



**Ungeprüfter Halbjahresbericht
zum 31. März 2020**

BL

Investmentgesellschaft mit variablem Kapital
mit mehreren Teilfonds
luxemburgischen Rechts

R.C.S. Luxembourg B45243

Zeichnungen können nur auf Grundlage des Prospekts einschließlich der Satzung und der Kurzbeschreibungen der Teilfonds und der wesentlichen Anlegerinformationen ("Wesentliche Anlegerinformationen") 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-, Umtausch-, Umwandlungs- und Rücknahmeanträge sind auf Anfrage erhältlich:

- bei dem Unterauftragnehmer der Zentralverwaltung, EUROPEAN FUND ADMINISTRATION S.A., 2, Rue d'Alsace, L-1122 LUXEMBURG

- am Sitz der SICAV, 14, Boulevard Royal, L-2449 LUXEMBURG

- am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, 16, Boulevard Royal, L-2449 LUXEMBURG

Management und Verwaltung	4
Informationen für Anleger in der Bundesrepublik Deutschland und in der Republik Österreich	7
Kombinierte Vermögensaufstellung	10
Kombinierte Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens	11
BL-Equities America	12
Vermögensaufstellung.....	12
Ertrags- und Aufwandsrechnung sowie Veränderungen des Teilfondsvermögens.....	13
Entwicklung des Teilfonds.....	14
Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen.....	15
Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes.....	16
BL-American Smaller Companies	17
Vermögensaufstellung.....	17
Ertrags- und Aufwandsrechnung sowie Veränderungen des Teilfondsvermögens.....	18
Entwicklung des Teilfonds.....	19
Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen.....	20
Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes.....	22
BL-Equities Europe	23
Vermögensaufstellung.....	23
Ertrags- und Aufwandsrechnung sowie Veränderungen des Teilfondsvermögens.....	24
Entwicklung des Teilfonds.....	25
Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen.....	26
Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes.....	27
BL-European Smaller Companies	28
Vermögensaufstellung.....	28
Ertrags- und Aufwandsrechnung sowie Veränderungen des Teilfondsvermögens.....	29
Entwicklung des Teilfonds.....	30
Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen.....	31
Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes.....	33
BL-European Family Businesses	34
Vermögensaufstellung.....	34
Ertrags- und Aufwandsrechnung sowie Veränderungen des Teilfondsvermögens.....	35
Entwicklung des Teilfonds.....	36
Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen.....	37
Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes.....	39
BL-Equities Japan	40
Vermögensaufstellung.....	40
Ertrags- und Aufwandsrechnung sowie Veränderungen des Teilfondsvermögens.....	41
Entwicklung des Teilfonds.....	42
Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen.....	44
Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes.....	46
BL-Equities Asia	47
Vermögensaufstellung.....	47
Ertrags- und Aufwandsrechnung sowie Veränderungen des Teilfondsvermögens.....	48
Entwicklung des Teilfonds.....	49
Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen.....	50
Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes.....	52
BL-Equities Dividend	53
Vermögensaufstellung.....	53
Ertrags- und Aufwandsrechnung sowie Veränderungen des Teilfondsvermögens.....	54

Entwicklung des Teilfonds.....	55
Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen.....	57
Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes.....	59
BL-Sustainable Horizon	60
Vermögensaufstellung.....	60
Ertrags- und Aufwandsrechnung sowie Veränderungen des Teilfondsvermögens	61
Entwicklung des Teilfonds.....	62
Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen.....	63
Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes.....	64
BL-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.....	71
BL-Global Flexible EUR.....	72
Vermögensaufstellung.....	72
Ertrags- und Aufwandsrechnung sowie Veränderungen des Teilfondsvermögens	73
Entwicklung des Teilfonds.....	74
Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen.....	75
Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes.....	78
BL-Global Flexible USD.....	80
Vermögensaufstellung.....	80
Ertrags- und Aufwandsrechnung sowie Veränderungen des Teilfondsvermögens	81
Entwicklung des Teilfonds.....	82
Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen.....	83
Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes.....	85
BL-Global Equities.....	86
Vermögensaufstellung.....	86
Ertrags- und Aufwandsrechnung sowie Veränderungen des Teilfondsvermögens	87
Entwicklung des Teilfonds.....	88
Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen.....	89
Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes.....	92
BL-Global 75.....	94
Vermögensaufstellung.....	94
Ertrags- und Aufwandsrechnung sowie Veränderungen des Teilfondsvermögens	95
Entwicklung des Teilfonds.....	96
Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen.....	97
Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes.....	100
BL-Global 50.....	101
Vermögensaufstellung.....	101
Ertrags- und Aufwandsrechnung sowie Veränderungen des Teilfondsvermögens	102
Entwicklung des Teilfonds.....	103
Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen.....	104
Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes.....	107
BL-Global 30.....	108
Vermögensaufstellung.....	108
Ertrags- und Aufwandsrechnung sowie Veränderungen des Teilfondsvermögens	109
Entwicklung des Teilfonds.....	110
Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen.....	111
Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes.....	114
BL-Global Bond Opportunities	115

Vermögensaufstellung.....	115
Ertrags- und Aufwandsrechnung sowie Veränderungen des Teilfondsvermögens.....	116
Entwicklung des Teilfonds.....	117
Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen.....	118
Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes.....	121
BL-Bond Euro.....	124
Vermögensaufstellung.....	124
Ertrags- und Aufwandsrechnung sowie Veränderungen des Teilfondsvermögens.....	125
Entwicklung des Teilfonds.....	126
Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen.....	127
Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes.....	128
BL-Bond Dollar.....	129
Vermögensaufstellung.....	129
Ertrags- und Aufwandsrechnung sowie Veränderungen des Teilfondsvermögens.....	130
Entwicklung des Teilfonds.....	131
Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen.....	132
Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes.....	133
BL-Bond Emerging Markets Euro	134
Vermögensaufstellung.....	134
Ertrags- und Aufwandsrechnung sowie Veränderungen des Teilfondsvermögens.....	135
Entwicklung des Teilfonds.....	136
Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen.....	137
Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes.....	139
BL-Bond Emerging Markets Dollar	141
Vermögensaufstellung.....	141
Ertrags- und Aufwandsrechnung sowie Veränderungen des Teilfondsvermögens.....	142
Entwicklung des Teilfonds.....	143
Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen.....	144
Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes.....	146
BL-Corporate Bond Opportunities.....	149
Vermögensaufstellung.....	149
Ertrags- und Aufwandsrechnung sowie Veränderungen des Teilfondsvermögens.....	150
Entwicklung des Teilfonds.....	151
Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen.....	152
Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes.....	154
Erläuterungen zum Halbjahresabschluss	156
Zusätzliche Informationen	174

BL

Management und Verwaltung

Sitz der Gesellschaft

14, Boulevard Royal
L-2449 LUXEMBURG

Verwaltungsrat

Vorsitzender

Pierre AHLBORN
Geschäftsführendes Verwaltungsratsmitglied
BANQUE DE LUXEMBOURG
Aktiengesellschaft
14, Boulevard Royal
L-2449 LUXEMBURG

Mitglieder

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

Philippe HOSS
Rechtsanwalt
Etude 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
Société Anonyme
14, Boulevard Royal
L-2449 LUXEMBURG

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

Verwaltungsgesellschaft

BLI - BANQUE DE LUXEMBOURG INVESTMENTS S.A.
16, Boulevard Royal
L-2449 LUXEMBURG

**Verwaltungsrat der
Verwaltungsgesellschaft**

Vorsitzender

Nicolas BUCK
CEO
SEVOIA
13-15, Parc d'Activités
L-8308 CAPELLEN

Mitglieder

Michèle BIEL
Geschäftsführer
CONVENTUM ASSET MANAGEMENT
Société Anonyme
9, Boulevard Prince Henri
L-1724 LUXEMBURG

Ruth BÜLTMANN
Unabhängige Gesellschaftsverwalterin
40, Rue d'Ernster
L-6977 OBERANVEN

Gary JANAWAY
Unabhängiger Gesellschaftsverwalter
23, Rue de Sandweiler
L-5362 SCHRASSIG

Guy WAGNER
Geschäftsführender Direktor
BLI - BANQUE DE LUXEMBOURG INVESTMENTS S.A.
16, Boulevard Royal
L-2449 LUXEMBURG

