkeitsmatrix durchgeführt, die auf einer Vielzahl von Schlüsselfaktoren beruht, die Nachhaltigkeitsrisikobereiche für die analysierten Unternehmen aufzeigen. Diese Schlüsselfaktoren wurden entsprechend ihrer Relevanz für die betrachteten Unternehmen gewichtet. Die Analyse zeigte, ob die Exposition der Unternehmen gegenüber relevanten Nachhaltigkeitsrisiken geringer war als das von Unternehmen im gleichen Tätigkeitsfeld. War dies der Fall, wurde das betreffende Unternehmen in die nächste Phase der Analyse aufgenommen.

Die Analyse der „Inside-out“-Wesentlichkeit ist in einen qualitativen Reflexionsrahmen eingebettet, der auf folgenden Leitprinzipien beruht:



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.

Bei Anleihen, die von Staaten begeben oder garantiert werden, hat der Fondsmanager ein proprietäres Modell angewendet, das es ermöglicht, die Nachhaltigkeitsmerkmale staatlicher Emittenten auf der Grundlage einer relativen Bewertung jedes staatlichen

Emittenten im Vergleich zu seinem Universum vergleichbarer Emittenten in den folgenden Bereichen zu erfassen: Umwelt, Soziales und Governance.

Für diesen Teil der Analyse stützte sich der Fondsmanager auf eine interne Methodik zur Bestimmung der nachhaltigen Anlagewerte, die auf der Website des Fondsmanager unter www.banquedeluxembourginvestments.com und insbesondere in der Rubrik „Verantwortungsvolles Investieren“ abrufbar ist.

● ***Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?***

Der Fondsmanager hat eine Methode zur Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI) festgelegt, um sicherzustellen, dass keine Investition, die zu einem Nachhaltigkeitsbereich beiträgt, gravierende Schäden in anderen Nachhaltigkeitsbereichen verursacht. In diesem Rahmen hat der Fondsmanager jede potenzielle nachhaltige Anlage einer Prüfung zu allen PAI unterzogen. Dies ermöglichte es ihm zu beurteilen, ob die Aktivitäten eines Emittenten die Nachhaltigkeitsziele erheblich beeinträchtigen.

— ***Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?***

In seiner Analyse der 14 verpflichtenden PAI für private Emittenten hat der Fondsmanager zwischen 9 bezifferten und 5 binären Indikatoren unterschieden. Darüber hinaus hat der Fondsmanager einen weiteren bezifferten und einen binären Indikator bestimmt, die genauso behandelt werden wie die verpflichtenden Indikatoren.

Für jeden der berücksichtigten verpflichtenden und zusätzlichen bezifferten Indikatoren hat der Fondsmanager Schwellenwerte festgelegt, anhand derer eine „erhebliche Beeinträchtigung“ für ein Nachhaltigkeitsziel festgestellt wird. Um die Gleichbehandlung aller Unternehmen zu gewährleisten, wurde jedes Unternehmen mit Vergleichsunternehmen desselben GICS-Sektors und derselben geografischen Region verglichen. Der Fondsmanager hat die DNSH-Schwelle („Do No Significant Harm“) für jeden bezifferten Indikator auf das 5. Quintil der Werte aller Unternehmen desselben Sektors und derselben geografischen Region festgelegt. Ein Emittent hat die DNSH-Prüfung bei einem PAI bestanden, wenn er zu den 80 % der besten Emittenten seines Sektors und seiner geografischen Region zählt.

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten negativen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

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 mit 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 im Bezugszeitraum getätigten Investitionen** des Finanzprodukts entfiel, d. h. die 15 größten Wertpapierpositionen, die das Finanzprodukt hielt (Daten per 30. September 2023 – Klassifizierung der Sektoren nach der GICS-Nomenklatur).

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
Invesco Physical Gold ETC	Edelmetalle	6,8 %	Irland
Deutschland 0 % 15-08-26	Staat	6,6 %	Deutschland
Deutschland 0,25 % 15-02-27	Staat	6,6 %	Deutschland
Bundesrepub. Deutschland 0,5 % 15-8-	Staat	6,6 %	Deutschland
iShares Physical Metals Certificate Gold	Edelmetalle	5,4 %	Irland
Xetra-Gold	Edelmetalle	5,0 %	Deutschland
Bundesrepub. Deutschland 0 % 15-8-	Staat	3,8 %	Deutschland
Bundesrepub. Deutschland 0 % 15-2-	Staat	3,8 %	Deutschland
Deutschland 0,5 % 15-02-25	Staat	2,6 %	Deutschland
Bundesrepub. Deutschland 0 % 15-5-	Staat	2,6 %	Deutschland
Deutschland 0 % 11-04-25	Staat	2,6 %	Deutschland
Wisdomtree Physical Silver	Edelmetalle	2,1 %	Silber
Amundi Physical Metals	Edelmetalle	1,9 %	Frankreich
Deutschland 0,5 % 15-02-2026	Staat	1,7 %	Deutschland
Unilever	Basiskonsumgüter	1,7 %	Vereinigtes



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?
52,3 % des Nettovermögens des Finanzprodukts.

● Wie sah die Vermögensallokation aus?



● In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Anleihen	40,1 %
Aktien	27,0 %
Edelmetalle	22,7 %
Liquide Mittel	10,2 %

Sektor	Teilssektor	
Aktien		
Grundstoffe	1,4 %	Grundstoffe
Industrie	2,5 %	Grundstoffe
		Ausrüstungsgüter
		Geschäftliche und gewerbliche Dienstleistungen
Zyklische Konsumgüter	1,9 %	Verkehr
		Langlebige Konsumgüter und Kleidung
Basiskonsumgüter	7,9 %	Einzelhandel
		Nahrungsmittel, Getränke und Tabak
Gesundheit	6,9 %	Haushalts- und Pflegeprodukte
		Gesundheitstechnik und -dienste
		Pharmazeutische, biotechnologische und biologische Wissenschaften
Finanzen	0,9 %	Verschiedene Finanzdienstleister
Informationstechnologie	3,6 %	Software und Dienstleistungen
		Hardware und technologische Ausstattung
		Halbleiter und Halbleiterausstattung
Kommunikationsdienste	0,6 %	Medien und Unterhaltung

Anleihen			
Staatsanleihen	40,1 %	Staatsanleihen	40,1 %
Edelmetalle			
Gold-ETC	20,8 %	Gold-ETC	20,8 %
Silber-ETC	2,1 %	Silber-ETC	2,1 %
Goldunternehmen	1,4 %	Goldunternehmen	1,4 %
Liquide Mittel	10,0 %	Liquide Mittel	10,0 %



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.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas/Kernenergie investiert?

Ja

mit fossilem Gas

mit Kernenergie

Nein

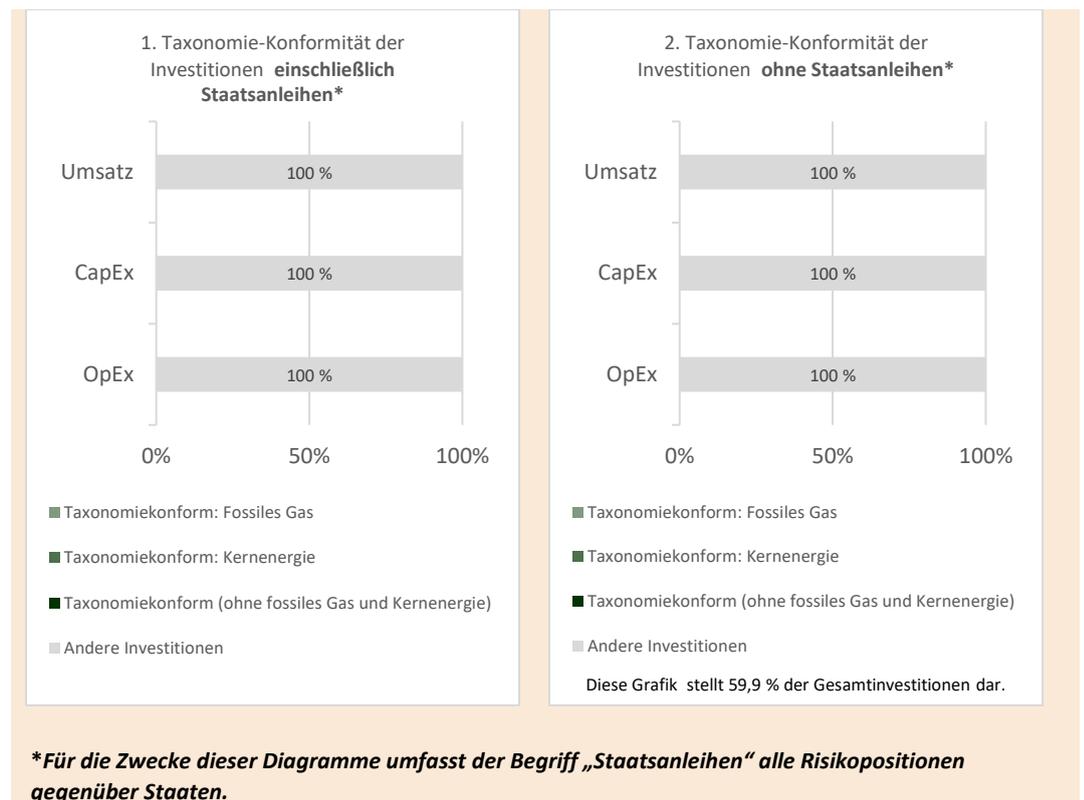
In den nachstehenden Diagrammen ist in Grün der Prozentsatz der Investitionen zu sehen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomie-Konformität von Staatsanleihen gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomie-Konformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomie-Konformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.*

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 Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen;

Investitionen im Zusammenhang mit fossilem Gas und/oder Kernenergie entsprechen nur dann der EU-Taxonomie, wenn sie die Bekämpfung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und die Ziele der EU-Taxonomie nicht wesentlich gefährden – 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) 2020/1214 der Kommission niedergelegt.



● **Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?**

0 %. Aufgrund des vom Fondsmanager angewandten Ansatzes der Einzeltitelauswahl (der auch als „Bottom-up-Ansatz“ bezeichnet wird) war er nicht in der Lage, sich im Voraus zu einem Mindestanteil an Investitionen in Übergangs- und ermöglichende Tätigkeiten zu verpflichten.

● **Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?**

Nicht zutreffend.

● sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die die Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der EU-Taxonomie nicht berücksichtigen.



Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

3,0 % 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.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

49,3 % 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 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 Anlageprozess des Fonds besteht aus verschiedenen aufeinanderfolgenden Schritten:

- 1) Berücksichtigung von Ausschlusskriterien
- 2) Analyse von Kontroversen
- 3) Berücksichtigung von ESG-Faktoren im Bewertungsprozess und in den Anlageentscheidungen (nur für das Aktiensegment)
- 4) Anwendung nachhaltiger Abstimmungsrichtlinien in Zusammenarbeit mit einem spezialisierten externen Anbieter (nur für das Aktiensegment)
- 5) Umsetzung einer Politik des individuellen und kollektiven Engagements

Der von BLI umgesetzte SRI-Ansatz hat es dem Fondsmanager ermöglicht,

- Emittenten auf der Grundlage der Ausschlusspolitik und auf der Grundlage dieser qualitativen Analysen ihres ESG-Profiles auszuschließen,
- Ziele für die Verbesserung eines Indikators für einen bestimmten Zeitraum festzulegen und zu verfolgen (z. B. Verbesserung der CO₂-Intensität über einen Zeitraum von 5 Jahren),
- Möglichkeiten für ein Engagement zu ermitteln, um die Bemühungen auf Chancen mit großem Veränderungspotenzial zu konzentrieren und in einen aktiven Dialog mit den Emittenten zu treten.

Im Berichtszeitraum setzte der Fondsmanager Engagement-Kampagnen bei den Portfoliounternehmen fort, was deren SBTi-Status (Science Based Target initiative) und ihre Unterzeichnung des UN Global Compact anbelangt.

- auf den Hauptversammlungen der Portfoliounternehmen gemäß seinen Abstimmungsrichtlinien und nach den Grundsätzen der Nachhaltigkeit abzustimmen.

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“.

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.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?

Nicht zutreffend.

- **Wie unterschied 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 Referenzwert abgeschnitten?**
Nicht zutreffend.
- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?**
Nicht zutreffend.

Bei den Referenzwerten handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 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): 549300OBGDJNZOGE8090

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

Ja

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: __%**

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: __%**

Nein

Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 62,2 %¹ an nachhaltigen Investitionen

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem sozialen Ziel

Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt**

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten enthält**. In dieser Verordnung ist kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten festgelegt. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

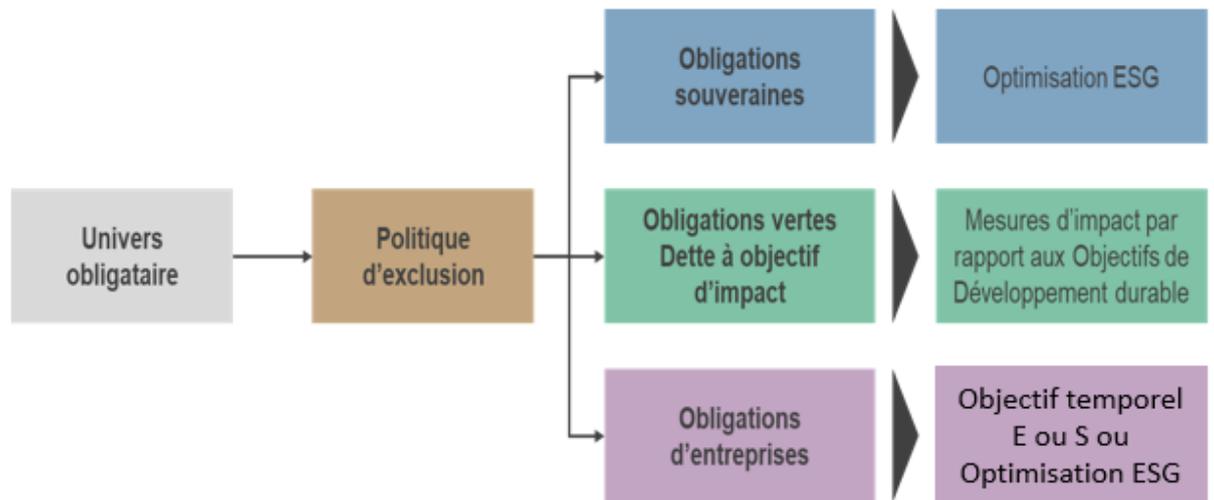
¹ Stand aller im vorliegenden Dokument genannten Zahlenangaben ist das Datum des Jahresabschlusses des betreffenden Finanzprodukts.



Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Aufgrund des vom Fondsmanager angewandten 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:



Die staatlichen 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-

Mit Nachhaltigkeitsindikatoren wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder

Investition auf ein oder mehrere SDGs ausgerichtet.

Für den Teil des Fonds, der in Unternehmensanleihen investiert ist, die nicht als Impact-Anleihen eingestuft sind, hat der Fondsmanager ein Ziel für die Verbesserung eines E- und/oder S-Indikators über einen bestimmten Zeitraum festgelegt.

Um den finanziellen Wert der getätigten Investitionen und die Reputation des Fonds und seiner Anleger zu schützen, hat der Fondsmanager auf private Anleiheemittenten Ausschlüsse auf der Grundlage von Kontroversen, der Nichteinhaltung des Global Compact der Vereinten Nationen sowie bestimmter Sektoren angewendet. Was Anleihen anbelangt, die von Staaten begeben oder garantiert werden, investiert der Fonds ausschließlich in Wertpapiere, die von Staaten begeben oder garantiert werden, die sich an den Bestimmungen des Übereinkommens von Paris orientieren.

Der Fondsmanager stützte sich auf eine interne Methodik für nachhaltige und verantwortungsvolle Investitionen in Schuldtitel, die auf der Website des Fondsmanager unter www.banquedeluxembourginvestments.com und insbesondere in der Rubrik „Verantwortungsvolles Investieren“ abrufbar ist.

Obwohl der Fonds kein nachhaltiges Anlageziel verfolgt, waren 62,2 % 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):

- Prozentsatz der Anlagen in Impact-Anleihen: 26,9 % des Nettovermögens des Finanzprodukts
- % der Investitionen in nachhaltige Anlagewerte: 62,2 % des Nettovermögens des Finanzprodukts

● **... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?**

Nicht zutreffend.

● **Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?**

Nachhaltige Anlagen wurden über drei Anlagesegmente in das Portfolio aufgenommen:

1. Investition in Impact-Anleihen

26,9 % 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.

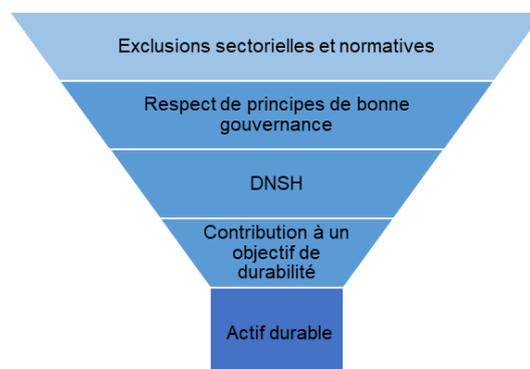
2. Investitionen in Anleihen, die von Staaten begeben oder garantiert werden

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 grüne Anleihen) sorgfältig ökologische und soziale Indikatoren (insbesondere CO₂-Emissionen). Der Manager strebte bei Anlagen in diesem Segment eine allmähliche Verbesserung des überwachten Indikators an.

Nachhaltige Investitionen wurden auf der Grundlage eines aus mehreren Schritten bestehenden Analyseprozesses ausgewählt.



Die Leitelemente der ersten drei Schritte des Analyseprozesses sind:

- Sektor- und normenbezogene Ausschlüsse
- Einhaltung der Grundsätze einer guten Unternehmensführung
- DNSH

Nähere Informationen hierzu finden Sie in den entsprechenden Richtlinien und Methoden auf der Website des Fondsmanagers: www.banquedeluxembourginvestments.com und insbesondere in der Rubrik „Nachhaltiges und verantwortungsvolles Investieren“.

Der Fondsmanager hat nachhaltige Investitionen auf der Grundlage einer doppelten Wesentlichkeit ausgewählt:

- Auswirkungen der wesentlichen Nachhaltigkeitsrisiken auf das Unternehmen
- Wesentliche ökologische oder soziale Auswirkungen, die möglicherweise vom Unternehmen sowie seinen Produkten und Dienstleistungen auf seine Stakeholder ausgehen können

Anhand der eingehenden (qualitativen und quantitativen) Analyse jedes Unternehmens bestimmte der Fondsmanager, inwieweit die Produkte und Dienstleistungen sowie die Geschäftstätigkeiten des Unternehmens zu einem oder mehreren der oben genannten Ziele beitragen, die sich insbesondere auf die sechs in Artikel 9 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Ziele beziehen.

Im speziellen Fall von Impact-Anleihen privater Emittenten hat der Fondsmanager eine proprietäre Methode angewendet, um Impact-Anleihen (grüne, soziale, nachhaltige Anleihen usw.) zu identifizieren und die Verwendung von Impact-Anleihen zu kategorisieren.

Bei Anleihen, die von Staaten begeben oder garantiert werden, hat der Fondsmanager ein proprietäres Modell angewendet, das es ermöglicht, die Nachhaltigkeitsmerkmale staatlicher Emittenten auf der Grundlage einer relativen Bewertung jedes staatlichen Emittenten im Vergleich zu seinem Universum vergleichbarer Emittenten in den folgenden Bereichen zu erfassen: Umwelt, Soziales und Governance.

Für diesen Teil der Analyse stützte sich der Fondsmanager auf eine interne Methodik zur Bestimmung der nachhaltigen Anlagewerte, die auf der Website des Fondsmanager unter www.banquedeluxembourginvestments.com und insbesondere in der Rubrik „Verantwortungsvolles Investieren“ abrufbar ist.

- ***Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?***

Der Fondsmanager hat eine Methode zur Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI) festgelegt, um sicherzustellen, dass keine Investition, die zu einem Nachhaltigkeitsbereich beiträgt, gravierende Schäden in anderen Nachhaltigkeitsbereichen verursacht. In diesem Rahmen hat der Fondsmanager jede potenzielle nachhaltige Anlage einer Prüfung zu allen PAI unterzogen. Dies ermöglichte es ihm zu beurteilen, ob die Aktivitäten eines Emittenten die Nachhaltigkeitsziele erheblich beeinträchtigen.

— ***Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?***

In seiner Analyse der 14 verpflichtenden PAI für private Emittenten hat der Fondsmanager zwischen 9 bezifferten und 5 binären Indikatoren unterschieden. Darüber hinaus hat der Fondsmanager einen weiteren bezifferten und einen binären Indikator bestimmt, die genauso behandelt werden wie die verpflichtenden Indikatoren.

Für jeden der berücksichtigten verpflichtenden und zusätzlichen bezifferten Indikatoren hat der Fondsmanager Schwellenwerte festgelegt, anhand derer eine „erhebliche Beeinträchtigung“ für ein Nachhaltigkeitsziel festgestellt wird. Um die Gleichbehandlung aller Unternehmen zu gewährleisten, wurde jedes Unternehmen mit Vergleichsunternehmen desselben GICS-Sektors und derselben geografischen Region verglichen. Der Fondsmanager hat die DNSH-Schwelle („Do No Significant Harm“) für jeden bezifferten Indikator auf das 5. Quintil der Werte aller Unternehmen desselben Sektors und derselben geografischen Region festgelegt. Ein Emittent hat die DNSH-Prüfung bei einem PAI bestanden, wenn er zu den 80 % der besten Emittenten seines Sektors und seiner geografischen Region zählt.

Die fünf verpflichtenden binären Indikatoren werden einzeln untersucht. Die Informationen, die sich von den binären PAI ablesen lassen, spiegeln grundlegende Konzepte wider, die jedes Unternehmen einhalten muss, um für sich in Anspruch nehmen zu können, dass keine wesentliche Beeinträchtigung eines anderen Nachhaltigkeitsziels vorliegt.

— ***Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und mit 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.

Der Fondsmanager stützte sich auf eine interne Methodik zur Berücksichtigung der PAI, die auf der Website des Fondsmanager unter www.banquedeluxembourginvestments.com und insbesondere in der Rubrik „Verantwortungsvolles Investieren“ abrufbar ist.

Er nutzte die von MSCI ESG Research bereitgestellten Daten, einem externen und unabhängigen Datenanbieter in diesem Bereich.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die Unionskriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen.

Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die Unionskriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf die Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Der Fondsmanager hat eine Methode zur Berücksichtigung der PAI festgelegt, um sicherzustellen, dass keine Investition, die zu einem Nachhaltigkeitsbereich beiträgt, gravierende Schäden in anderen Nachhaltigkeitsbereichen verursacht. In diesem Rahmen hat der Fondsmanager jede potenzielle nachhaltige Investition einer Prüfung zu allen PAI unterzogen. Zur Bestimmung des Grades der nachteiligen Auswirkungen hat er einen Schwellenwert herangezogen.

Auf der Grundlage dieser Methodik zur Bewertung der PAI hat der Fondsmanager ein Tool entwickelt, das die PAI-Indikatoren auf Portfolioebene aggregiert. Dieses Tool hat es dem Fondsmanager ermöglicht, sein Portfolio im Hinblick auf PAI-Indikatoren zu optimieren.

In seiner Analyse der 14 verpflichtenden PAI für private Emittenten unterscheidet BLI zwischen 9 bezifferten Indikatoren und 5 binären Indikatoren. Die Analysekriterien und -methoden unterscheiden sich je nach Kategorie. Darüber hinaus hat die Verwaltungsgesellschaft einen weiteren bezifferten und einen binären Indikator bestimmt.

Bezifferte Indikatoren

Für jeden der berücksichtigten verpflichtenden und zusätzlichen bezifferten Indikatoren hat BLI Schwellenwerte festgelegt, anhand derer eine „erhebliche Beeinträchtigung“ für ein Nachhaltigkeitsziel festgestellt wird.

Um die Gleichbehandlung aller Unternehmen zu gewährleisten, wird jedes Unternehmen mit Vergleichsunternehmen desselben GICS-Sektors und derselben geografischen Region verglichen. BLI hat die DNSH-Schwelle für jeden bezifferten Indikator auf das 5. Quintil der Werte aller Unternehmen desselben Sektors und derselben geografischen Region festgelegt.

Ein Emittent hat die DNSH-Prüfung bei einem PAI bestanden, wenn er zu den 80 % der besten Emittenten seines Sektors und seiner geografischen Region zählt.

Binäre Indikatoren

Die fünf verpflichtenden binären Indikatoren werden einzeln untersucht. Die Informationen, die sich von den binären PAI ablesen lassen, spiegeln grundlegende Konzepte wider, die jedes Unternehmen einhalten muss, um für sich in Anspruch nehmen zu können, dass keine wesentliche Beeinträchtigung eines anderen Nachhaltigkeitsziels vorliegt.

Nähere Informationen zu diesem Bewertungsmodell finden Sie auf der Website des Fondsmanagers: www.banquedeluxembourginvestments.com und insbesondere in der Rubrik „Verantwortungsvolles Investieren“.



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
Opportunity Sa 3,4 % 31-10-2025	Mikrofinanzierung	4,5 %	Supranational
Bundesrepub. Deutschland 2,1 % 15-11-	Staat	3,3 %	Deutschland
US Treasuries 4,75 % 31-7-2025	Staat	3,2 %	USA
US Treasuries 4,12 5 % 15-6-2026	Staat	3,2 %	USA
Bundesrepub. Deutschland 0 % 15-2-	Staat	2,8 %	Deutschland
Bundesrepub. Deutschland 0 % 15-8-	Staat	2,8 %	Deutschland
Bundesrepub. Deutschland 0 % 15-8-	Staat	2,7 %	Deutschland
Netherlands Government 0,5 % 15-7-	Staat	2,7 %	Niederlande
France 1,25 % 25-05-36	Staat	2,6 %	Frankreich
Grand Duchy Of Luxembourg 0 % 14-9-	Staat	2,5 %	Luxemburg
Ireland Government Bond 1,35 % 18-3-	Staat	2,4 %	Irland
Ireland 1 % 15-05-26	Staat	2,4 %	Irland
France 0,5 % 25-6-2044	Staat	2,3 %	Frankreich
Bundesrepub. Deutschland 2,3 % 15-2-	Staat	2,3 %	Deutschland
Netherlands 0,25 % 15-07-29	Staat	2,0 %	Niederlande

Die Liste umfasst jene Anlagen, auf die der **größte Anteil der im Bezugszeitraum getätigten Investitionen** des Finanzprodukts entfiel, d. h. die 15 größten Wertpapierpositionen, die das Finanzprodukt hielt (Daten per 30. September 2023 – Klassifizierung der Sektoren nach der GICS-Nomenklatur).

Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen? 62,2 % des Nettovermögens des Finanzprodukts.

● *Wie sah die Vermögensallokation aus?*



● *In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?*

Industrieländeranleihen	44,7 %
Staatsanleihen Schwellenländer	22,2 %
Unternehmensanleihen Industrieländer	17,8 %
Mikrofinanzierung	5,2 %
Supranationale Anleihen	5,2 %
Liquide Mittel	3,9 %
Unternehmensanleihen Schwellenländer	1,0 %



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 Vermögensallokation gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf erneuerbare Energie oder CO₂-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgas-Emissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

● Wurde mit dem **Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas/Kernenergie investiert²?**

■ Ja

■ mit fossilem Gas

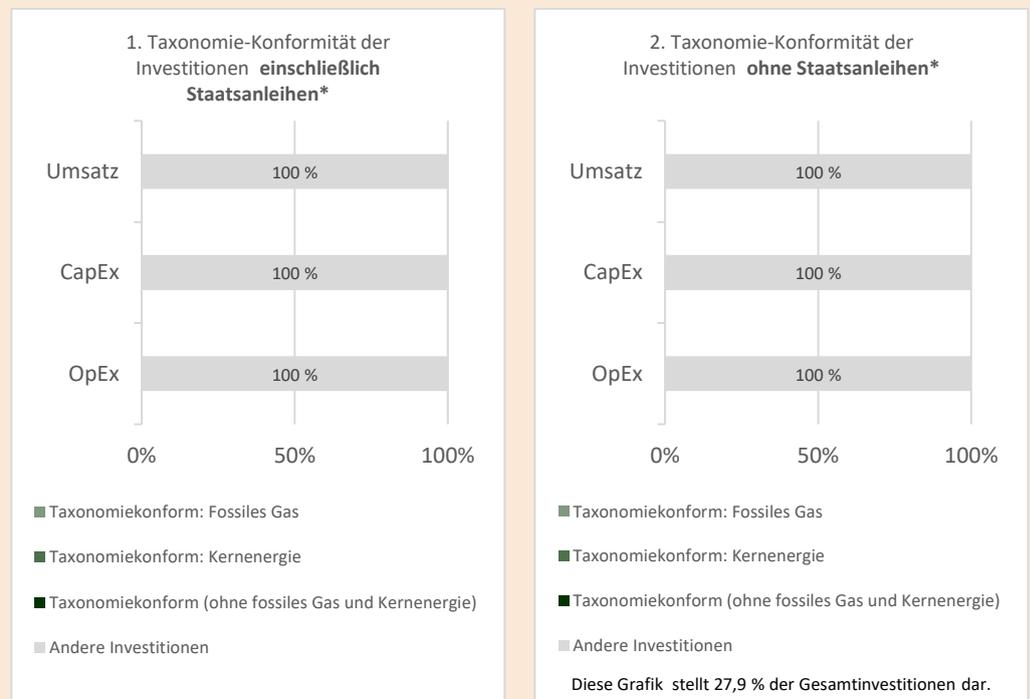
■ mit Kernenergie

✘ Nein

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln;
- **Investitionsausgaben (CapEx)**, die die umweltfreundlichen, für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft relevanten Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen;
- **Betriebsausgaben (OpEx)**, die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

In den nachstehenden Diagrammen ist in Grün der Prozentsatz der Investitionen zu sehen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomie-Konformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomie-Konformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomie-Konformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



*Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

²Tätigkeiten im Zusammenhang mit fossilem Gas und/oder Kernenergie entsprechen nur dann der EU-Taxonomie, wenn sie zur Begrenzung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und die Ziele der EU-Taxonomie nicht wesentlich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für wirtschaftliche Tätigkeiten im Zusammenhang mit fossilem Gas und Kernenergie, die der EU-Taxonomie entsprechen, sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission niedergelegt.