**Geschäftsführung der
Verwaltungsgesellschaft**

Dieter HEIN
Geschäftsführer
BLI - BANQUE DE LUXEMBOURG INVESTMENTS S.A.
16, Boulevard Royal
L-2449 LUXEMBURG

Guy WAGNER
Geschäftsführender Direktor
BLI - BANQUE DE LUXEMBOURG INVESTMENTS S.A.
16, Boulevard Royal
L-2449 LUXEMBURG

Fanny NOSETTI-PERROT
Leiterin des Multimanagement
BLI - BANQUE DE LUXEMBOURG INVESTMENTS S.A.
16, Boulevard Royal
L-2449 LUXEMBURG
(seit dem 15. Januar 2020)

Cédric LENOBLE
Leitender Geschäftsführer
BLI - BANQUE DE LUXEMBOURG INVESTMENTS S.A.
16, Boulevard Royal
L-2449 LUXEMBURG
(seit dem 15. Januar 2020)

**Domizil, Depotstelle,
Zentralverwaltungsstelle und
Hauptzahlstelle**

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

BL

Management und Verwaltung (Fortsetzung)

**Unterauftragnehmer der
Zentralverwaltung**

EUROPEAN FUND ADMINISTRATION
2, Rue d'Alsace
L-1122 LUXEMBURG

**Zahl- und Informationsstelle
- in Deutschland**

MARCARD, STEIN & CO AG
Ballindamm 36
D-20095 HAMBURG

- in Österreich

ERSTE BANK DER OESTERREICHISCHEN
SPARKASSEN AG (ERSTE BANK OESTERREICH)
Graben 21
A-1010 WIEN

Cabinet de Révision agréé

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

FÜR ANLEGER IN DER BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND

Inländische Zahl- und Informationsstelle:

MARCARD, STEIN & CO AG
Ballindamm 36
D-20095 Hamburg

Anträge auf Rücknahme und Umtausch von Anteilen, die in der Bundesrepublik Deutschland vertrieben werden dürfen, können bei der inländischen Zahl- und Informationsstelle eingereicht werden.

Ferner können sämtliche für einen Anleger bestimmten Zahlungen, einschließlich der Rücknahmeerlöse, etwaiger Ausschüttungen und sonstiger Zahlungen auf Wunsch über die inländische Zahl- und Informationsstelle geleitet werden.

Folgende Unterlagen und Informationen sind kostenlos bei der inländischen Zahl- und Informationsstelle einsehbar und in Papierform erhältlich:

- Verkaufsprospekt;
- Wesentliche Anlegerinformationen;
- Satzung der SICAV;
- Jahres- und Halbjahresberichte;
- Ausgabe- und Rücknahmepreise.

Ferner sind Kopien der folgenden Dokumente bei der inländischen Zahl- und Informationsstelle kostenlos einsehbar:

- Vertrag mit der Depotstelle;
- Vertrag mit der Zentralverwaltungsstelle;
- Vertrag mit der Verwaltungsgesellschaft;
- Vertrag mit den Verwaltern und den Anlageberatern.

Veröffentlichungen:

Die Ausgabe- und Rücknahmepreise werden auf der Internetseite www.fundinfo.com veröffentlicht. Etwaige Mitteilungen an die Anleger werden in der Bundesrepublik Deutschland in der Wirtschaftszeitung "Börsen-Zeitung" veröffentlicht.

BL

Informationen für Anleger in der Bundesrepublik Deutschland und in der Republik Österreich (Fortsetzung)

FÜR ANLEGER IN DER REPUBLIK ÖSTERREICH

Folgende Teilfonds sind bei der Finanzmarktaufsicht zum Vertrieb in Österreich registriert:

- BL-Equities America
- BL-American Smaller Companies
- BL-Equities Europe
- BL-European Smaller Companies
- BL-European Family Businesses
- BL-Equities Japan
- BL-Equities Asia
- BL-Equities Dividend
- BL-Sustainable Horizon
- BL-Emerging Markets
- BL-Global Flexible EUR
- BL-Global Flexible USD
- BL-Global Equities
- BL-Global 75
- BL-Global 50
- BL-Global 30
- BL-Global Bond Opportunities
- BL-Bond Euro
- BL-Bond Dollar
- BL-Bond Emerging Markets Euro
- BL-Bond Emerging Markets Dollar
- BL-Corporate Bond Opportunities

Inländische Zahl- und Informationsstelle:

Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG (Erste Bank Oesterreich), Graben 21, A-1010 Wien, (die "österreichische Zahlstelle") wurde von der SICAV als ihre Zahl- und Informationsstelle in Österreich gemäß § 141 InvFG 2011 bestellt.

Anträge auf Zeichnung und Anträge auf Rücknahme und Umtausch von Anteilen können bei der österreichischen Zahlstelle eingereicht werden.

Die Zahlstelle stellt sicher, dass es Anlegern in Österreich möglich ist, Zahlungen im Zusammenhang mit der Zeichnung von Fondsanteilen zu tätigen sowie bei der Rücknahme von Fondsanteilen, etwaigen Ausschüttungen und sonstigen Ereignissen Zahlungen zu erhalten.

Veröffentlichungen

Der Prospekt, die Kundeninformationsdokumente (KID), die Satzung, der Jahres- und Halbjahresbericht sind bei der Zahlstelle unter obiger Anschrift erhältlich.

Ausgabe- und Rücknahmepreise der Anteile der Teilfonds der SICAV können sowohl am Sitz der SICAV als auch bei der Zahlstelle unter obiger Anschrift erfragt werden und werden zudem in Österreich täglich auf der Internetseite www.fundinfo.com veröffentlicht.

Etwaige Mitteilungen an die Anleger in Österreich werden in der Wirtschaftstageszeitung "WirtschaftsBlatt" veröffentlicht.

BL

Informationen für Anleger in der Bundesrepublik Deutschland und in der Republik Österreich (Fortsetzung)

Besteuerung

Bitte beachten Sie, dass die Besteuerung nach österreichischem Recht wesentlich von der im Prospekt dargelegten steuerlichen Situation abweichen kann. Anteilinhaber und interessierte Personen sollten ihren Steuerberater bezüglich der auf ihre Anteilsbestände fälligen Steuern konsultieren.

BL

Kombinierte Vermögensaufstellung (in EUR)
zum 31. März 2020

Aktiva

Wertpapierbestand zum Marktwert	7.696.953.247,58
Sicherungseinlagen für Terminkontrakte	47.815.239,11
Bankguthaben	549.354.962,30
Gründungskosten, netto	8.376,65
Forderungen aus Wertpapierverkäufen	8.871.352,16
Forderungen aus bezahlten Barsicherheiten	2.471.882,32
Ausstehende Zeichnungsbeträge	2.439.877,38
Forderungen aus Wertpapiererträgen	18.669.395,90
Zinsforderungen aus Bankguthaben	1,33
Nicht realisierter Gewinn aus Terminkontrakten	197.425,13
Nicht realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften	1.298.265,09
Sonstige Forderungen	26.787.147,03
Rechnungsabgrenzungsposten	12.691,61
	<hr/>
Gesamtaktiva	8.354.879.863,59
	<hr/>

Passiva

Bankverbindlichkeiten	14.057.046,22
Verbindlichkeiten aus erhaltenen Barsicherheiten	2.020.000,00
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen	9.059.961,23
Verbindlichkeiten aus Bankzinsen	4,16
Nicht realisierter Verlust aus Terminkontrakten	28.578.570,88
Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften	3.309.353,83
Sonstige Verbindlichkeiten	8.356.880,35
Sonstige Passiva	450.320,92
	<hr/>
Gesamtpassiva	65.832.137,59
	<hr/>
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	8.289.047.726,00
	<hr/> <hr/>

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

Kombinierte Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens (in EUR)
 vom 1. Oktober 2019 bis zum 31. März 2020