- **Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?**

0 %. Aufgrund des vom Fondsmanager angewandten Ansatzes der Einzeltitelauswahl (der auch als „Bottom-up-Ansatz“ bezeichnet wird) war er nicht in der Lage, sich im Voraus zu einem Mindestanteil an Investitionen in Übergangs- und ermöglichende Tätigkeiten zu verpflichten.

- **Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?**

Nicht zutreffend.

 sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der EU-Taxonomie nicht berücksichtigen.



- **Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?**

29,9 % 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.



- **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?**

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 Anlageprozess des Fonds besteht aus verschiedenen aufeinanderfolgenden Schritten:

- 1) Berücksichtigung von Ausschlusskriterien

- 2) Analyse von Kontroversen
 - 3) Umsetzung einer Politik des individuellen und kollektiven Engagements
- Der von BLI umgesetzte SRI-Ansatz hat es dem Fondsmanager ermöglicht,
- Emittenten auf der Grundlage der Ausschlusspolitik und auf der Grundlage dieser qualitativen Analysen ihres ESG-Profiles auszuschließen,
 - Ziele für die Verbesserung eines Indikators für einen bestimmten Zeitraum festzulegen und zu verfolgen (z. B. Verbesserung der CO₂-Intensität über einen Zeitraum von 5 Jahren),
 - über ein intern ausgearbeitetes ESG-Rating für staatliche Emittenten mögliche künftige Risiken von Emittenten zu verfolgen,
 - einen aktiven Dialog mit Emittenten aufzunehmen,
 - 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.

Die Engagement- und Abstimmungsrichtlinien sowie die jährlichen SRI-Tätigkeitsberichte finden Sie auf der Website des Fondsmanagers unter www.banquedeluxembourginvestments.com und insbesondere in der Rubrik „Verantwortungsvolles Investieren“.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?

Nicht zutreffend.

- **Wie unterschied 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 Referenzwert abgeschnitten?**
Nicht zutreffend.
- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?**
Nicht zutreffend.

Bei den Referenzwerten handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2 a Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Name des Produkts: BL Bond Euro

Unternehmenskennung (LEI-Code): 549300K14MRSP9648W84

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

Ja

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: ___%**

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: ___%**

Nein

Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 98,4 %¹ an nachhaltigen Investitionen

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem sozialen Ziel

Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt**

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten enthält**. In dieser Verordnung ist kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten festgelegt. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein.

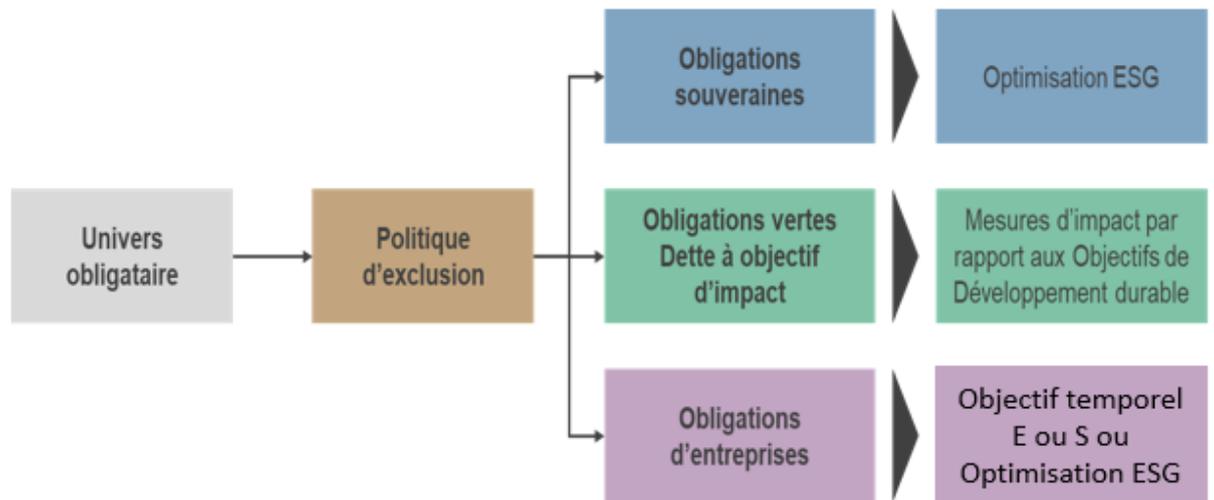
¹ Stand aller im vorliegenden Dokument genannten Zahlenangaben ist das Datum des Jahresabschlusses des betreffenden Finanzprodukts.



Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Aufgrund des vom Fondsmanager angewandten 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:



Die staatlichen 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-

Mit Nachhaltigkeitsindikatoren wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder

Investition auf ein oder mehrere SDGs ausgerichtet.

Für den Teil des Fonds, der in Unternehmensanleihen investiert ist, die nicht als Impact-Anleihen eingestuft sind, hat der Fondsmanager ein Ziel für die Verbesserung eines E- und/oder S-Indikators über einen bestimmten Zeitraum festgelegt.

Um den finanziellen Wert der getätigten Investitionen und die Reputation des Fonds und seiner Anleger zu schützen, hat der Fondsmanager auf private Anleiheemittenten Ausschlüsse auf der Grundlage von Kontroversen, der Nichteinhaltung des Global Compact der Vereinten Nationen sowie bestimmter Sektoren angewendet. Was Anleihen anbelangt, die von Staaten begeben oder garantiert werden, investiert der Fonds ausschließlich in Wertpapiere, die von Staaten begeben oder garantiert werden, die sich an den Bestimmungen des Übereinkommens von Paris orientieren.

Der Fondsmanager stützte sich auf eine interne Methodik für nachhaltige und verantwortungsvolle Investitionen in Schuldtitel, die auf der Website des Fondsmanager unter www.banquedeluxembourginvestments.com und insbesondere in der Rubrik „Verantwortungsvolles Investieren“ abrufbar ist.

Obwohl der Fonds kein nachhaltiges Anlageziel verfolgt, waren 98,4 % 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):

- Prozentsatz der Anlagen in Impact-Anleihen: 97,5 % des Nettovermögens des Finanzprodukts
- % der Investitionen in nachhaltige Anlagewerte: 98,4 % des Nettovermögens des Finanzprodukts

● **... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?**

Nicht zutreffend.

● **Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?**

Nachhaltige Anlagen wurden über drei Anlagesegmente in das Portfolio aufgenommen:

1. Investition in Impact-Anleihen

97,5 % 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.

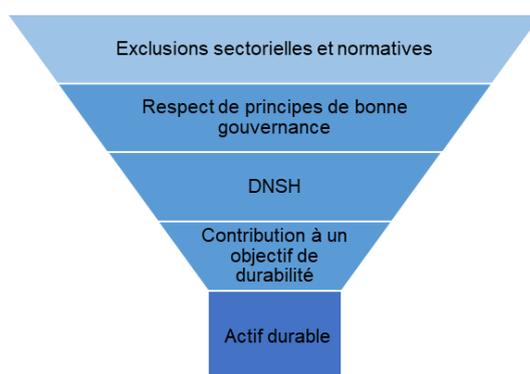
2. Investitionen in Anleihen, die von Staaten begeben oder garantiert werden

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 grüne Anleihen) sorgfältig ökologische und soziale Indikatoren (insbesondere CO₂-Emissionen). Der Manager strebte bei Anlagen in diesem Segment eine allmähliche Verbesserung des überwachten Indikators an.

Nachhaltige Investitionen wurden auf der Grundlage eines aus mehreren Schritten bestehenden Analyseprozesses ausgewählt.



Die Leitelemente der ersten drei Schritte des Analyseprozesses sind:

- Sektor- und normenbezogene Ausschlüsse
- Einhaltung der Grundsätze einer guten Unternehmensführung
- DNSH

Nähere Informationen hierzu finden Sie in den entsprechenden Richtlinien und Methoden auf der Website des Fondsmanagers: www.banquedeluxembourginvestments.com und insbesondere in der Rubrik „Nachhaltiges und verantwortungsvolles Investieren“.

Der Fondsmanager hat nachhaltige Investitionen auf der Grundlage einer doppelten Wesentlichkeit ausgewählt:

- Auswirkungen der wesentlichen Nachhaltigkeitsrisiken auf das Unternehmen
- Wesentliche ökologische oder soziale Auswirkungen, die möglicherweise vom Unternehmen sowie seinen Produkten und Dienstleistungen auf seine Stakeholder ausgehen können

Anhand der eingehenden (qualitativen und quantitativen) Analyse jedes Unternehmens bestimmte der Fondsmanager, inwieweit die Produkte und Dienstleistungen sowie die Geschäftstätigkeiten des Unternehmens zu einem oder mehreren der oben genannten Ziele beitragen, die sich insbesondere auf die sechs in Artikel 9 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Ziele beziehen.

Im speziellen Fall von Impact-Anleihen privater Emittenten hat der Fondsmanager eine proprietäre Methode angewendet, um Impact-Anleihen (grüne, soziale, nachhaltige Anleihen usw.) zu identifizieren und die Verwendung von Impact-Anleihen zu kategorisieren.

Bei Anleihen, die von Staaten begeben oder garantiert werden, hat der Fondsmanager ein proprietäres Modell angewendet, das es ermöglicht, die Nachhaltigkeitsmerkmale staatlicher Emittenten auf der Grundlage einer relativen Bewertung jedes staatlichen Emittenten im Vergleich zu seinem Universum vergleichbarer Emittenten in den folgenden Bereichen zu erfassen: Umwelt, Soziales und Governance.

Für diesen Teil der Analyse stützte sich der Fondsmanager auf eine interne Methodik zur Bestimmung der nachhaltigen Anlagewerte, die auf der Website des Fondsmanager unter www.banquedeluxembourginvestments.com und insbesondere in der Rubrik „Verantwortungsvolles Investieren“ abrufbar ist.

● ***Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?***

Der Fondsmanager hat eine Methode zur Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI) festgelegt, um sicherzustellen, dass keine Investition, die zu einem Nachhaltigkeitsbereich beiträgt, gravierende Schäden in anderen Nachhaltigkeitsbereichen verursacht. In diesem Rahmen hat der Fondsmanager jede potenzielle nachhaltige Anlage einer Prüfung zu allen PAI unterzogen. Dies ermöglichte es ihm zu beurteilen, ob die Aktivitäten eines

Emittenten die Nachhaltigkeitsziele erheblich beeinträchtigen.

— ***Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?***

In seiner Analyse der 14 verpflichtenden PAI für private Emittenten hat der Fondsmanager zwischen 9 bezifferten und 5 binären Indikatoren unterschieden. Darüber hinaus hat der Fondsmanager einen weiteren bezifferten und einen binären Indikator bestimmt, die genauso behandelt werden wie die verpflichtenden Indikatoren.

Für jeden der berücksichtigten verpflichtenden und zusätzlichen bezifferten Indikatoren hat der Fondsmanager Schwellenwerte festgelegt, anhand derer eine „erhebliche Beeinträchtigung“ für ein Nachhaltigkeitsziel festgestellt wird. Um die Gleichbehandlung aller Unternehmen zu gewährleisten, wurde jedes Unternehmen mit Vergleichsunternehmen desselben GICS-Sektors und derselben geografischen Region verglichen. Der Fondsmanager hat die DNSH-Schwelle („Do No Significant Harm“) für jeden bezifferten Indikator auf das 5. Quintil der Werte aller Unternehmen desselben Sektors und derselben geografischen Region festgelegt. Ein Emittent hat die DNSH-Prüfung bei einem PAI bestanden, wenn er zu den 80 % der besten Emittenten seines Sektors und seiner geografischen Region zählt.

Die fünf verpflichtenden binären Indikatoren werden einzeln untersucht. Die Informationen, die sich von den binären PAI ablesen lassen, spiegeln grundlegende Konzepte wider, die jedes Unternehmen einhalten muss, um für sich in Anspruch nehmen zu können, dass keine wesentliche Beeinträchtigung eines anderen Nachhaltigkeitsziels vorliegt.

— ***Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und mit 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.

Der Fondsmanager stützte sich auf eine interne Methodik zur Berücksichtigung der PAI, die auf der Website des Fondsmanager unter www.banquedeluxembourginvestments.com und insbesondere in der Rubrik „Verantwortungsvolles Investieren“ abrufbar ist.

Er nutzte die von MSCI ESG Research bereitgestellten Daten, einem externen und unabhängigen Datenanbieter in diesem Bereich.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die Unionskriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen.

Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die Unionskriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf die Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Der Fondsmanager hat eine Methode zur Berücksichtigung der PAI festgelegt, um sicherzustellen, dass keine Investition, die zu einem Nachhaltigkeitsbereich beiträgt, gravierende Schäden in anderen Nachhaltigkeitsbereichen verursacht. In diesem Rahmen hat der Fondsmanager jede potenzielle nachhaltige Investition einer Prüfung zu allen PAI unterzogen. Zur Bestimmung des Grades der nachteiligen Auswirkungen hat er einen Schwellenwert herangezogen.

Auf der Grundlage dieser Methodik zur Bewertung der PAI hat der Fondsmanager ein Tool

entwickelt, das die PAI-Indikatoren auf Portfolioebene aggregiert. Dieses Tool hat es dem Fondsmanager ermöglicht, sein Portfolio im Hinblick auf PAI-Indikatoren zu optimieren.

In seiner Analyse der 14 verpflichtenden PAI für private Emittenten unterscheidet BLI zwischen 9 bezifferten Indikatoren und 5 binären Indikatoren. Die Analysekriterien und -methoden unterscheiden sich je nach Kategorie. Darüber hinaus hat die Verwaltungsgesellschaft einen weiteren bezifferten und einen binären Indikator bestimmt.

Bezifferte Indikatoren

Für jeden der berücksichtigten verpflichtenden und zusätzlichen bezifferten Indikatoren hat BLI Schwellenwerte festgelegt, anhand derer eine „erhebliche Beeinträchtigung“ für ein Nachhaltigkeitsziel festgestellt wird.