<u>Erträge</u>	
Nettodividendenerträge	39.284.361,68
Nettozinserträge aus Anleihen und anderen Schuldverschreibungen	11.514.851,11
Erträge aus Sukuk	31.696,69
Bankzinsen	1.058.309,02
Sonstige Erträge	861.815,19
Gesamterträge	52.751.033,69
<u>Aufwendungen</u>	
Verwaltungsvergütung	41.688.168,59
Depotgebühren	1.897.124,48
Bankspesen und sonstige Gebühren	584.274,40
Transaktionskosten	5.961.643,28
Zentralverwaltungsaufwand	1.467.635,26
Honorare externer Dienstleister	67.236,64
Sonstiger Verwaltungsaufwand	606.104,40
Abonnementsteuer ("taxe d'abonnement")	2.014.885,60
Andere Steuern	2.106.761,73
Bezahlte Bankzinsen	1.513.949,71
Sonstige Aufwendungen	217.527,43
Gesamtaufwendungen	58.125.311,52
Summe des Nettoverlustes	-5.374.277,83
<u>Nettorealisierte Werterhöhungen / (Wertverminderungen)</u>	
- aus Wertpapieren	-21.993.314,18
- aus Terminkontrakten	77.407.121,65
- aus Devisentermingeschäften	-4.699.244,84
- aus Devisengeschäften	-572.158,53
Realisiertes Ergebnis	44.768.126,27
<u>Nettoveränderung der nicht realisierten Werterhöhungen / (Wertverminderungen)</u>	
- aus Wertpapieren	-730.246.529,86
- aus Terminkontrakten	-27.356.419,91
- aus Devisentermingeschäften	2.143.017,50
Ergebnis	-710.691.806,00
Ausschüttungen	-9.433.884,56
Wiederanlage von Anteilen	16.436,25
Zeichnung von Anteilen	1.463.986.957,64
Rücknahme von Anteilen	-882.890.457,17
Summe der Veränderungen des Nettovermögens	-139.012.753,84
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	8.444.441.466,63
Bewertungsdifferenz	-16.380.986,79
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	8.289.047.726,00

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

BL-Equities America

Vermögensaufstellung (in USD) zum 31. März 2020

Aktiva

Wertpapierbestand zum Marktwert	1.106.540.280,00
Bankguthaben	38.508.344,89
Forderungen aus bezahlten Barsicherheiten	1.460.000,00
Ausstehende Zeichnungsbeträge	15.507,45
Forderungen aus Wertpapiererträgen	505.880,00
Rechnungsabgrenzungsposten	1.677,42
Gesamtaktiva	1.147.031.689,76

Passiva

Bankverbindlichkeiten	98,97
Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften	2.052.226,32
Sonstige Verbindlichkeiten	1.176.630,67
Gesamtpassiva	3.228.955,96
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	1.143.802.733,80

Aufteilung des Nettovermögens pro Anteilklasse

Anteilklasse	Anzahl der Anteile	Währung Anteil	NIW pro Anteil in Währung der Anteilklasse	Nettovermögen pro Anteilklasse (in USD)
A	9.533,522	USD	208,63	1.989.009,62
AM	561.698,080	USD	213,22	119.764.258,97
AR	1,000	USD	153,24	153,24
B	40.359,740	USD	7.532,68	304.017.340,69
B EUR HEDGED	963.562,435	EUR	121,11	128.111.039,65
BI	120.530,107	USD	171,83	20.710.668,41
BM	73.312,409	USD	7.631,75	559.501.696,20
BM EUR HEDGED	71.690,912	EUR	123,36	9.708.404,12
BR	1,000	USD	162,90	162,90
				1.143.802.733,80

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

BL-Equities America

Ertrags- und Aufwandsrechnung sowie Veränderungen des Teilfondsvermögens (in USD) vom 1. Oktober 2019 bis zum 31. März 2020

Erträge	
Nettodividendenerträge	5.605.828,12
Bankzinsen	232.320,01
Gesamterträge	5.838.148,13
Aufwendungen	
Verwaltungsvergütung	5.826.776,18
Depotgebühren	245.013,73
Bankspesen und sonstige Gebühren	35.797,00
Transaktionskosten	655.634,39
Zentralverwaltungsaufwand	110.951,25
Honorare externer Dienstleister	8.869,65
Sonstiger Verwaltungsaufwand	68.839,61
Abonnementsteuer ("taxe d'abonnement")	288.926,33
Andere Steuern	274.823,68
Bezahlte Bankzinsen	940,15
Sonstige Aufwendungen	15.701,80
Gesamtaufwendungen	7.532.273,77
Summe des Nettoverlustes	-1.694.125,64
Nettorealisierte Werterhöhungen / (Wertverminderungen)	
- aus Wertpapieren	2.538.233,38
- aus Devisentermingeschäften	-29.139,93
- aus Devisengeschäften	-6.696,82
Realisiertes Ergebnis	808.270,99
Nettoveränderung der nicht realisierten Werterhöhungen / (Wertverminderungen)	
- aus Wertpapieren	-142.150.385,59
- aus Devisentermingeschäften	-841.927,80
Ergebnis	-142.184.042,40
Ausschüttungen	-81.321,03
Wiederanlage von Anteilen	-
Zeichnung von Anteilen	296.426.653,46
Rücknahme von Anteilen	-108.616.179,52
Summe der Veränderungen des Nettovermögens	45.545.110,51
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	1.098.257.623,29
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	1.143.802.733,80

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

BL-Equities America

Entwicklung des Teilfonds (in USD) zum 31. März 2020

Nettovermögen	Währung	30.09.2018	30.09.2019	31.03.2020
	USD	970.592.877,38	1.098.257.623,29	1.143.802.733,80

Anteilwert	Währung	30.09.2018	30.09.2019	31.03.2020
A	USD	222,25	234,47	208,63
AM	USD	226,01	239,30	213,22
AR	USD	164,52	172,58	153,24
B	USD	8.023,98	8.465,60	7.532,68
B EUR HEDGED	EUR	135,83	138,47	121,11
BI	USD	181,16	192,45	171,83
BM	USD	8.081,00	8.559,85	7.631,75
BM EUR HEDGED	EUR	137,50	140,75	123,36
BR	USD	173,27	183,44	162,90

Anzahl der Anteile	im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	ausgegeben	zurückgenommen	im Umlauf am Ende der Berichtsperiode
A	9.966,442	1.297,480	-1.730,400	9.533,522
AM	455.802,213	145.716,047	-39.820,180	561.698,080
AR	1,000	-	-	1,000
B	39.478,338	4.351,624	-3.470,222	40.359,740
B EUR HEDGED	447.846,080	606.235,811	-90.519,456	963.562,435
BI	162.868,150	16.869,130	-59.207,173	120.530,107
BM	63.431,816	15.359,477	-5.478,884	73.312,409
BM EUR HEDGED	69.857,759	9.481,849	-7.648,696	71.690,912
BR	1,000	-	-	1,000

TER pro Anteil zum 31.03.2020

(in %)

A	1,40
AM	1,01
AR	1,84
B	1,40
B EUR HEDGED	1,49
BI	0,71
BM	1,00
BM EUR HEDGED	1,04
BR	1,63

Ausschüttungen	Währung	Ausschüttung pro Anteil	Ex-Dividenden Datum
AM	USD	0,17	04.02.2020