Um die Gleichbehandlung aller Unternehmen zu gewährleisten, wird jedes Unternehmen mit Vergleichsunternehmen desselben GICS-Sektors und derselben geografischen Region verglichen. BLI hat die DNSH-Schwelle für jeden bezifferten Indikator auf das 5. Quintil der Werte aller Unternehmen desselben Sektors und derselben geografischen Region festgelegt.

Ein Emittent hat die DNSH-Prüfung bei einem PAI bestanden, wenn er zu den 80 % der besten Emittenten seines Sektors und seiner geografischen Region zählt.

Binäre Indikatoren

Die fünf verpflichtenden binären Indikatoren werden einzeln untersucht. Die Informationen, die sich von den binären PAI ablesen lassen, spiegeln grundlegende Konzepte wider, die jedes Unternehmen einhalten muss, um für sich in Anspruch nehmen zu können, dass keine wesentliche Beeinträchtigung eines anderen Nachhaltigkeitsziels vorliegt.

Nähere Informationen zu diesem Bewertungsmodell finden Sie auf der Website des Fondsmanagers: www.banquedeluxembourginvestments.com und insbesondere in der Rubrik „Verantwortungsvolles Investieren“.



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
Bundesrepub. Deutschland 0 % 15-8-2031	Staat	6,9 %	Deutschland
Ireland Government Bond 1,35 % 18-3-	Staat	6,3 %	Irland
Belgium Kingdom 2,75 % 22-4-2039	Staat	6,2 %	Belgien
Kfw 0 % 15-6-2029	Staat	5,9 %	Deutschland
BEI 1,25 % 13-11-26	Quasi-staatlich	4,9 %	Supranational
Caisse D'Amort Dette Soc 3 % 25-5-2028	Staat	4,9 %	Frankreich
Bundesrepub. Deutschland 0 % 15-8-2030	Staat	4,6 %	Deutschland
France 0,5 % 25-6-2044	Staat	3,8 %	Frankreich

Die Liste umfasst jene Anlagen, auf die der **größte Anteil der im Bezugszeitraum getätigten Investitionen** des Finanzprodukts entfiel, d. h. die 15 größten Wertpapierpositionen, die das Finanzprodukt hielt (Daten per 30. September 2023 – Klassifizierung der Sektoren nach der GICS-Nomenklatur)

European Investment Bank 2,75 % 28-7-	Quasi-staatlich	3,6 %	Supranational
France 1,75 % 25-06-39	Staat	3,6 %	Frankreich
Grand Duchy Of Luxembourg 0 % 14-9-	Staat	3,4 %	Luxemburg
Republic Of Austria 2,9 % 23-5-2029	Staat	3,4 %	Österreich
European Union 0 % 4-7-2029	Quasi-staatlich	3,4 %	Supranational
Asian Development Bank 0 % 24-10-29	Quasi-staatlich	3,4 %	Supranational
Neder Waterschapsbank 3 % 20-4-2033	Quasi-staatlich	3,4 %	Niederlande



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

98,4 % des Nettovermögens des Finanzprodukts.

● *Wie sah die Vermögensallokation aus?*



● *In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?*

Industrieländeranleihen	88,8 %
Hartwährungsanleihen Schwellenländer	9,3 %
Liquide Mittel	1,9 %



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 **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf erneuerbare Energie oder CO₂-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Ermöglichte Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgas-Emissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

● Wurde mit dem **Finanzprodukt in EU-taxonmiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas/Kernenergie investiert²?**

■ Ja

■ mit fossilem Gas

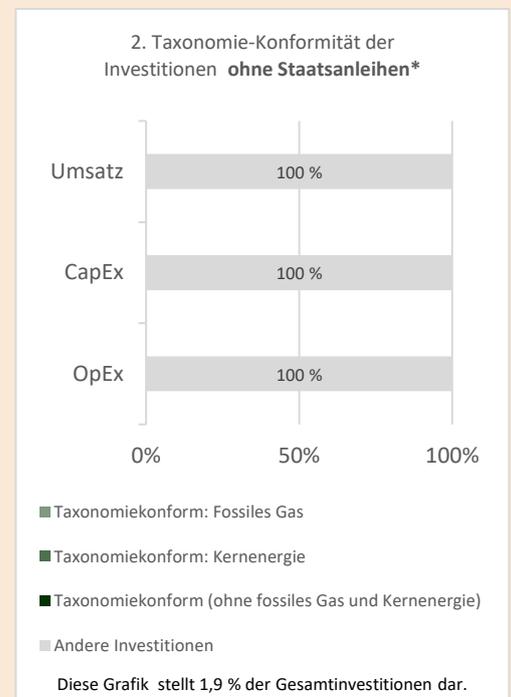
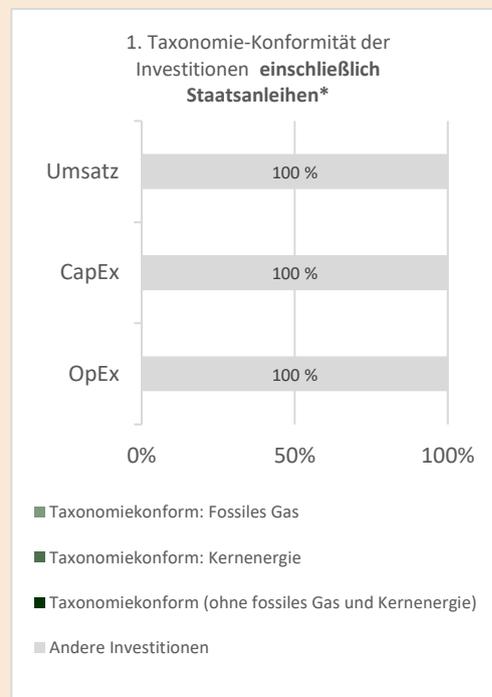
■ mit Kernenergie

✘ Nein

Taxonmiekonforme 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.**

²Tätigkeiten im Zusammenhang mit fossilem Gas und/oder Kernenergie entsprechen nur dann der EU-Taxonomie, wenn sie zur Begrenzung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und die Ziele der EU-Taxonomie nicht wesentlich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für wirtschaftliche Tätigkeiten im Zusammenhang mit fossilem Gas und Kernenergie, die der EU-Taxonomie entsprechen, sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission niedergelegt.

● **Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?**

0 %. Aufgrund des vom Fondsmanager angewandten Ansatzes der Einzeltitelauswahl (der auch als „Bottom-up-Ansatz“ bezeichnet wird) war er nicht in der Lage, sich im Voraus zu einem Mindestanteil an Investitionen in Übergangs- und ermöglichende Tätigkeiten zu verpflichten.

● **Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?**

Nicht zutreffend.

 sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der EU-Taxonomie nicht berücksichtigen.



Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

83,6 % 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.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

14,7 % des Nettovermögens des Finanzprodukts.



Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt, und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

In die Kategorie „#2 Andere Investitionen“ fielen Liquiditätspositionen, die für eine effiziente Steuerung der Zu- und Abflüsse des Finanzprodukts erforderlich sind.

Aufgrund der Art dieser Positionen konnte kein ökologischer oder sozialer Schutz angewandt werden.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Der Anlageprozess des Fonds besteht aus verschiedenen aufeinanderfolgenden Schritten:

- 1) Berücksichtigung von Ausschlusskriterien
- 2) Analyse von Kontroversen
- 3) Umsetzung einer Politik des individuellen und kollektiven Engagements

Der von BLI umgesetzte SRI-Ansatz hat es dem Fondsmanager ermöglicht,

- Emittenten auf der Grundlage der Ausschlusspolitik und auf der Grundlage dieser qualitativen Analysen ihres ESG-Profiles auszuschließen,
- Ziele für die Verbesserung eines Indikators für einen bestimmten Zeitraum festzulegen und zu verfolgen (z. B. Verbesserung der CO2-Intensität über einen Zeitraum von 5 Jahren),
- über ein intern ausgearbeitetes ESG-Rating für staatliche Emittenten mögliche künftige Risiken von Emittenten zu verfolgen,
- einen aktiven Dialog mit Emittenten aufzunehmen,
- 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.

Die Engagement- und Abstimmungsrichtlinien sowie die jährlichen SRI-Tätigkeitsberichte finden Sie auf der Website des Fondsmanagers unter www.banquedeluxembourginvestments.com und insbesondere in der Rubrik „Verantwortungsvolles Investieren“.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?

Nicht zutreffend.

- **Wie unterschied 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 Referenzwert abgeschnitten?**

Nicht zutreffend.

- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?**

Nicht zutreffend.

Bei den Referenzwerten handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Name des Produkts: BL Bond Emerging Markets Euro

Unternehmenskennung (LEI-Code): 549300UYOQRBK8DYE598

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

Ja

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: __%**

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: ___%**

Nein

Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 46,9 %¹ an nachhaltigen Investitionen

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem sozialen Ziel

Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt**

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten enthält**. In dieser Verordnung ist kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten festgelegt. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein.

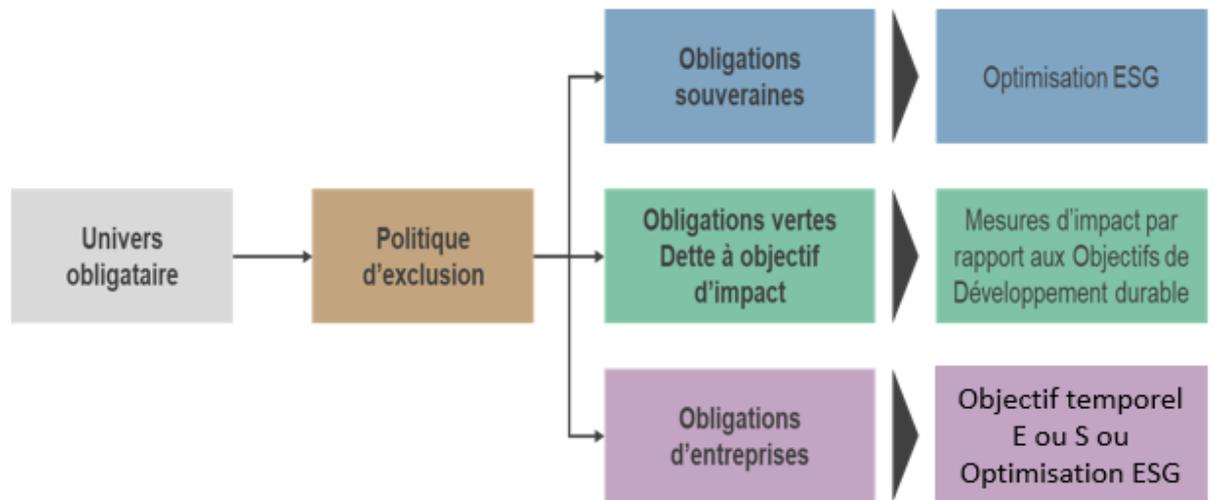
¹ Stand aller im vorliegenden Dokument genannten Zahlenangaben ist das Datum des Jahresabschlusses des betreffenden Finanzprodukts.



Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Aufgrund des vom Fondsmanager angewandten 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:



Die staatlichen 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-

Mit Nachhaltigkeitsindikatoren wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder

Investition auf ein oder mehrere SDGs ausgerichtet.

Für den Teil des Fonds, der in Unternehmensanleihen investiert ist, die nicht als Impact-Anleihen eingestuft sind, hat der Fondsmanager ein Ziel für die Verbesserung eines E- und/oder S-Indikators über einen bestimmten Zeitraum festgelegt.

Um den finanziellen Wert der getätigten Investitionen und die Reputation des Fonds und seiner Anleger zu schützen, hat der Fondsmanager auf private Anleiheemittenten Ausschlüsse auf der Grundlage von Kontroversen, der Nichteinhaltung des Global Compact der Vereinten Nationen sowie bestimmter Sektoren angewendet. Was Anleihen anbelangt, die von Staaten begeben oder garantiert werden, investiert der Fonds ausschließlich in Wertpapiere, die von Staaten begeben oder garantiert werden, die sich an den Bestimmungen des Übereinkommens von Paris orientieren.

Der Fondsmanager stützte sich auf eine interne Methodik für nachhaltige und verantwortungsvolle Investitionen in Schuldtitel, die auf der Website des Fondsmanager unter www.banquedeluxembourginvestments.com und insbesondere in der Rubrik „Verantwortungsvolles Investieren“ abrufbar ist.

Obwohl der Fonds kein nachhaltiges Anlageziel verfolgt, waren 46,9 % 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):

- Prozentsatz der Anlagen in Impact-Anleihen: 11,8 % des Nettovermögens des Finanzprodukts
- % der Investitionen in nachhaltige Anlagewerte: 46,9 % des Nettovermögens des Finanzprodukts

● **... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?**

Nicht zutreffend.

● **Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?**

Nachhaltige Anlagen wurden über drei Anlagesegmente in das Portfolio aufgenommen:

1. Investition in Impact-Anleihen

11,8 % 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.

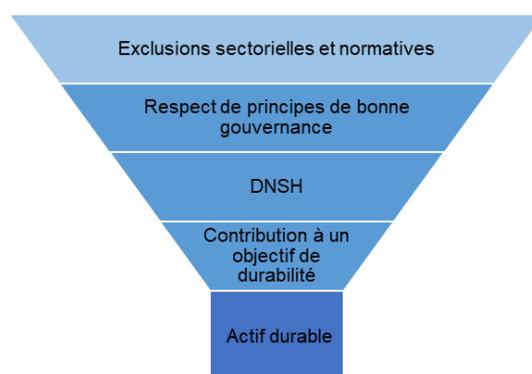
2. Investitionen in Anleihen, die von Staaten begeben oder garantiert werden

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 grüne Anleihen) sorgfältig ökologische und soziale Indikatoren (insbesondere CO₂-Emissionen). Der Manager strebte bei Anlagen in diesem Segment eine allmähliche Verbesserung des überwachten Indikators an.

Nachhaltige Investitionen wurden auf der Grundlage eines aus mehreren Schritten bestehenden Analyseprozesses ausgewählt.



Die Leitelemente der ersten drei Schritte des Analyseprozesses sind:

- Sektor- und normenbezogene Ausschlüsse
- Einhaltung der Grundsätze einer guten Unternehmensführung
- DNSH

Nähere Informationen hierzu finden Sie in den entsprechenden Richtlinien und Methoden auf der Website des Fondsmanagers: www.banquedeluxembourginvestments.com und insbesondere in der Rubrik „Nachhaltiges und verantwortungsvolles Investieren“.

Der Fondsmanager hat nachhaltige Investitionen auf der Grundlage einer doppelten Wesentlichkeit ausgewählt:

- Auswirkungen der wesentlichen Nachhaltigkeitsrisiken auf das Unternehmen
- Wesentliche ökologische oder soziale Auswirkungen, die möglicherweise vom Unternehmen sowie seinen Produkten und Dienstleistungen auf seine Stakeholder ausgehen können

Anhand der eingehenden (qualitativen und quantitativen) Analyse jedes Unternehmens bestimmte der Fondsmanager, inwieweit die Produkte und Dienstleistungen sowie die Geschäftstätigkeiten des Unternehmens zu einem oder mehreren der oben genannten Ziele beitragen, die sich insbesondere auf die sechs in Artikel 9 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Ziele beziehen.