BL-Equities America

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in USD) zum 31. März 2020

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens
Wertpapierbestand					
Amtlich notierte Wertpapiere					
Aktien					
USD	350.000	Abbott Laboratories	14.254.008,75	27.618.500,00	2,41
USD	40.000	Adobe Inc Reg	12.801.430,03	12.729.600,00	1,11
USD	40.000	Alphabet Inc A	43.425.964,44	46.478.000,00	4,06
USD	26.000	Amazon.com Inc	33.484.133,35	50.692.720,00	4,43
USD	110.000	Anheuser-Busch InBev SA ADR spons repr 1 Share	11.176.329,07	4.853.200,00	0,42
USD	145.000	Apple Inc	21.722.702,43	36.872.050,00	3,22
USD	220.000	Aptiv Plc Reg	14.079.053,39	10.832.800,00	0,95
USD	154.000	Becton Dickinson & Co	24.466.617,03	35.384.580,00	3,09
USD	14.000	Booking Holdings Inc Reg	22.747.984,51	18.834.480,00	1,65
USD	170.000	Brown-Forman Corp B Non voting	8.481.284,33	9.436.700,00	0,82
USD	250.000	Coca-Cola Co	11.049.925,89	11.062.500,00	0,97
USD	280.000	Constellation Brands Inc	41.445.681,80	40.140.800,00	3,51
USD	70.000	Ecolab Inc	8.416.284,07	10.908.100,00	0,95
USD	45.000	Estée Lauder Companies Inc A	3.737.195,42	7.170.300,00	0,63
USD	140.000	Fedex Corp	24.530.833,43	16.976.400,00	1,48
USD	575.000	Fiserv Inc	59.584.894,06	54.619.250,00	4,78
USD	210.000	Gilead Sciences Inc	19.945.570,56	15.699.600,00	1,37
USD	190.000	Honeywell Intl Inc	18.990.474,13	25.420.100,00	2,22
USD	50.000	IQVIA Holdings Inc Reg	5.535.866,43	5.393.000,00	0,47
USD	150.000	Johnson & Johnson	15.038.117,93	19.669.500,00	1,72
USD	445.000	Lowe's Companies Inc	34.948.680,48	38.292.250,00	3,35
USD	205.000	Mastercard Inc A	19.552.797,92	49.519.800,00	4,33
USD	360.000	Medtronic Plc Reg	24.039.756,78	32.464.800,00	2,84
USD	535.000	Microsoft Corp	23.380.780,60	84.374.850,00	7,38
USD	125.000	Middleby Corp	11.075.805,23	7.110.000,00	0,62
USD	220.000	Molson Coors Beverage Co B	20.228.020,97	8.582.200,00	0,75
USD	500.000	Mondelez Intl Inc	17.329.380,91	25.040.000,00	2,19
USD	500.000	Nike Inc B	31.383.483,36	41.370.000,00	3,62
USD	200.000	Oracle Corp	7.467.694,28	9.666.000,00	0,85
USD	230.000	PayPal Holdings Inc	11.963.290,61	22.020.200,00	1,93
USD	280.000	Pepsico Inc	28.864.090,52	33.628.000,00	2,94
USD	270.000	Philip Morris Intl Inc	27.072.552,26	19.699.200,00	1,72
USD	90.000	Rockwell Automation	11.691.349,30	13.581.900,00	1,19
USD	75.000	Roper Technologies Inc	14.595.354,69	23.385.750,00	2,04
USD	105.000	Thermo Fisher Scientific Inc	16.675.086,84	29.778.000,00	2,60
USD	550.000	TJX Cos Inc	20.556.993,04	26.295.500,00	2,30
USD	125.000	Union Pacific Corp	13.072.321,66	17.630.000,00	1,54
USD	100.000	United Health Group Inc	26.341.025,40	24.938.000,00	2,18
USD	150.000	United Parcel Service Inc B	17.504.385,76	14.013.000,00	1,23
USD	120.000	United Technologies Corp	13.415.198,41	11.319.600,00	0,99
USD	200.000	Verisk Analytics Inc	24.975.250,72	27.876.000,00	2,44
USD	335.000	Visa Inc A	20.555.401,69	53.975.200,00	4,72
USD	265.000	Zoetis Inc A	18.631.663,37	31.187.850,00	2,73
Summe des Wertpapierbestandes			870.234.715,85	1.106.540.280,00	96,74
Bankguthaben				38.508.344,89	3,37
Bankverbindlichkeiten				-98,97	0,00
Sonstige Nettoaktiva/(-Passiva)				-1.245.792,12	-0,11
Gesamt				1.143.802.733,80	100,00

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

BL-Equities America

Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes zum 31. März 2020

Wirtschaftliche Aufgliederung

(in Prozent des Nettovermögens)

Technologien	26,82 %
Nachhaltige Konsumgüter	20,14 %
Gesundheitswesen	19,41 %
Industrie	15,47 %
Nicht zyklische Konsumgüter	13,95 %
Rohstoffe	0,95 %
Gesamt	<u>96,74 %</u>

Geographische Aufgliederung

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

Vereinigte Staaten von Amerika	92,53 %
Irland	2,84 %
Jersey	0,95 %
Belgien	0,42 %
Gesamt	<u>96,74 %</u>

BL-American Smaller Companies

Vermögensaufstellung (in USD)

zum 31. März 2020

Aktiva

Wertpapierbestand zum Marktwert	302.175.527,00
Bankguthaben	13.097.635,85
Gründungskosten, netto	2.088,06
Ausstehende Zeichnungsbeträge	2.085,32
Forderungen aus Wertpapiererträgen	41.672,00
Rechnungsabgrenzungsposten	426,77
Gesamtaktiva	315.319.435,00

Passiva

Bankverbindlichkeiten	43.430,59
Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften	17.827,07
Sonstige Verbindlichkeiten	296.085,83
Gesamtpassiva	357.343,49
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	314.962.091,51

Aufteilung des Nettovermögens pro Anteilklasse

Anteilklasse	Anzahl der Anteile	Währung Anteil	NIW pro Anteil in Währung der Anteilklasse	Nettovermögen pro Anteilklasse (in USD)
A	7.641,341	USD	128,92	985.151,11
AM	384.774,842	USD	130,52	50.222.688,95
B	264.660,238	USD	138,30	36.602.793,40
B EUR HEDGED	3.110,906	EUR	124,46	425.048,35
BI	15.750,289	USD	1.317,93	20.757.833,95
BM	1.466.979,748	USD	140,09	205.507.803,96
BM EUR HEDGED	3.295,848	EUR	127,35	460.771,79
				314.962.091,51

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

BL-American Smaller Companies

Ertrags- und Aufwandsrechnung sowie Veränderungen des Teilfondsvermögens (in USD) vom 1. Oktober 2019 bis zum 31. März 2020

Erträge	
Nettodividendenerträge	809.402,85
Bankzinsen	74.860,31
Gesamterträge	884.263,16
Aufwendungen	
Verwaltungsvergütung	1.347.179,02
Depotgebühren	65.560,00
Bankspesen und sonstige Gebühren	6.501,09
Transaktionskosten	306.303,37
Zentralverwaltungsaufwand	78.359,81
Honorare externer Dienstleister	2.286,21
Sonstiger Verwaltungsaufwand	23.010,65
Abonnementsteuer ("taxe d'abonnement")	74.800,45
Andere Steuern	116.931,72
Bezahlte Bankzinsen	59,01
Sonstige Aufwendungen	5.676,32
Gesamtaufwendungen	2.026.667,65
Summe des Nettoverlustes	-1.142.404,49
Nettorealisierte Werterhöhungen / (Wertverminderungen)	
- aus Wertpapieren	-3.805.530,65
- aus Devisentermingeschäften	-12.741,62
- aus Devisengeschäften	-112.439,97
Realisiertes Ergebnis	-5.073.116,73
Nettoveränderung der nicht realisierten Werterhöhungen / (Wertverminderungen)	
- aus Wertpapieren	-34.622.847,48
- aus Devisentermingeschäften	3.375,27
Ergebnis	-39.692.588,94
Ausschüttungen	-
Wiederanlage von Anteilen	-
Zeichnung von Anteilen	113.748.664,54
Rücknahme von Anteilen	-29.510.379,54
Summe der Veränderungen des Nettovermögens	44.545.696,06
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	270.416.395,45
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	314.962.091,51

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

BL-American Smaller Companies

Entwicklung des Teilfonds (in USD)

zum 31. März 2020

Nettovermögen	Währung	30.09.2018	30.09.2019	31.03.2020
	USD	234.822.144,75	270.416.395,45	314.962.091,51

Anteilwert	Währung	30.09.2018	30.09.2019	31.03.2020
A	USD	141,11	147,60	128,92
AM	USD	142,01	149,14	130,52
B	USD	151,38	158,34	138,30
B EUR HEDGED	EUR	142,75	144,68	124,46
BI	USD	1.427,52	1.503,74	1.317,93
BM	USD	152,42	160,07	140,09
BM EUR HEDGED	EUR	145,05	147,74	127,35

Anzahl der Anteile	im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	ausgegeben	zurückgenommen	im Umlauf am Ende der Berichtsperiode
A	7.670,568	1.347,797	-1.377,024	7.641,341
AM	299.883,438	112.017,090	-27.125,686	384.774,842
B	208.246,039	95.085,511	-38.671,312	264.660,238
B EUR HEDGED	2.664,892	1.783,659	-1.337,645	3.110,906
BI	1.129,644	18.095,945	-3.475,300	15.750,289
BM	1.182.829,732	371.173,754	-87.023,738	1.466.979,748
BM EUR HEDGED	812,758	2.695,120	-212,030	3.295,848

TER pro Anteil zum
31.03.2020

(in %)

A	1,46
AM	1,07
B	1,47
B EUR HEDGED	1,51
BI	0,84
BM	1,07
BM EUR HEDGED	1,13

BL-American Smaller Companies

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in USD) zum 31. März 2020

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens
Wertpapierbestand					
Amtlich notierte Wertpapiere					
Aktien					
CAD	6.500	Constellation Software Inc	4.784.318,84	5.849.314,00	1,86
USD	155.000	A.O.Smith Corp	8.100.526,70	5.860.550,00	1,86
USD	49.000	Advance Auto Parts	6.121.341,53	4.572.680,00	1,45
USD	115.000	Albany Intl Corp A Reg	7.607.357,92	5.442.950,00	1,73
USD	27.000	Align Technology Inc	4.595.990,81	4.696.650,00	1,49
USD	30.000	ANSYS Inc	6.113.239,83	6.974.100,00	2,21
USD	76.000	AptarGroup Inc	7.189.375,51	7.565.040,00	2,40
USD	70.000	Aspen Technology Inc	5.774.888,28	6.654.900,00	2,11
USD	63.200	Ball Corp	2.446.979,48	4.086.512,00	1,30
USD	27.900	Burlington Stores Inc	2.923.754,77	4.421.034,00	1,40
USD	94.800	Campbell Soup Co	4.478.911,54	4.375.968,00	1,39
USD	60.000	CDW Corp	5.508.938,29	5.596.200,00	1,78
USD	110.000	Check Point Software Tec Ltd	11.441.445,56	11.059.400,00	3,51
USD	15.000	Chemed Corp	3.793.586,49	6.498.000,00	2,06
USD	145.000	Church & Dwight Co Inc	7.846.436,58	9.306.100,00	2,95
USD	51.600	Clorox Co	6.694.875,51	8.939.700,00	2,84
USD	180.000	Cognex Corp	7.887.865,69	7.599.600,00	2,41
USD	15.100	Cooper Companies Inc (The)	3.088.466,66	4.162.617,00	1,32
USD	21.000	Domino's Pizza Inc Reg	4.059.402,97	6.805.470,00	2,16
USD	40.000	Equifax Inc	4.867.817,64	4.778.000,00	1,52
USD	76.600	Globus Medical Inc	2.195.587,40	3.257.798,00	1,03
USD	63.200	Graco Inc	2.077.628,33	3.079.736,00	0,98
USD	42.200	Henry Jack & Associates Inc	4.794.702,96	6.551.128,00	2,08
USD	22.000	IDEXX Laboratories Inc	3.071.799,47	5.329.280,00	1,69
USD	40.000	IPG Photonics Corp	5.159.681,42	4.411.200,00	1,40
USD	26.300	Laboratory Corp of America Hgs	3.738.943,30	3.324.057,00	1,06
USD	140.000	Lamb Weston Holdings Inc Reg S	8.161.649,19	7.994.000,00	2,54
USD	38.000	Lancaster Colony Corp	5.223.457,96	5.496.320,00	1,74
USD	27.000	Lennox Intl Inc	5.341.785,35	4.908.330,00	1,56
USD	50.000	Littelfuse Inc	8.707.637,70	6.671.000,00	2,12
USD	210.000	LKQ Corp	6.432.134,35	4.307.100,00	1,37
USD	85.000	Manhattan Associates Inc	4.653.326,18	4.234.700,00	1,34
USD	46.000	Masimo Corp	5.624.437,65	8.147.520,00	2,59
USD	49.000	McCormick & Co	5.293.094,72	6.919.290,00	2,20
USD	9.000	Mettler Toledo Intl Inc	5.155.431,36	6.214.590,00	1,97
USD	54.100	Middleby Corp	6.202.955,38	3.077.208,00	0,98
USD	26.500	MSCI Inc	6.784.519,25	7.657.440,00	2,43
USD	31.000	Nordson Corp	3.514.505,41	4.187.170,00	1,33
USD	35.000	Pool Corp	4.211.092,19	6.886.950,00	2,19
USD	82.000	Resmed Inc	6.832.365,94	12.077.780,00	3,83
USD	168.500	Rollins Inc	4.735.695,06	6.089.590,00	1,93
USD	120.000	Sensient Technologies Corp	7.642.882,70	5.221.200,00	1,66
USD	67.000	SiteOne Landscape Supply Inc	5.142.763,73	4.932.540,00	1,57
USD	90.000	Tractor Supply Co	6.966.123,28	7.609.500,00	2,42
USD	21.000	Tyler Technologies Inc	4.300.610,65	6.227.760,00	1,98
USD	35.000	Ulta Beauty Inc Reg	7.738.088,91	6.149.500,00	1,95
USD	53.000	Verisk Analytics Inc	7.269.552,49	7.387.140,00	2,35

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

BL-American Smaller Companies

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in USD) (Fortsetzung) zum 31. März 2020

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens
USD	36.500	Waters Corp	6.431.707,01	6.644.825,00	2,11
USD	43.000	Watsco Inc	6.472.294,11	6.795.290,00	2,16
USD	28.000	Zebra Technologies Corp A	3.511.030,85	5.140.800,00	1,63
			<u>273.928.686,06</u>	<u>296.326.213,00</u>	<u>94,08</u>
		Summe des Wertpapierbestandes	278.713.004,90	302.175.527,00	95,94
		Bankguthaben		13.097.635,85	4,16
		Bankverbindlichkeiten		-43.430,59	-0,01
		Sonstige Nettoaktiva/(-Passiva)		-267.640,75	-0,09
		Gesamt		<u>314.962.091,51</u>	<u>100,00</u>

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

BL-American Smaller Companies

Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes zum 31. März 2020

Wirtschaftliche Aufgliederung

(in Prozent des Nettovermögens)

Industrie	23,40 %
Technologien	20,85 %
Gesundheitswesen	17,18 %
Nicht zyklische Konsumgüter	15,23 %
Nachhaltige Konsumgüter	13,92 %
Rohstoffe	5,36 %
Gesamt	<u>95,94 %</u>

Geographische Aufgliederung

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

Vereinigte Staaten von Amerika	90,57 %
Israel	3,51 %
Kanada	1,86 %
Gesamt	<u>95,94 %</u>

BL-Equities Europe

Vermögensaufstellung (in EUR)

zum 31. März 2020

Aktiva

Wertpapierbestand zum Marktwert	1.202.611.337,61
Bankguthaben	29.457.263,67
Ausstehende Zeichnungsbeträge	1.240,60
Nicht realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften	10.593,13
Rechnungsabgrenzungsposten	1.903,63
Gesamtaktiva	1.232.082.338,64

Passiva

Bankverbindlichkeiten	1.680,84
Sonstige Verbindlichkeiten	1.183.246,96
Gesamtpassiva	1.184.927,80
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	1.230.897.410,84

Aufteilung des Nettovermögens pro Anteilklasse

Anteilklasse	Anzahl der Anteile	Währung Anteil	NIW pro Anteil in Währung der Anteilklasse	Nettovermögen pro Anteilklasse (in EUR)
A	47.494,862	EUR	191,37	9.089.043,74
AM	654.915,851	EUR	194,74	127.539.608,51
AR	1,000	EUR	139,36	139,36
B	52.008,518	EUR	7.209,44	374.952.102,72
B CHF HEDGED	500,000	CHF	114,93	54.143,45
B USD HEDGED	2.368,240	USD	114,11	246.169,84
BI	613.334,438	EUR	192,40	118.005.046,30
BM	82.252,565	EUR	7.304,18	600.787.511,52
BM CHF HEDGED	460,770	CHF	117,80	51.140,38
BM USD HEDGED	1.034,361	USD	115,89	109.188,39
BR	67,510	EUR	146,96	9.921,30
BR CHF HEDGED	500,000	CHF	113,34	53.395,33
				1.230.897.410,84

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

BL-Equities Europe

Ertrags- und Aufwandsrechnung sowie Veränderungen des Teilfondsvermögens (in EUR) vom 1. Oktober 2019 bis zum 31. März 2020