Im speziellen Fall von Impact-Anleihen privater Emittenten hat der Fondsmanager eine proprietäre Methode angewendet, um Impact-Anleihen (grüne, soziale, nachhaltige Anleihen usw.) zu identifizieren und die Verwendung von Impact-Anleihen zu kategorisieren.

Bei Anleihen, die von Staaten begeben oder garantiert werden, hat der Fondsmanager ein proprietäres Modell angewendet, das es ermöglicht, die Nachhaltigkeitsmerkmale staatlicher Emittenten auf der Grundlage einer relativen Bewertung jedes staatlichen Emittenten im Vergleich zu seinem Universum vergleichbarer Emittenten in den folgenden Bereichen zu erfassen: Umwelt, Soziales und Governance.

Für diesen Teil der Analyse stützte sich der Fondsmanager auf eine interne Methodik zur Bestimmung der nachhaltigen Anlagewerte, die auf der Website des Fondsmanager unter www.banquedeluxembourginvestments.com und insbesondere in der Rubrik „Verantwortungsvolles Investieren“ abrufbar ist.

● ***Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?***

Der Fondsmanager hat eine Methode zur Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI) festgelegt, um sicherzustellen, dass keine Investition, die zu einem Nachhaltigkeitsbereich beiträgt, gravierende Schäden in anderen Nachhaltigkeitsbereichen verursacht. In diesem Rahmen hat der Fondsmanager jede potenzielle nachhaltige Anlage einer Prüfung zu allen PAI unterzogen. Dies ermöglichte es ihm zu beurteilen, ob die Aktivitäten eines

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten negativen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

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 mit 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.

Der Fondsmanager stützte sich auf eine interne Methodik zur Berücksichtigung der PAI, die auf der Website des Fondsmanager unter www.banquedeluxembourginvestments.com und insbesondere in der Rubrik „Verantwortungsvolles Investieren“ abrufbar ist.

Er nutzte die von MSCI ESG Research bereitgestellten Daten, einem externen und unabhängigen Datenanbieter in diesem Bereich.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die Unionskriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen.

Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die Unionskriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf die Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Der Fondsmanager hat eine Methode zur Berücksichtigung der PAI festgelegt, um sicherzustellen, dass keine Investition, die zu einem Nachhaltigkeitsbereich beiträgt, gravierende Schäden in anderen Nachhaltigkeitsbereichen verursacht. In diesem Rahmen hat der Fondsmanager jede potenzielle nachhaltige Investition einer Prüfung zu allen PAI unterzogen. Zur Bestimmung des Grades der nachteiligen Auswirkungen hat er einen Schwellenwert herangezogen.

Auf der Grundlage dieser Methodik zur Bewertung der PAI hat der Fondsmanager ein Tool entwickelt, das die PAI-Indikatoren auf Portfolioebene aggregiert. Dieses Tool hat es dem

Fondsmanager ermöglicht, sein Portfolio im Hinblick auf PAI-Indikatoren zu optimieren.

In seiner Analyse der 14 verpflichtenden PAI für private Emittenten unterscheidet BLI zwischen 9 bezifferten Indikatoren und 5 binären Indikatoren. Die Analysekriterien und -methoden unterscheiden sich je nach Kategorie. Darüber hinaus hat die Verwaltungsgesellschaft einen weiteren bezifferten und einen binären Indikator bestimmt.

Bezifferte Indikatoren

Für jeden der berücksichtigten verpflichtenden und zusätzlichen bezifferten Indikatoren hat BLI Schwellenwerte festgelegt, anhand derer eine „erhebliche Beeinträchtigung“ für ein Nachhaltigkeitsziel festgestellt wird.

Um die Gleichbehandlung aller Unternehmen zu gewährleisten, wird jedes Unternehmen mit Vergleichsunternehmen desselben GICS-Sektors und derselben geografischen Region verglichen. BLI hat die DNSH-Schwelle für jeden bezifferten Indikator auf das 5. Quintil der Werte aller Unternehmen desselben Sektors und derselben geografischen Region festgelegt.

Ein Emittent hat die DNSH-Prüfung bei einem PAI bestanden, wenn er zu den 80 % der besten Emittenten seines Sektors und seiner geografischen Region zählt.

Binäre Indikatoren

Die fünf verpflichtenden binären Indikatoren werden einzeln untersucht. Die Informationen, die sich von den binären PAI ablesen lassen, spiegeln grundlegende Konzepte wider, die jedes Unternehmen einhalten muss, um für sich in Anspruch nehmen zu können, dass keine wesentliche Beeinträchtigung eines anderen Nachhaltigkeitsziels vorliegt.

Nähere Informationen zu diesem Bewertungsmodell finden Sie auf der Website des Fondsmanagers: www.banquedeluxembourginvestments.com und insbesondere in der Rubrik „Verantwortungsvolles Investieren“.



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
Opportunity Sa 3,4 % 31-10-2025	Mikrofinanzierung	3,83 %	Supranational
Colombia 3,875 % 22-03-26	Staat	3,07 %	Kolumbien
South Africa 3,75 % 24-07-26	Staat	3,02 %	Südafrika
Romania 4,125 % 11-3-2039	Staat	2,43 %	Rumänien
Philippines 1,2 % 28-04-33	Staat	2,35 %	Philippinen
Kingdom of Saudi Arabia 2 % 09-07-39	Staat	2,20 %	Saudi-Arabien
Chile 1,875 % 27-05-30	Staat	2,15 %	Chile
Republic Of Peru 1,25 % 11-3-2033	Staat	2,06 %	Peru
Morocco 1,5 % 27-11-31	Staat	1,98 %	Marokko

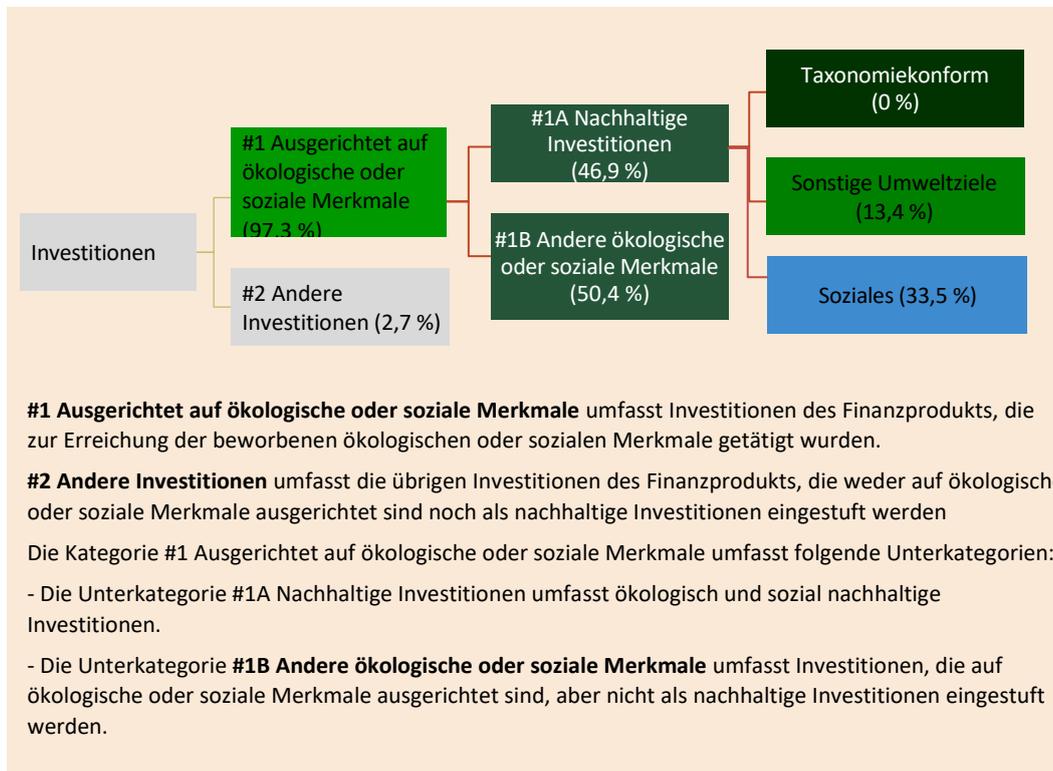
Die Liste umfasst jene Anlagen, auf die der **größte Anteil der im Bezugszeitraum getätigten Investitionen** des Finanzprodukts entfiel, d. h. die 15 größten Wertpapierpositionen, die das Finanzprodukt hielt (Daten per 30. September 2023 – Klassifizierung der Sektoren nach der GICS-Nomenklatur).

Philippines 0,875 % 17-05-27	Staat	1,94 %	Philippinen
Senegal 4,75 % 13-03-28	Staat	1,92 %	Senegal
Bulgaria 3,125 % 26-03-35	Staat	1,87 %	Bulgarien
Albania 3,5 % 09-10-25	Staat	1,87 %	Albanien
Emirates Telecom 0,375 % 17-05-28	Staat	1,85 %	Supranational
Republic Of Montenegro 2,55 % 3-10-	Staat	1,79 %	Montenegro



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen? 46,9 % des Nettovermögens des Finanzprodukts.

● *Wie sah die Vermögensallokation aus?*



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden

Die Kategorie #1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst folgende Unterkategorien:

- Die Unterkategorie #1A Nachhaltige Investitionen umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen.

- Die Unterkategorie #1B Andere ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

● *In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?*

Hartwährungsanleihen Schwellenländer	89,4 %
Mikrofinanzierung	4,5 %
Liquide Mittel	2,8 %
Schwellenländeranleihen Lokalwährung	2,1 %
Industrieländeranleihen	1,3 %



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 **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf erneuerbare Energie oder CO₂-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgas-Emissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

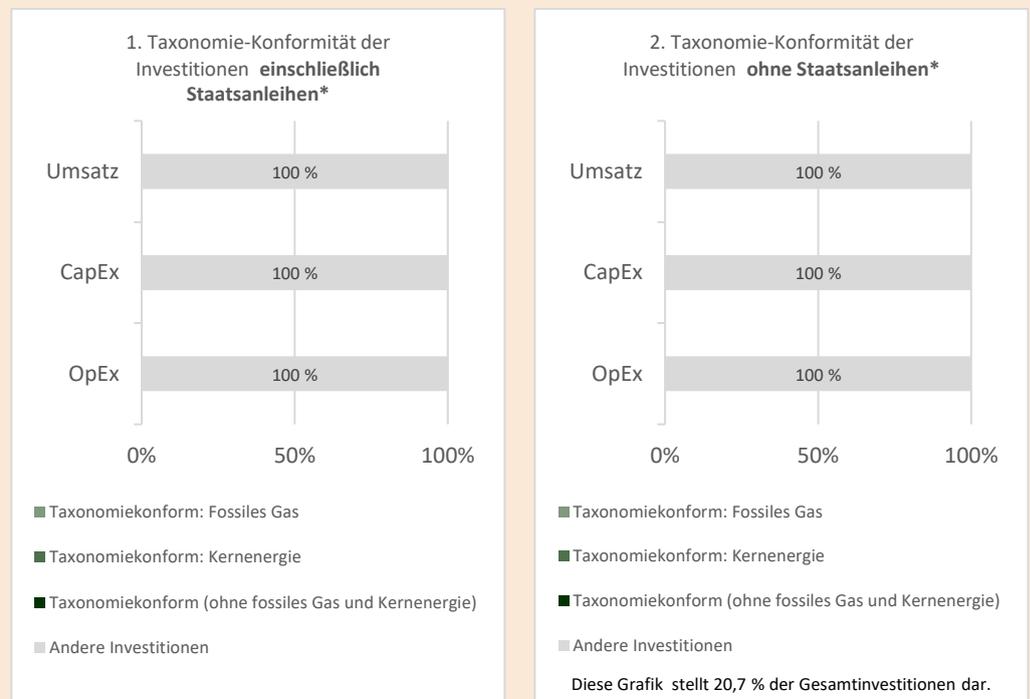
● Wurde mit dem **Finanzprodukt in EU-taxonmiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas/Kernenergie investiert²?**

Taxonmiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln;
- **Investitionsausgaben (CapEx)**, die die umweltfreundlichen, für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft relevanten Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen;
- **Betriebsausgaben (OpEx)**, die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

- Ja
- In fossiles Gas
- In Kernenergie
- Nein

In den nachstehenden Diagrammen ist in Grün der Prozentsatz der Investitionen zu sehen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomie-Konformität von Staatsanleihen gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomie-Konformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomie-Konformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.*



***Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.**

² Tätigkeiten im Zusammenhang mit fossilem Gas und/oder Kernenergie entsprechen nur dann der EU-Taxonomie, wenn sie zur Begrenzung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und die Ziele der EU-Taxonomie nicht wesentlich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für wirtschaftliche Tätigkeiten im Zusammenhang mit fossilem Gas und Kernenergie, die der EU-Taxonomie entsprechen, sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission niedergelegt.

● **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?**

Nicht zutreffend.

 sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der EU-Taxonomie nicht berücksichtigen.



Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

13,4 % 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.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

33,5 % des Nettovermögens des Finanzprodukts.



Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt, und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

In die Kategorie „#2 Andere Investitionen“ fielen Liquiditätspositionen, die für eine effiziente Steuerung der Zu- und Abflüsse des Finanzprodukts erforderlich sind. Aufgrund der Art dieser Positionen konnte kein ökologischer oder sozialer Schutz angewandt werden.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Der Anlageprozess des Fonds besteht aus verschiedenen aufeinanderfolgenden Schritten:

- 1) Berücksichtigung von Ausschlusskriterien
- 2) Analyse von Kontroversen
- 3) Umsetzung einer Politik des individuellen und kollektiven Engagements

Der von BLI umgesetzte SRI-Ansatz hat es dem Fondsmanager ermöglicht,

- Emittenten auf der Grundlage der Ausschlusspolitik und auf der Grundlage dieser qualitativen Analysen ihres ESG-Profiles auszuschließen,
- Ziele für die Verbesserung eines Indikators für einen bestimmten Zeitraum festzulegen und zu verfolgen (z. B. Verbesserung der CO2-Intensität über einen Zeitraum von 5 Jahren),
- über ein intern ausgearbeitetes ESG-Rating für staatliche Emittenten mögliche künftige Risiken von Emittenten zu verfolgen,
- einen aktiven Dialog mit Emittenten aufzunehmen,
- 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.

Die Engagement- und Abstimmungsrichtlinien sowie die jährlichen SRI-Tätigkeitsberichte finden Sie auf der Website des Fondsmanagers unter www.banquedeluxembourginvestments.com und insbesondere in der Rubrik „Verantwortungsvolles Investieren“.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?

Nicht zutreffend.