Erträge	
Nettodividendenerträge	5.582.138,26
Bankzinsen	2.374,13
Gesamterträge	5.584.512,39
Aufwendungen	
Verwaltungsvergütung	6.194.963,32
Depotgebühren	270.165,44
Bankspesen und sonstige Gebühren	36.301,39
Transaktionskosten	932.134,72
Zentralverwaltungsaufwand	117.217,20
Honorare externer Dienstleister	9.919,44
Sonstiger Verwaltungsaufwand	53.922,54
Abonnementsteuer ("taxe d'abonnement")	295.277,32
Andere Steuern	304.285,62
Bezahlte Bankzinsen	239.691,82
Sonstige Aufwendungen	18.014,26
Gesamtaufwendungen	8.471.893,07
Summe des Nettoverlustes	-2.887.380,68
Nettorealisierte Werterhöhungen / (Wertverminderungen)	
- aus Wertpapieren	-19.361.264,76
- aus Devisentermingeschäften	14.140,11
- aus Devisengeschäften	-459.575,71
Realisiertes Ergebnis	-22.694.081,04
Nettoveränderung der nicht realisierten Werterhöhungen / (Wertverminderungen)	
- aus Wertpapieren	-101.024.965,02
- aus Devisentermingeschäften	-9.095,36
Ergebnis	-123.728.141,42
Ausschüttungen	-797.641,02
Wiederanlage von Anteilen	97,34
Zeichnung von Anteilen	232.289.374,92
Rücknahme von Anteilen	-117.814.865,26
Summe der Veränderungen des Nettovermögens	-10.051.175,44
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	1.240.948.586,28
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	1.230.897.410,84

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

BL-Equities Europe

Entwicklung des Teilfonds (in EUR) zum 31. März 2020

Nettovermögen	Währung	30.09.2018	30.09.2019	31.03.2020
	EUR	1.135.947.251,61	1.240.948.586,28	1.230.897.410,84

Anteilwert	Währung	30.09.2018	30.09.2019	31.03.2020
A	EUR	199,03	211,87	191,37
AM	EUR	202,83	215,93	194,74
AR	EUR	146,00	154,46	139,36
B	EUR	7.469,91	7.962,23	7.209,44
B CHF HEDGED	CHF	120,06	127,33	114,93
B USD HEDGED	USD	114,01	124,80	114,11
BI	EUR	197,30	211,76	192,40
BM	EUR	7.522,93	8.050,80	7.304,18
BM CHF HEDGED	CHF	121,98	130,27	117,80
BM USD HEDGED	USD	115,10	126,49	115,89
BR	EUR	152,80	162,50	146,96
BR CHF HEDGED	CHF	118,86	125,75	113,34

Anzahl der Anteile	im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	ausgegeben	wiedergelegt	zurückgenommen	im Umlauf am Ende der Berichtsperiode
A	48.038,006	6.228,722	0,430	-6.772,296	47.494,862
AM	535.411,872	173.684,668	-	-54.180,689	654.915,851
AR	1,000	-	-	-	1,000
B	52.177,212	5.438,005	-	-5.606,699	52.008,518
B CHF HEDGED	1.613,000	236,000	-	-1.349,000	500,000
B USD HEDGED	2.865,641	-	-	-497,401	2.368,240
BI	554.252,680	92.306,664	-	-33.224,906	613.334,438
BM	72.246,190	16.607,750	-	-6.601,375	82.252,565
BM CHF HEDGED	460,770	-	-	-	460,770
BM USD HEDGED	557,895	476,466	-	-	1.034,361
BR	68,510	-	-	-1,000	67,510
BR CHF HEDGED	500,000	-	-	-	500,000

TER pro Anteil zum 31.03.2020

(in %)

A	1,40
AM	1,01
AR	2,05
B	1,40
B CHF HEDGED	1,42
B USD HEDGED	1,44
BI	0,71
BM	1,01
BM CHF HEDGED	1,04
BM USD HEDGED	1,06
BR	1,62
BR CHF HEDGED	1,69

Ausschüttungen	Währung	Ausschüttung pro Anteil	Ex-Dividenden Datum
A	EUR	0,56	04.02.2020
AM	EUR	1,37	04.02.2020

BL-Equities Europe

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in EUR) zum 31. März 2020

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens
Wertpapierbestand					
Amtlich notierte Wertpapiere					
Aktien					
CHF	51.700	Geberit AG Reg	20.654.614,23	20.751.059,42	1,69
CHF	204.670	Roche Holding Ltd Pref	47.721.673,95	60.561.011,35	4,92
CHF	9.700	SGS SA Reg	20.024.650,90	20.490.260,24	1,66
CHF	444.500	Sika Ltd	24.153.132,66	66.987.865,79	5,44
			<u>112.554.071,74</u>	<u>168.790.196,80</u>	<u>13,71</u>
DKK	318.100	Chr. Hansen Holding A/S	20.677.920,93	21.692.131,34	1,76
DKK	719.500	Novo Nordisk AS B	22.363.540,18	39.455.250,72	3,21
DKK	522.900	Novozymes AS B	21.491.155,34	21.676.542,69	1,76
			<u>64.532.616,45</u>	<u>82.823.924,75</u>	<u>6,73</u>
EUR	136.300	Adidas AG Reg	28.637.689,82	28.064.170,00	2,28
EUR	389.319	Air Liquide SA	28.203.703,45	45.414.061,35	3,69
EUR	298.800	Beiersdorf AG	27.314.178,21	27.656.928,00	2,25
EUR	415.188	Danone	26.773.920,15	24.346.624,32	1,98
EUR	158.800	Dassault Systèmes SA	19.000.237,96	21.438.000,00	1,74
EUR	373.300	EssilorLuxottica SA	42.153.905,46	36.687.924,00	2,98
EUR	1.147.500	Fresenius SE & Co KGaA	60.803.366,14	38.934.675,00	3,16
EUR	1.559.800	Grifols SA A	29.615.887,82	48.353.800,00	3,93
EUR	559.500	Henkel AG & Co KGaA Pref	50.988.243,44	40.955.400,00	3,33
EUR	434.500	Kone Oyj B	20.032.632,63	22.428.890,00	1,82
EUR	87.700	L'Oréal SA	19.507.677,01	20.951.530,00	1,70
EUR	637.700	Legrand Holding SA	30.739.548,09	37.292.696,00	3,03
EUR	138.700	LVMH Moët Hennessy L Vuit SE	19.590.252,44	46.943.015,00	3,81
EUR	304.400	Pernod-Ricard SA	32.583.723,95	39.404.580,00	3,20
EUR	671.200	SAP SE	47.418.244,43	68.999.360,00	5,61
EUR	174.000	Symrise AG	5.985.032,52	14.790.000,00	1,20
EUR	1.348.556	Unilever NV	52.531.142,40	60.422.051,58	4,91
			<u>541.879.385,92</u>	<u>623.083.705,25</u>	<u>50,62</u>
GBP	3.566.500	Avast PLC Reg	17.109.529,04	15.841.630,84	1,29
GBP	630.488	Croda International Plc Reg	23.370.341,20	30.411.047,10	2,47
GBP	656.392	Halma Plc	4.636.685,60	14.236.851,30	1,16
GBP	516.700	Intertek Group Plc	16.103.585,49	27.571.188,25	2,24
GBP	521.406	Reckitt Benckiser Group Plc	28.604.190,38	36.205.491,28	2,94
GBP	3.835.100	Rotork Plc	11.062.292,33	9.314.089,52	0,76
GBP	3.866.191	Sage Group Plc	18.772.693,27	25.833.400,15	2,10
GBP	2.039.500	Smith & Nephew Plc	31.160.389,18	33.032.965,74	2,68
GBP	281.535	Spirax-Sarco Engineering Plc	10.588.393,36	25.954.453,40	2,11
			<u>161.408.099,85</u>	<u>218.401.117,58</u>	<u>17,75</u>
SEK	2.163.400	Assa Abloy AB B	30.034.661,06	37.342.712,02	3,03
SEK	2.205.500	Essity AB B Reg	52.521.380,34	62.063.068,79	5,04
SEK	259.200	Hexagon AB B	12.143.037,94	10.106.612,42	0,82
			<u>94.699.079,34</u>	<u>109.512.393,23</u>	<u>8,89</u>
Summe des Wertpapierbestandes			<u>975.073.253,30</u>	<u>1.202.611.337,61</u>	<u>97,70</u>
Bankguthaben				29.457.263,67	2,39
Bankverbindlichkeiten				-1.680,84	0,00
Sonstige Nettoaktiva/(-Passiva)				-1.169.509,60	-0,09
Gesamt				<u>1.230.897.410,84</u>	<u>100,00</u>

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

BL-Equities Europe

Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes zum 31. März 2020

Wirtschaftliche Aufgliederung

(in Prozent des Nettovermögens)

Nicht zyklische Konsumgüter	23,78 %
Gesundheitswesen	17,90 %
Rohstoffe	17,89 %
Industrie	17,50 %
Nachhaltige Konsumgüter	10,36 %
Technologien	10,27 %
Gesamt	<u>97,70 %</u>

Geographische Aufgliederung

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

Frankreich	22,13 %
Deutschland	17,83 %
Vereinigtes Königreich	17,75 %
Schweiz	13,71 %
Schweden	8,89 %
Dänemark	6,73 %
Niederlande	4,91 %
Spanien	3,93 %
Finnland	1,82 %
Gesamt	<u>97,70 %</u>

BL-European Smaller Companies

Vermögensaufstellung (in EUR)

zum 31. März 2020

Aktiva

Wertpapierbestand zum Marktwert	191.881.906,38
Bankguthaben	6.958.320,77
Forderungen aus Wertpapiererträgen	11.440,93
Nicht realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften	9.219,11
Rechnungsabgrenzungsposten	299,79
Gesamtaktiva	198.861.186,98

Passiva

Bankverbindlichkeiten	171,45
Sonstige Verbindlichkeiten	195.077,76
Gesamtpassiva	195.249,21
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	198.665.937,77

Aufteilung des Nettovermögens pro Anteilklasse

Anteilklasse	Anzahl der Anteile	Währung Anteil	NIW pro Anteil in Währung der Anteilklasse	Nettovermögen pro Anteilklasse (in EUR)
A	5.830,177	EUR	139,11	811.014,67
AM	178.121,556	EUR	141,01	25.117.306,07
B	328.732,632	EUR	143,94	47.319.065,07
B USD HEDGED	1.604,431	USD	100,38	146.710,13
BI	245,826	EUR	1.113,61	273.755,03
BM	855.445,471	EUR	145,84	124.758.575,06
BM USD HEDGED	2.585,042	USD	101,71	239.511,74
				198.665.937,77

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

BL-European Smaller Companies

Ertrags- und Aufwandsrechnung sowie Veränderungen des Teilfondsvermögens (in EUR) vom 1. Oktober 2019 bis zum 31. März 2020

<u>Erträge</u>	
Nettodividendenerträge	465.737,52
Bankzinsen	213,77
Sonstige Erträge	59.450,85
Gesamterträge	525.402,14
<u>Aufwendungen</u>	
Verwaltungsvergütung	956.841,80
Depotgebühren	43.698,82
Bankspesen und sonstige Gebühren	7.130,19
Transaktionskosten	123.127,92
Zentralverwaltungsaufwand	63.022,80
Honorare externer Dienstleister	1.540,60
Sonstiger Verwaltungsaufwand	19.601,20
Abonnementsteuer ("taxe d'abonnement")	50.881,07
Andere Steuern	62.916,92
Bezahlte Bankzinsen	22.765,98
Sonstige Aufwendungen	2.685,98
Gesamtaufwendungen	1.354.213,28
Summe des Nettoverlustes	-828.811,14
<u>Nettorealisierte Werterhöhungen / (Wertverminderungen)</u>	
- aus Wertpapieren	-8.626.373,44
- aus Devisentermingeschäften	12.323,83
- aus Devisengeschäften	38.979,30
Realisiertes Ergebnis	-9.403.881,45
<u>Nettoveränderung der nicht realisierten Werterhöhungen / (Wertverminderungen)</u>	
- aus Wertpapieren	-10.031.727,51
- aus Devisentermingeschäften	-12.478,25
Ergebnis	-19.448.087,21
Ausschüttungen	-82.874,40
Wiederanlage von Anteilen	3,32
Zeichnung von Anteilen	50.495.746,53
Rücknahme von Anteilen	-21.668.169,05
Summe der Veränderungen des Nettovermögens	9.296.619,19
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	189.369.318,58
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	198.665.937,77

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

BL-European Smaller Companies

Entwicklung des Teilfonds (in EUR)

zum 31. März 2020

Nettovermögen	Währung	30.09.2018	30.09.2019	31.03.2020
	EUR	242.308.408,47	189.369.318,58	198.665.937,77

Anteilwert	Währung	30.09.2018	30.09.2019	31.03.2020
A	EUR	161,19	158,15	139,11
AM	EUR	163,57	160,58	141,01
B	EUR	166,76	163,62	143,94
B USD HEDGED	USD	111,35	112,42	100,38
BI	EUR	1.276,80	1.261,42	1.113,61
BM	EUR	167,95	165,45	145,84
BM USD HEDGED	USD	112,15	113,68	101,71

Anzahl der Anteile	im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	ausgegeben	wiedergelegt	zurückgenommen	im Umlauf am Ende der Berichtsperiode
A	8.000,228	11,000	0,019	-2.181,070	5.830,177
AM	117.868,333	70.265,253	-	-10.012,030	178.121,556
B	352.984,870	25.477,073	-	-49.729,311	328.732,632
B USD HEDGED	1.604,431	-	-	-	1.604,431
BI	980,569	45,257	-	-780,000	245,826
BM	662.160,732	255.150,231	-	-61.865,492	855.445,471
BM USD HEDGED	4.479,541	-	-	-1.894,499	2.585,042

TER pro Anteil zum
31.03.2020

(in %)

A	1,47
AM	1,09
B	1,48
B USD HEDGED	1,52
BI	0,77
BM	1,09
BM USD HEDGED	1,11

Ausschüttungen	Währung	Ausschüttung pro Anteil	Ex-Dividenden Datum
A	EUR	0,04	04.02.2020
AM	EUR	0,67	04.02.2020