- **Wie unterschied 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 Referenzwert abgeschnitten?**
Nicht zutreffend.
- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?**
Nicht zutreffend.

Bei den Referenzwerten handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

ANHANG IV

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Name des Produkts: BL Bond Emerging Markets Dollar

Unternehmenskennung (LEI-Code): 54930084MY1KR1SNLF06

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

Ja

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: __%**

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: __%**

Nein

Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 49,7 %¹ an nachhaltigen Investitionen

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem sozialen Ziel

Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt**

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. In dieser Verordnung ist kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten festgelegt. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein.

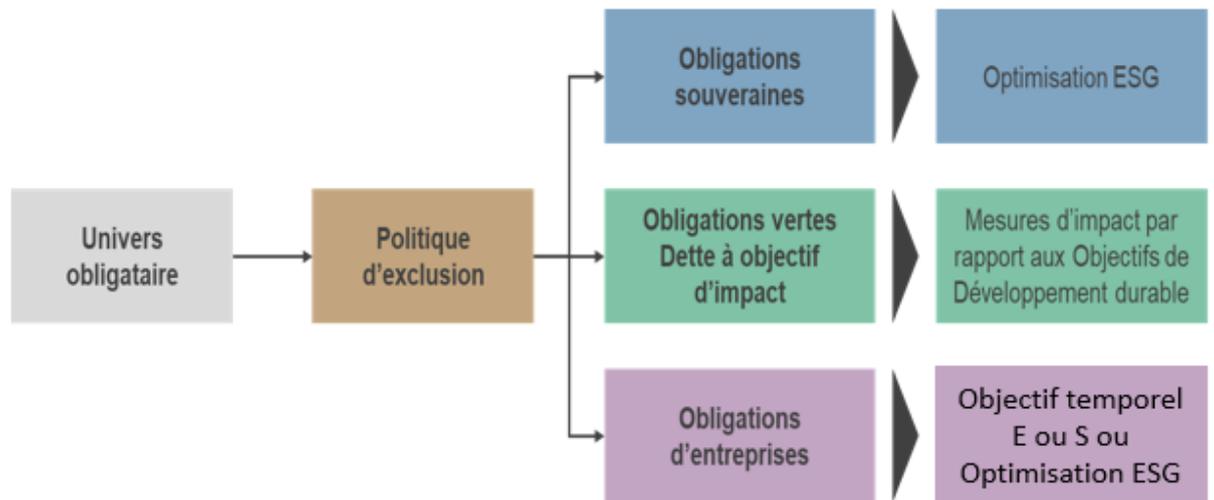
¹ Stand aller im vorliegenden Dokument genannten Zahlenangaben ist das Datum des Jahresabschlusses des betreffenden Finanzprodukts.



Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Aufgrund des vom Fondsmanager angewandten 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:



Die staatlichen 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-

Mit Nachhaltigkeitsindikatoren wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder

Investition auf ein oder mehrere SDGs ausgerichtet.

Für den Teil des Fonds, der in Unternehmensanleihen investiert ist, die nicht als Impact-Anleihen eingestuft sind, hat der Fondsmanager ein Ziel für die Verbesserung eines E- und/oder S-Indikators über einen bestimmten Zeitraum festgelegt.

Um den finanziellen Wert der getätigten Investitionen und die Reputation des Fonds und seiner Anleger zu schützen, hat der Fondsmanager auf private Anleiheemittenten Ausschlüsse auf der Grundlage von Kontroversen, der Nichteinhaltung des Global Compact der Vereinten Nationen sowie bestimmter Sektoren angewendet. Was Anleihen anbelangt, die von Staaten begeben oder garantiert werden, investiert der Fonds ausschließlich in Wertpapiere, die von Staaten begeben oder garantiert werden, die sich an den Bestimmungen des Übereinkommens von Paris orientieren.

Der Fondsmanager stützte sich auf eine interne Methodik für nachhaltige und verantwortungsvolle Investitionen in Schuldtitel, die auf der Website des Fondsmanager unter www.banquedeluxembourginvestments.com und insbesondere in der Rubrik „Verantwortungsvolles Investieren“ abrufbar ist.

Obwohl der Fonds kein nachhaltiges Anlageziel verfolgt, waren 49,7 % 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):

- Prozentsatz der Anlagen in Impact-Anleihen: 16,5 % des Nettovermögens des Finanzprodukts
- % der Investitionen in nachhaltige Anlagewerte: 49,7 % des Nettovermögens des Finanzprodukts

● **... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?**

Nicht zutreffend.

● **Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?**

Nachhaltige Anlagen wurden über drei Anlagesegmente in das Portfolio aufgenommen:

1. Investition in Impact-Anleihen

16,5 % 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.

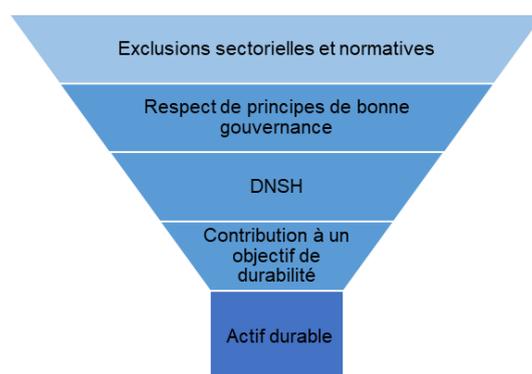
2. Investitionen in Anleihen, die von Staaten begeben oder garantiert werden

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 grüne Anleihen) sorgfältig ökologische und soziale Indikatoren (insbesondere CO₂-Emissionen). Der Manager strebte bei Anlagen in diesem Segment eine allmähliche Verbesserung des überwachten Indikators an.

Nachhaltige Investitionen wurden auf der Grundlage eines aus mehreren Schritten bestehenden Analyseprozesses ausgewählt.



Die Leitelemente der ersten drei Schritte des Analyseprozesses sind:

- Sektor- und normenbezogene Ausschlüsse
- Einhaltung der Grundsätze einer guten Unternehmensführung
- DNSH

Nähere Informationen hierzu finden Sie in den entsprechenden Richtlinien und Methoden auf der Website des Fondsmanagers: www.banquedeluxembourginvestments.com und insbesondere in der Rubrik „Nachhaltiges und verantwortungsvolles Investieren“.

Der Fondsmanager hat nachhaltige Investitionen auf der Grundlage einer doppelten Wesentlichkeit ausgewählt:

- Auswirkungen der wesentlichen Nachhaltigkeitsrisiken auf das Unternehmen
- Wesentliche ökologische oder soziale Auswirkungen, die möglicherweise vom Unternehmen sowie seinen Produkten und Dienstleistungen auf seine Stakeholder ausgehen können

Anhand der eingehenden (qualitativen und quantitativen) Analyse jedes Unternehmens bestimmte der Fondsmanager, inwieweit die Produkte und Dienstleistungen sowie die Geschäftstätigkeiten des Unternehmens zu einem oder mehreren der oben genannten Ziele beitragen, die sich insbesondere auf die sechs in Artikel 9 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Ziele beziehen.

Im speziellen Fall von Impact-Anleihen privater Emittenten hat der Fondsmanager eine proprietäre Methode angewendet, um Impact-Anleihen (grüne, soziale, nachhaltige Anleihen usw.) zu identifizieren und die Verwendung von Impact-Anleihen zu kategorisieren.

Bei Anleihen, die von Staaten begeben oder garantiert werden, hat der Fondsmanager ein proprietäres Modell angewendet, das es ermöglicht, die Nachhaltigkeitsmerkmale staatlicher Emittenten auf der Grundlage einer relativen Bewertung jedes staatlichen Emittenten im Vergleich zu seinem Universum vergleichbarer Emittenten in den folgenden Bereichen zu erfassen: Umwelt, Soziales und Governance.

Für diesen Teil der Analyse stützte sich der Fondsmanager auf eine interne Methodik zur Bestimmung der nachhaltigen Anlagewerte, die auf der Website des Fondsmanager unter www.banquedeluxembourginvestments.com und insbesondere in der Rubrik „Verantwortungsvolles Investieren“ abrufbar ist.

● ***Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?***

Der Fondsmanager hat eine Methode zur Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI) festgelegt, um sicherzustellen, dass keine Investition, die zu einem Nachhaltigkeitsbereich beiträgt, gravierende Schäden in anderen Nachhaltigkeitsbereichen verursacht. In diesem Rahmen hat der Fondsmanager jede potenzielle nachhaltige Anlage einer Prüfung zu allen PAI unterzogen. Dies ermöglichte es ihm zu beurteilen, ob die Aktivitäten eines

Emittenten die Nachhaltigkeitsziele erheblich beeinträchtigen.

— ***Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?***

In seiner Analyse der 14 verpflichtenden PAI für private Emittenten hat der Fondsmanager zwischen 9 bezifferten und 5 binären Indikatoren unterschieden. Darüber hinaus hat der Fondsmanager einen weiteren bezifferten und einen binären Indikator bestimmt, die genauso behandelt werden wie die verpflichtenden Indikatoren.

Für jeden der berücksichtigten verpflichtenden und zusätzlichen bezifferten Indikatoren hat der Fondsmanager Schwellenwerte festgelegt, anhand derer eine „erhebliche Beeinträchtigung“ für ein Nachhaltigkeitsziel festgestellt wird. Um die Gleichbehandlung aller Unternehmen zu gewährleisten, wurde jedes Unternehmen mit Vergleichsunternehmen desselben GICS-Sektors und derselben geografischen Region verglichen. Der Fondsmanager hat die DNSH-Schwelle („Do No Significant Harm“) für jeden bezifferten Indikator auf das 5. Quintil der Werte aller Unternehmen desselben Sektors und derselben geografischen Region festgelegt. Ein Emittent hat die DNSH-Prüfung bei einem PAI bestanden, wenn er zu den 80 % der besten Emittenten seines Sektors und seiner geografischen Region zählt.

Die fünf verpflichtenden binären Indikatoren werden einzeln untersucht. Die Informationen, die sich von den binären PAI ablesen lassen, spiegeln grundlegende Konzepte wider, die jedes Unternehmen einhalten muss, um für sich in Anspruch nehmen zu können, dass keine wesentliche Beeinträchtigung eines anderen Nachhaltigkeitsziels vorliegt.

— ***Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und mit 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.

Der Fondsmanager stützte sich auf eine interne Methodik zur Berücksichtigung der PAI, die auf der Website des Fondsmanager unter www.banquedeluxembourginvestments.com und insbesondere in der Rubrik „Verantwortungsvolles Investieren“ abrufbar ist.

Er nutzte die von MSCI ESG Research bereitgestellten Daten, einem externen und unabhängigen Datenanbieter in diesem Bereich.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die Unionskriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen.

Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die Unionskriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf die Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Der Fondsmanager hat eine Methode zur Berücksichtigung der PAI festgelegt, um sicherzustellen, dass keine Investition, die zu einem Nachhaltigkeitsbereich beiträgt, gravierende Schäden in anderen Nachhaltigkeitsbereichen verursacht. In diesem Rahmen hat der Fondsmanager jede potenzielle nachhaltige Investition einer Prüfung zu allen PAI unterzogen. Zur Bestimmung des Grades der nachteiligen Auswirkungen hat er einen Schwellenwert herangezogen.

Auf der Grundlage dieser Methodik zur Bewertung der PAI hat der Fondsmanager ein Tool entwickelt, das die PAI-Indikatoren auf Portfolioebene aggregiert. Dieses Tool hat es dem

Fondsmanager ermöglicht, sein Portfolio im Hinblick auf PAI-Indikatoren zu optimieren. In seiner Analyse der 14 verpflichtenden PAI für private Emittenten unterscheidet BLI zwischen 9 bezifferten Indikatoren und 5 binären Indikatoren. Die Analysekriterien und -methoden unterscheiden sich je nach Kategorie. Darüber hinaus hat die Verwaltungsgesellschaft einen weiteren bezifferten und einen binären Indikator bestimmt.

Bezifferte Indikatoren

Für jeden der berücksichtigten verpflichtenden und zusätzlichen bezifferten Indikatoren hat BLI Schwellenwerte festgelegt, anhand derer eine „erhebliche Beeinträchtigung“ für ein Nachhaltigkeitsziel festgestellt wird.

Um die Gleichbehandlung aller Unternehmen zu gewährleisten, wird jedes Unternehmen mit Vergleichsunternehmen desselben GICS-Sektors und derselben geografischen Region verglichen. BLI hat die DNSH-Schwelle für jeden bezifferten Indikator auf das 5. Quintil der Werte aller Unternehmen desselben Sektors und derselben geografischen Region festgelegt.

Ein Emittent hat die DNSH-Prüfung bei einem PAI bestanden, wenn er zu den 80 % der besten Emittenten seines Sektors und seiner geografischen Region zählt.

Binäre Indikatoren

Die fünf verpflichtenden binären Indikatoren werden einzeln untersucht. Die Informationen, die sich von den binären PAI ablesen lassen, spiegeln grundlegende Konzepte wider, die jedes Unternehmen einhalten muss, um für sich in Anspruch nehmen zu können, dass keine wesentliche Beeinträchtigung eines anderen Nachhaltigkeitsziels vorliegt.

Nähere Informationen zu diesem Bewertungsmodell finden Sie auf der Website des Fondsmanagers: www.banquedeluxembourginvestments.com und insbesondere in der Rubrik „Verantwortungsvolles Investieren“.



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenwerte	Land
Opportunity Sa 3,4 % 31-10-2025	Mikrofinanzierung	4,8 %	Supranational
Chile 2,45 % 31-01-31	Staat	4,2 %	Chile
Republic Of Colombia 10,375 % 28-1-	Staat	3,5 %	Kolumbien
Republic of Namibia 5,25 % 29-10-25	Staat	3,4 %	Namibia
Dominican Republic 5,3 % 21-1-2041	Staat	3,4 %	Dominikanische
Republic Of Philippines 6,375 % 23-10-	Staat	3,3 %	Philippinen
State Of Qatar 9,75 % 15-6-2030	Staat	3,3 %	Katar
Republic Of Indonesia 8,5 % 12-10-	Staat	3,2 %	Indonesien
Republic Of Peru 8,75 % 21-11-2033	Staat	3,1 %	Peru
Panama 6,7 % 26-01-2036	Staat	3,1 %	Panama
Republic Of Panama 9,375 % 1-4-2029	Staat	3,0 %	Panama
Serbia 2,125 % 01-12-30	Staat	3,0 %	Serbien
Sultanate of Oman 4,75 % 15-06-26	Staat	3,0 %	Oman
Inversione CMPC 4,375 % 04-04-27	Industrie	2,9 %	Chile
Republic Of South Africa 6,25 % 8-3-	Staat	2,7 %	Südafrika

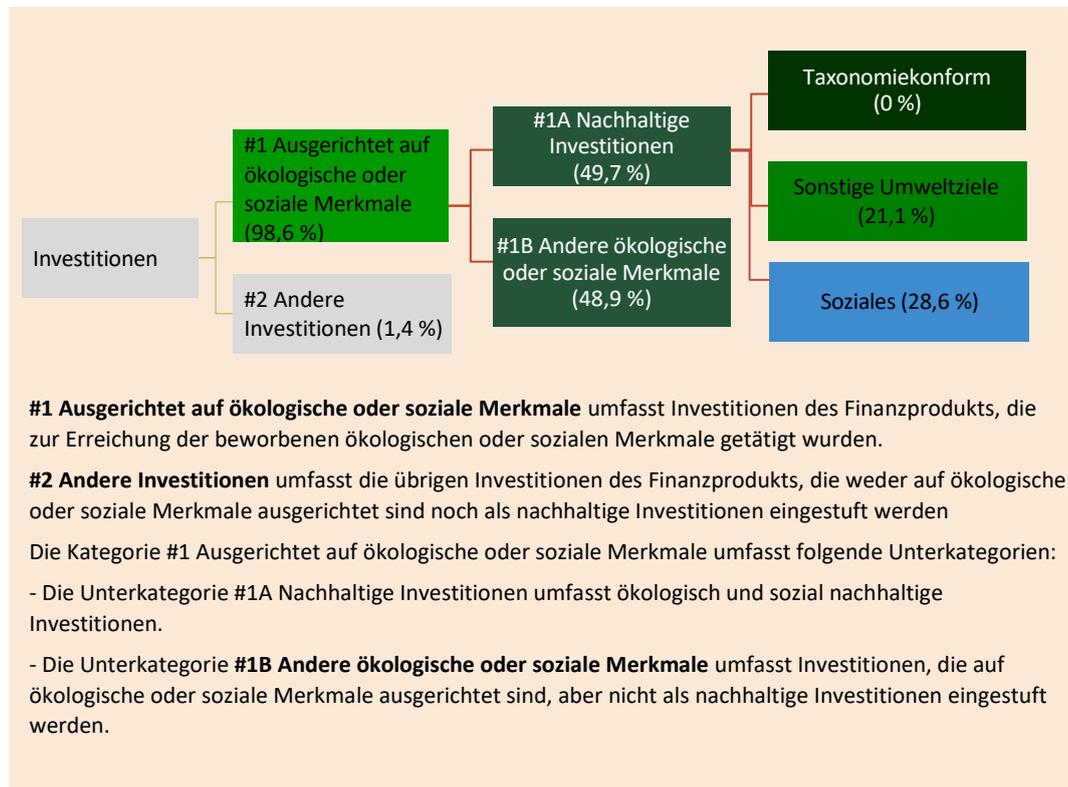
Die Liste umfasst jene Anlagen, auf die der **größte Anteil der im Bezugszeitraum getätigten Investitionen** des Finanzprodukts entfiel, d. h. die 15 größten Wertpapierpositionen, die das Finanzprodukt hielt (Daten per 30. September 2023 – Klassifizierung der Sektoren nach der GICS-Nomenklatur).



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

49,7 % des Nettovermögens des Finanzprodukts.

● *Wie sah die Vermögensallokation aus?*



● *In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?*

Hartwährungsanleihen Schwellenländer	90,5 %
Mikrofinanzierung	5,7 %
Liquide Mittel	2,9 %
Industrieländeranleihen	1,0 %



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 **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf erneuerbare Energie oder CO₂-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgas-Emissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

● Wurde mit dem **Finanzprodukt in EU-taxoniekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas/Kernenergie investiert²?**

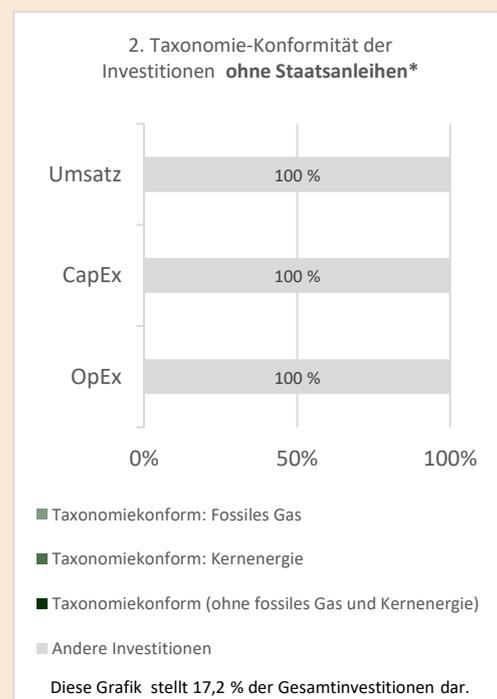
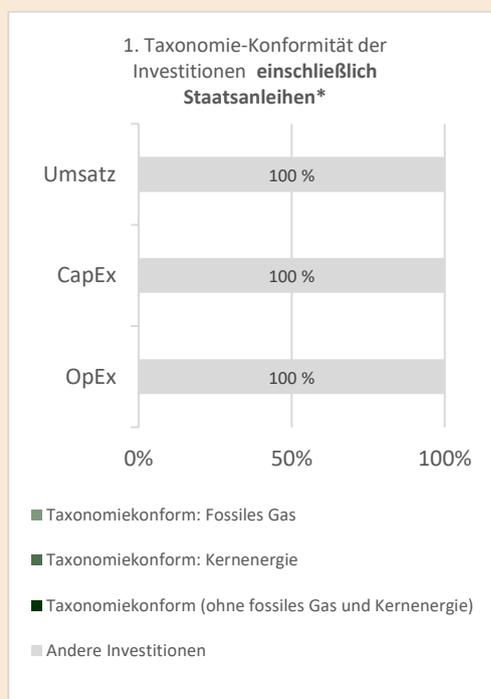
■ Ja

■ mit fossilem Gas

■ mit Kernenergie

✘ Nein

In den nachstehenden Diagrammen ist in Grün der Prozentsatz der Investitionen zu sehen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomie-Konformität von Staatsanleihen gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomie-Konformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomie-Konformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.*



***Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.**

Taxoniekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln;
- **Investitionsausgaben (CapEx)**, die die umweltfreundlichen, für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft relevanten Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen;
- **Betriebsausgaben (OpEx)**, die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

² Tätigkeiten im Zusammenhang mit fossilem Gas und/oder Kernenergie entsprechen nur dann der EU-Taxonomie, wenn sie zur Begrenzung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und die Ziele der EU-Taxonomie nicht wesentlich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für wirtschaftliche Tätigkeiten im Zusammenhang mit fossilem Gas und Kernenergie, die der EU-Taxonomie entsprechen, sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission niedergelegt.

● **Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?**

0 %. Aufgrund des vom Fondsmanager angewandten Ansatzes der Einzeltitelauswahl (der auch als „Bottom-up-Ansatz“ bezeichnet wird) war er nicht in der Lage, sich im Voraus zu einem Mindestanteil an Investitionen in Übergangs- und ermöglichende Tätigkeiten zu verpflichten.

● **Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?**

Nicht zutreffend.

 sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der EU-Taxonomie nicht berücksichtigen.

 **Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?**

21,1 % 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.

 **Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?**

28,6 % des Nettovermögens des Finanzprodukts.

 **Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt, und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?**

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 Anlageprozess des Fonds besteht aus verschiedenen aufeinanderfolgenden Schritten:

- 1) Berücksichtigung von Ausschlusskriterien
- 2) Analyse von Kontroversen
- 3) Umsetzung einer Politik des individuellen und kollektiven Engagements

Der von BLI umgesetzte SRI-Ansatz hat es dem Fondsmanager ermöglicht,

- Emittenten auf der Grundlage der Ausschlusspolitik und auf der Grundlage dieser qualitativen Analysen ihres ESG-Profiles auszuschließen,
- Ziele für die Verbesserung eines Indikators für einen bestimmten Zeitraum festzulegen und zu verfolgen (z. B. Verbesserung der CO2-Intensität über einen Zeitraum von 5 Jahren),
- über ein intern ausgearbeitetes ESG-Rating für staatliche Emittenten mögliche künftige Risiken von Emittenten zu verfolgen,
- einen aktiven Dialog mit Emittenten aufzunehmen,
- 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.

Die Engagement- und Abstimmungsrichtlinien sowie die jährlichen SRI-Tätigkeitsberichte finden Sie auf der Website des Fondsmanagers unter www.banquedeluxembourginvestments.com und insbesondere in der Rubrik „Verantwortungsvolles Investieren“.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?

Nicht zutreffend.

- **Wie unterschied 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 Referenzwert abgeschnitten?**
Nicht zutreffend.
- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?**
Nicht zutreffend.

Bei den Referenzwerten handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

ANHANG IV

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Name des Produkts: BL Corporate Bond Opportunities

Unternehmenskennung (LEI-Code): 549300Q8RYV12ZRTBT80

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

Ja

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: ___%**

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: ___%**

Nein

Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 47,7 %¹ an nachhaltigen Investitionen

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem sozialen Ziel

Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt**

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten enthält**. In dieser Verordnung ist kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten festgelegt. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein.

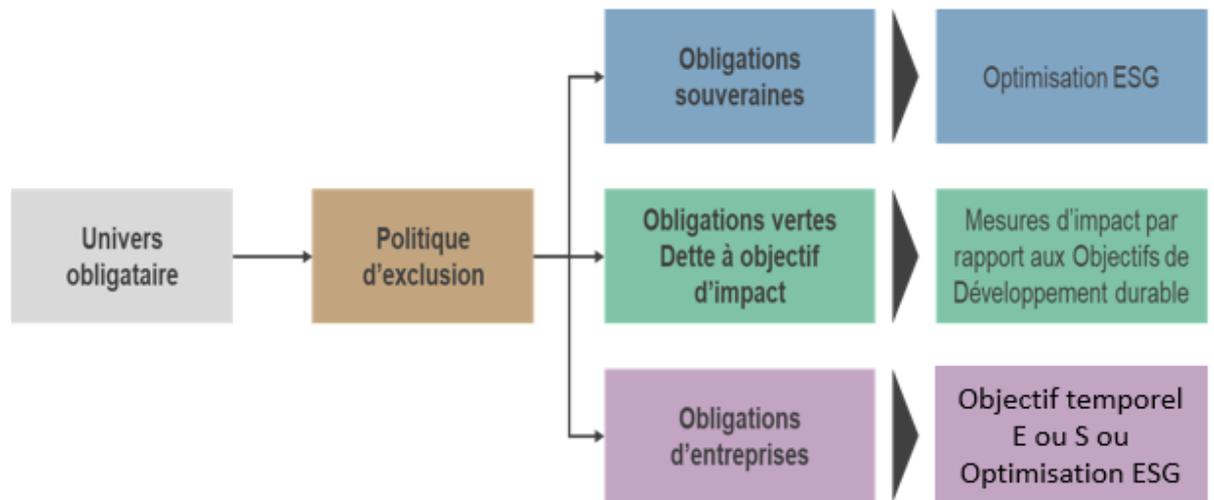
¹ Stand aller im vorliegenden Dokument genannten Zahlenangaben ist das Datum des Jahresabschlusses des betreffenden Finanzprodukts.



Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Aufgrund des vom Fondsmanager angewandten 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:



Die staatlichen 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.

Mit Nachhaltigkeitsindikatoren wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder

Für den Teil des Fonds, der in Unternehmensanleihen investiert ist, die nicht als Impact-Anleihen eingestuft sind, hat der Fondsmanager ein Ziel für die Verbesserung eines E- und/oder S-Indikators über einen bestimmten Zeitraum festgelegt.

Um den finanziellen Wert der getätigten Investitionen und die Reputation des Fonds und seiner Anleger zu schützen, hat der Fondsmanager auf private Anleiheemittenten Ausschlüsse auf der Grundlage von Kontroversen, der Nichteinhaltung des Global Compact der Vereinten Nationen sowie bestimmter Sektoren angewendet. Was Anleihen anbelangt, die von Staaten begeben oder garantiert werden, investiert der Fonds ausschließlich in Wertpapiere, die von Staaten begeben oder garantiert werden, die sich an den Bestimmungen des Übereinkommens von Paris orientieren.

Der Fondsmanager stützte sich auf eine interne Methodik für nachhaltige und verantwortungsvolle Investitionen in Schuldtitel, die auf der Website des Fondsmanager unter www.banquedeluxembourginvestments.com und insbesondere in der Rubrik „Verantwortungsvolles Investieren“ abrufbar ist.

Obwohl der Fonds kein nachhaltiges Anlageziel verfolgt, waren 47,7 % 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):

- Prozentsatz der Anlagen in Impact-Anleihen: 31,9 % des Nettovermögens des Finanzprodukts
- % der Investitionen in nachhaltige Anlagewerte: 47,7 % des Nettovermögens des Finanzprodukts

● **... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?**

Nicht zutreffend.

● **Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?**

Nachhaltige Anlagen wurden über drei Anlagesegmente in das Portfolio aufgenommen:

1. Investition in Impact-Anleihen

31,9 % 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.

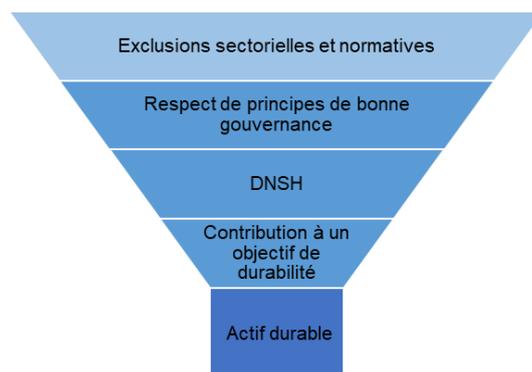
2. Investitionen in Anleihen, die von Staaten begeben oder garantiert werden

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 grüne Anleihen) sorgfältig ökologische und soziale Indikatoren (insbesondere CO₂-Emissionen). Der Manager strebte bei Anlagen in diesem Segment eine allmähliche Verbesserung des überwachten Indikators an.

Nachhaltige Investitionen wurden auf der Grundlage eines aus mehreren Schritten bestehenden Analyseprozesses ausgewählt.



Die Leitelemente der ersten drei Schritte des Analyseprozesses sind:

- Sektor- und normenbezogene Ausschlüsse
- Einhaltung der Grundsätze einer guten Unternehmensführung
- DNSH

Nähere Informationen hierzu finden Sie in den entsprechenden Richtlinien und Methoden auf der Website des Fondsmanagers:

www.banquedeluxembourginvestments.com und insbesondere in der Rubrik „Nachhaltiges und verantwortungsvolles Investieren“.

Der Fondsmanager hat nachhaltige Investitionen auf der Grundlage einer doppelten Wesentlichkeit ausgewählt:

- Auswirkungen der wesentlichen Nachhaltigkeitsrisiken auf das Unternehmen
- Wesentliche ökologische oder soziale Auswirkungen, die möglicherweise vom Unternehmen sowie seinen Produkten und Dienstleistungen auf seine Stakeholder ausgehen können

Anhand der eingehenden (qualitativen und quantitativen) Analyse jedes Unternehmens bestimmte der Fondsmanager, inwieweit die Produkte und Dienstleistungen sowie die Geschäftstätigkeiten des Unternehmens zu einem oder mehreren der oben genannten Ziele beitragen, die sich insbesondere auf die sechs in Artikel 9 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Ziele beziehen.

Im speziellen Fall von Impact-Anleihen privater Emittenten hat der Fondsmanager eine proprietäre Methode angewendet, um Impact-Anleihen (grüne, soziale, nachhaltige Anleihen usw.) zu identifizieren und die Verwendung von Impact-Anleihen zu kategorisieren.

Bei Anleihen, die von Staaten begeben oder garantiert werden, hat der Fondsmanager ein proprietäres Modell angewendet, das es ermöglicht, die Nachhaltigkeitsmerkmale staatlicher Emittenten auf der Grundlage einer relativen Bewertung jedes staatlichen Emittenten im Vergleich zu seinem Universum vergleichbarer Emittenten in den folgenden Bereichen zu erfassen: Umwelt, Soziales und Governance.

Für diesen Teil der Analyse stützte sich der Fondsmanager auf eine interne Methodik zur Bestimmung der nachhaltigen Anlagewerte, die auf der Website des Fondsmanager unter www.banquedeluxembourginvestments.com und insbesondere in der Rubrik „Verantwortungsvolles Investieren“ abrufbar ist.

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten negativen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

● ***Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?***

Der Fondsmanager hat eine Methode zur Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI) festgelegt, um sicherzustellen, dass keine Investition, die zu einem Nachhaltigkeitsbereich beiträgt, gravierende Schäden in anderen Nachhaltigkeitsbereichen verursacht. In diesem Rahmen hat der Fondsmanager jede potenzielle nachhaltige Anlage einer Prüfung zu allen PAI unterzogen. Dies ermöglichte es ihm zu beurteilen, ob die Aktivitäten eines Emittenten die Nachhaltigkeitsziele erheblich beeinträchtigen.

— ***Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?***

In seiner Analyse der 14 verpflichtenden PAI für private Emittenten hat der Fondsmanager zwischen 9 bezifferten und 5 binären Indikatoren unterschieden. Darüber hinaus hat der Fondsmanager einen weiteren bezifferten und einen binären Indikator bestimmt, die genauso behandelt werden wie die verpflichtenden Indikatoren.

Für jeden der berücksichtigten verpflichtenden und zusätzlichen bezifferten Indikatoren hat der Fondsmanager Schwellenwerte festgelegt, anhand derer eine „erhebliche Beeinträchtigung“ für ein Nachhaltigkeitsziel festgestellt wird. Um die Gleichbehandlung aller Unternehmen zu gewährleisten, wurde jedes Unternehmen mit Vergleichsunternehmen desselben GICS-Sektors und derselben geografischen Region verglichen. Der Fondsmanager hat die DNSH-Schwelle („Do No Significant Harm“) für jeden bezifferten Indikator auf das 5. Quintil der Werte aller Unternehmen desselben Sektors und derselben geografischen Region festgelegt. Ein Emittent hat die DNSH-Prüfung bei einem PAI bestanden, wenn er zu den 80 % der besten Emittenten seines Sektors und seiner geografischen Region zählt.

Die fünf verpflichtenden binären Indikatoren werden einzeln untersucht. Die Informationen, die sich von den binären PAI ablesen lassen, spiegeln grundlegende Konzepte wider, die jedes Unternehmen einhalten muss, um für sich in Anspruch nehmen zu können, dass keine wesentliche Beeinträchtigung eines anderen Nachhaltigkeitsziels vorliegt.

— ***Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und mit 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.

Der Fondsmanager stützte sich auf eine interne Methodik zur Berücksichtigung der PAI, die auf der Website des Fondsmanager unter www.banquedeluxembourginvestments.com und insbesondere in der Rubrik „Verantwortungsvolles Investieren“ abrufbar ist.

Er nutzte die von MSCI ESG Research bereitgestellten Daten, einem externen und unabhängigen Datenanbieter in diesem Bereich.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die Unionskriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen.

Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die Unionskriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf die Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Der Fondsmanager hat eine Methode zur Berücksichtigung der PAI festgelegt, um sicherzustellen, dass keine Investition, die zu einem Nachhaltigkeitsbereich beiträgt, gravierende Schäden in anderen Nachhaltigkeitsbereichen verursacht. In diesem Rahmen hat der Fondsmanager jede potenzielle nachhaltige Investition einer Prüfung zu allen PAI unterzogen. Zur Bestimmung des Grades der nachteiligen Auswirkungen hat er einen Schwellenwert herangezogen.

Auf der Grundlage dieser Methodik zur Bewertung der PAI hat der Fondsmanager ein Tool entwickelt, das die PAI-Indikatoren auf Portfolioebene aggregiert. Dieses Tool hat es dem Fondsmanager ermöglicht, sein Portfolio im Hinblick auf PAI-Indikatoren zu optimieren.

In seiner Analyse der 14 verpflichtenden PAI für private Emittenten unterscheidet BLI zwischen 9 bezifferten Indikatoren und 5 binären Indikatoren. Die Analysekriterien und -methoden unterscheiden sich je nach Kategorie. Darüber hinaus hat die

Verwaltungsgesellschaft einen weiteren bezifferten und einen binären Indikator bestimmt.

Bezifferte Indikatoren

Für jeden der berücksichtigten verpflichtenden und zusätzlichen bezifferten Indikatoren hat BLI Schwellenwerte festgelegt, anhand derer eine „erhebliche Beeinträchtigung“ für ein Nachhaltigkeitsziel festgestellt wird.

Um die Gleichbehandlung aller Unternehmen zu gewährleisten, wird jedes Unternehmen mit Vergleichsunternehmen desselben GICS-Sektors und derselben geografischen Region verglichen. BLI hat die DNSH-Schwelle für jeden bezifferten Indikator auf das 5. Quintil der Werte aller Unternehmen desselben Sektors und derselben geografischen Region festgelegt.

Ein Emittent hat die DNSH-Prüfung bei einem PAI bestanden, wenn er zu den 80 % der besten Emittenten seines Sektors und seiner geografischen Region zählt.

Binäre Indikatoren

Die fünf verpflichtenden binären Indikatoren werden einzeln untersucht. Die Informationen, die sich von den binären PAI ablesen lassen, spiegeln grundlegende Konzepte wider, die jedes Unternehmen einhalten muss, um für sich in Anspruch nehmen zu können, dass keine wesentliche Beeinträchtigung eines anderen Nachhaltigkeitsziels vorliegt.

Nähere Informationen zu diesem Bewertungsmodell finden Sie auf der Website des Fondsmanagers: www.banquedeluxembourginvestments.com und insbesondere in der Rubrik „Verantwortungsvolles Investieren“.



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
Kfw 2,75 % 14-2-2033	Parastaatlich	1,9 %	Deutschland
European Investment Bank 1,5 %	Supranational	1,5 %	Supranational
Signify 2,375 % 11-05-27	Industrie	1,4 %	USA
Roche Finance Europe Bv 3,204 %	Gesundheit	1,4 %	USA
Cred Mutuel Arkea 3-5 % 09-02-	Finanzen	1,4 %	Frankreich
Unicredit Spa 0,5 % 9-4-2025	Finanzen	1,4 %	Italien
Smurfit Kappa 2,875 % 15-01-26	Grundstoffe	1,4 %	Irland
Metsa Board Corp 2,75 % 29-09-	Grundstoffe	1,4 %	Finnland
Rci Banque Sa 4,75 % 6-7-2027	Zyklische Konsumgüter	1,3 %	Frankreich
Norsk Hydro 1,125 % 11-04-25	Grundstoffe	1,3 %	Norwegen
Wabtec Transportation 1,25 %	Industrie	1,3 %	USA
LKQ 4,125 % 01-04-28	Zyklische Konsumgüter	1,3 %	USA
Traton Finance Lux Sa 0,125 % 24-	Industrie	1,3 %	Deutschland
Swedbank 0,2 % 12-01-28	Finanzen	1,2 %	Schweden

Die Liste umfasst jene Anlagen, auf die der **größte Anteil der im Bezugszeitraum getätigten Investitionen** des Finanzprodukts entfiel, d. h. die 15 größten Wertpapierpositionen, die das Finanzprodukt hielt (Daten per 30. September 2023 – Klassifizierung der Sektoren nach der GICS-Nomenklatur).

Apple 0,5 % 15-11-31

| Informationstechnologie

1,2 %

USA



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen? 47,7 % des Nettovermögens des Finanzprodukts.

● *Wie sah die Vermögensallokation aus?*



Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf erneuerbare Energie oder CO₂-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Ermöglichte Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgas-Emissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

● **In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?**

Energie	1,4 %	Raffination & Verteilung	1,0 %
		Erdöl integriert	0,3 %
Grundstoffe	10,1 %	Herstellung von Baustoffen	1,6 %
		Chemikalien	2,0 %
		Container & Verpackung	4,1 %
		Papierherstellung	1,1 %
		Metalle & Minen	1,3 %
Industrie	14,1 %	Maschinenbau	4,9 %
		Abfälle & Umweltdienstleistungen & Ausrüstungen	0,6 %
		Transport & Logistik	3,1 %
		Herstellung elektrischer Geräte	2,2 %
		Eisenbahn	1,3 %
		Industrieerzeugnisse	1,4 %
		Andere Industrien	0,5 %
Zyklische Konsumgüter	8,2 %	Reise & Unterkunft	1,9 %
		Renovierung von Wohnungen	0,8 %
		Produktion von Automobilteilen	4,2 %
		Automobilproduktion	1,3 %
Basiskonsumgüter	5,5 %	Supermärkte und Apotheken	0,8 %
		Konsumgüter	1,8 %
		Nahrungsmittel & Getränke	2,9 %
Gesundheit	4,6 %	Herstellung medizinischer Geräte	0,7 %
		Pharmazeutika	3,9 %
Finanzen	25,5 %	Banken	16,0 %
		Banken diversifiziert	6,8 %
		Privatkunden-Finanzierung	1,0 %
		Finanzen	0,6 %
		Finanzdienstleister	1,1 %
Informationstechnologie	5,6 %	Kommunikationsmittel	3,9 %
		Software & Dienstleistungen	1,7 %
Kommunikationsdienste	6,9 %	Festnetztelefonie	0,7 %
		Mobilfunktelefonie	5,4 %
		Werbung & Marketing	0,8 %
Versorger	9,0 %	Energieerzeugung	3,0 %
		Öffentliche Dienstleistungen	6,0 %
Staat	6,1 %	Öffentliche Entwicklungsbanken	3,6 %
		Supranational	2,6 %



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.

● Wurde mit dem **Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas/Kernenergie investiert²?**

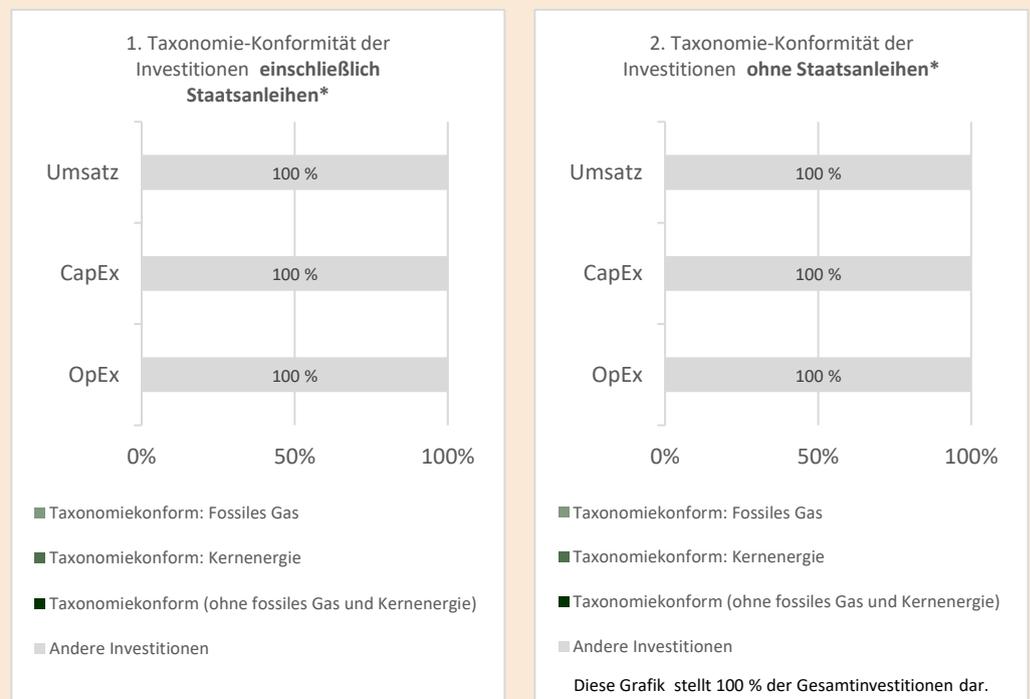
■ Ja

■ mit fossilem Gas

■ mit Kernenergie

✘ Nein

In den nachstehenden Diagrammen ist in Grün der Prozentsatz der Investitionen zu sehen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomie-Konformität von Staatsanleihen gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomie-Konformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomie-Konformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.*



**Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.*

● **Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?**

²Tätigkeiten 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.

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?**

Nicht zutreffend.



Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

32,3 % 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.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

15,4 % 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 Anlageprozess des Fonds besteht aus verschiedenen aufeinanderfolgenden Schritten:

- 1) Berücksichtigung von Ausschlusskriterien
- 2) Analyse von Kontroversen
- 3) Umsetzung einer Politik des individuellen und kollektiven Engagements

Der von BLI umgesetzte SRI-Ansatz hat es dem Fondsmanager ermöglicht,

- Emittenten auf der Grundlage der Ausschlusspolitik und auf der Grundlage dieser qualitativen Analysen ihres ESG-Profiles auszuschließen,



sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die die Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der EU-Taxonomie nicht berücksichtigen.

- Ziele für die Verbesserung eines Indikators für einen bestimmten Zeitraum festzulegen und zu verfolgen (z. B. Verbesserung der CO2-Intensität über einen Zeitraum von 5 Jahren),
- über ein intern ausgearbeitetes ESG-Rating für staatliche Emittenten mögliche künftige Risiken von Emittenten zu verfolgen,
- einen aktiven Dialog mit Emittenten aufzunehmen,
- 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.

Die Engagement- und Abstimmungsrichtlinien sowie die jährlichen SRI-Tätigkeitsberichte finden Sie auf der Website des Fondsmanagers unter www.banquedeluxembourginvestments.com und insbesondere in der Rubrik „Verantwortungsvolles Investieren“.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?

Nicht zutreffend.

- **Wie unterschied 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 Referenzwert abgeschnitten?**

Nicht zutreffend.

- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?**

Nicht zutreffend.

Bei den Referenzwerten handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.