BL-European Smaller Companies

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in EUR) zum 31. März 2020

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens
Wertpapierbestand					
Amtlich notierte Wertpapiere					
Aktien					
CHF	23.890	Bobst Group AG Reg	1.563.150,29	988.595,46	0,50
CHF	8.040	Burckhardt Compression Hg Ltd Reg	2.332.863,08	1.457.475,45	0,73
CHF	59.520	Comet Holding AG Reg	2.444.429,42	5.599.524,17	2,82
CHF	3.890	Dormakaba Holding AG	2.083.947,05	1.576.740,20	0,79
CHF	7.300	Emmi AG Reg	2.433.055,00	6.073.285,47	3,06
CHF	3.050	Interroll-Holding SA Reg	1.813.235,60	4.597.904,58	2,31
CHF	2.800	LEM Holding SA	1.633.537,64	2.801.706,77	1,41
CHF	61.810	Logitech Intl SA Reg	2.043.244,05	2.436.635,41	1,23
CHF	9.150	Rieter Holding AG Reg	1.353.442,39	757.792,15	0,38
			17.700.904,52	26.289.659,66	13,23
DKK	88.170	Royal Unibrew A/S	3.837.525,18	5.793.942,59	2,92
EUR	602.300	Amplifon SpA Post Frazionamento	5.644.764,87	11.275.056,00	5,68
EUR	490.840	Applus Services SA	4.887.873,08	2.871.414,00	1,45
EUR	179.340	Biocartis Group NV Reg S Ser 144A	2.546.968,95	619.619,70	0,31
EUR	83.790	Brunello Cucinelli SpA	2.247.900,13	2.319.307,20	1,17
EUR	134.751	Carl Zeiss Meditec AG	4.132.167,25	11.905.250,85	5,99
EUR	159.250	CompuGroup Medical SE	7.769.699,52	8.910.037,50	4,48
EUR	292.830	De'Longhi SpA	6.131.133,89	4.462.729,20	2,25
EUR	55.760	Draegerwerk AG&Co KGaA Pref	4.992.117,42	4.945.912,00	2,49
EUR	74.340	Ebro Foods SA	1.272.213,17	1.383.467,40	0,70
EUR	269.580	Fagron SA	8.320.915,99	4.847.048,40	2,44
EUR	119.120	Gerresheimer AG	6.529.167,92	6.885.136,00	3,47
EUR	66.490	Industria Macchine Automat SpA	4.187.173,22	3.543.917,00	1,78
EUR	274.080	Interpump Group SpA	3.637.849,49	6.024.278,40	3,03
EUR	46.220	Kion Group AG	2.174.292,79	1.822.916,80	0,92
EUR	89.720	Krones AG	8.029.198,84	4.376.541,60	2,20
EUR	55.680	KWS Saat SE & Co KGaA	2.916.508,30	2.589.120,00	1,30
EUR	42.830	Nemetschek SE	1.900.533,01	1.939.342,40	0,98
EUR	97.510	Norma Group SE Reg	4.578.921,79	1.657.670,00	0,83
EUR	259.360	Ontex Group NV	5.944.290,77	4.123.824,00	2,08
EUR	5.830	Rational AG Reg	3.109.117,05	2.820.554,00	1,42
EUR	59.710	Stabilus SA	2.980.576,92	1.964.459,00	0,99
EUR	40.110	Stratec SE Reg	2.022.510,27	2.847.810,00	1,43
EUR	65.350	VIB Vermoegen AG Reg	1.060.617,61	1.489.980,00	0,75
EUR	38.490	Virbac SA	6.625.227,23	6.235.380,00	3,14
EUR	178.310	Viscofan SA	8.864.332,82	8.886.970,40	4,47
EUR	150.856	Warehouses De Pauw NV Reg	1.301.259,06	3.947.901,52	1,99
			113.807.331,36	114.695.643,37	57,74
GBP	620.520	Britvic Plc	5.843.123,90	4.914.810,35	2,47
GBP	141.250	Fevertree Drinks Plc	3.125.137,43	1.932.922,23	0,97
GBP	2.420.820	Rotork Plc	7.028.560,27	5.879.308,02	2,96
GBP	90.985	Spectris Plc	2.375.333,36	2.525.079,07	1,27
GBP	65.257	Spirax-Sarco Engineering Plc	3.289.871,71	6.015.982,97	3,03
			21.662.026,67	21.268.102,64	10,70
NOK	208.590	Tomra Systems ASA	2.489.676,46	5.279.540,33	2,66

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

BL-European Smaller Companies

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in EUR) (Fortsetzung) zum 31. März 2020

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens
SEK	326.500	Loomis AB	8.321.918,15	6.065.118,81	3,05
SEK	435.030	Mycronic AB	4.416.862,24	4.844.713,59	2,44
SEK	574.930	Nibe Industrier AB B	4.928.271,87	7.645.185,39	3,85
			<u>17.667.052,26</u>	<u>18.555.017,79</u>	<u>9,34</u>
		Summe des Wertpapierbestandes	177.164.516,45	191.881.906,38	96,59
		Bankguthaben		6.958.320,77	3,50
		Bankverbindlichkeiten		-171,45	0,00
		Sonstige Nettoaktiva/(-Passiva)		-174.117,93	-0,09
		Gesamt		<u>198.665.937,77</u>	<u>100,00</u>

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

BL-European Smaller Companies

Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes zum 31. März 2020

Wirtschaftliche Aufgliederung

(in Prozent des Nettovermögens)

Industrie	31,67 %
Gesundheitswesen	24,95 %
Nicht zyklische Konsumgüter	13,50 %
Technologien	9,92 %
Finanzen	6,49 %
Nachhaltige Konsumgüter	4,84 %
Rohstoffe	4,47 %
Immobilien	0,75 %
Gesamt	<u>96,59 %</u>

Geographische Aufgliederung

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

Deutschland	26,26 %
Italien	13,91 %
Schweiz	13,23 %
Vereinigtes Königreich	10,70 %
Schweden	9,34 %
Belgien	6,82 %
Spanien	6,62 %
Frankreich	3,14 %
Dänemark	2,92 %
Norwegen	2,66 %
Luxemburg	0,99 %
Gesamt	<u>96,59 %</u>

BL-European Family Businesses

Vermögensaufstellung (in EUR)

zum 31. März 2020

Aktiva

Wertpapierbestand zum Marktwert	80.331.560,22
Bankguthaben	2.761.252,51
Gründungskosten, netto	4.572,44
Nicht realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften	3.767,92
Rechnungsabgrenzungsposten	157,84
Gesamtaktiva	83.101.310,93

Passiva

Bankverbindlichkeiten	89,58
Sonstige Verbindlichkeiten	100.024,59
Gesamtpassiva	100.114,17
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	83.001.196,76

Aufteilung des Nettovermögens pro Anteilklasse

Anteilklasse	Anzahl der Anteile	Währung Anteil	NIW pro Anteil in Währung der Anteilklasse	Nettovermögen pro Anteilklasse (in EUR)
A	14.300,105	EUR	99,34	1.420.513,09
AM	100.965,604	EUR	100,01	10.097.152,53
B	252.165,952	EUR	99,81	25.168.808,87
B USD HEDGED	2.027,176	USD	107,81	199.085,52
BI	1.834,713	EUR	1.021,49	1.874.145,23
BM	437.413,116	EUR	101,14	44.241.391,35
BM USD HEDGED	1,000	USD	109,97	100,17
				83.001.196,76

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

BL-European Family Businesses

Ertrags- und Aufwandsrechnung sowie Veränderungen des Teilfondsvermögens (in EUR) vom 1. Oktober 2019 bis zum 31. März 2020

Erträge

Nettodividendenerträge	148.584,59
Bankzinsen	413,34
Gesamterträge	148.997,93

Aufwendungen

Verwaltungsvergütung	509.192,33
Depotgebühren	26.918,62
Bankspesen und sonstige Gebühren	4.302,73
Transaktionskosten	77.827,67
Zentralverwaltungsaufwand	55.321,89
Honorare externer Dienstleister	821,17
Sonstiger Verwaltungsaufwand	16.198,94
Abonnementsteuer ("taxe d'abonnement")	23.739,90
Andere Steuern	38.619,36
Bezahlte Bankzinsen	17.496,97
Sonstige Aufwendungen	2.811,82
Gesamtaufwendungen	773.251,40

Summe des Nettoverlustes -624.253,47

Nettorealisierte Werterhöhungen / (Wertverminderungen)

- aus Wertpapieren	-9.554.255,64
- aus Devisentermingeschäften	6.183,62
- aus Devisengeschäften	22.620,58

Realisiertes Ergebnis -10.149.704,91

Nettoveränderung der nicht realisierten Werterhöhungen / (Wertverminderungen)

- aus Wertpapieren	-5.585.668,59
- aus Devisentermingeschäften	-6.714,80

Ergebnis -15.742.088,30

Ausschüttungen -47.667,60

Wiederanlage von Anteilen -

Zeichnung von Anteilen 8.233.425,61

Rücknahme von Anteilen -13.270.864,27

Summe der Veränderungen des Nettovermögens -20.827.194,56

Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode 103.828.391,32

Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode 83.001.196,76

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

BL-European Family Businesses

Entwicklung des Teilfonds (in EUR) zum 31. März 2020

Nettovermögen	Währung	30.09.2018	30.09.2019	31.03.2020
	EUR	148.120.875,91	103.828.391,32	83.001.196,76

Anteilwert	Währung	30.09.2018	30.09.2019	31.03.2020
A	EUR	123,64	117,51	99,34
AM	EUR	124,35	118,44	100,01
B	EUR	124,22	118,05	99,81
B USD HEDGED	USD	128,63	125,91	107,81
BI	EUR	1.258,19	1.204,06	1.021,49
BM	EUR	125,12	119,39	101,14
BM USD HEDGED	USD	130,19	127,95	109,97

Anzahl der Anteile	im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	ausgegeben	zurückgenommen	im Umlauf am Ende der Berichtsperiode
A	21.725,506	1.234,012	-8.659,413	14.300,105
AM	111.061,003	12.799,341	-22.894,740	100.965,604
B	276.842,936	9.699,617	-34.376,601	252.165,952
B USD HEDGED	2.310,204	-	-283,028	2.027,176
BI	1.779,301	218,412	-163,000	1.834,713
BM	443.832,131	42.687,968	-49.106,983	437.413,116
BM USD HEDGED	346,679	-	-345,679	1,000

TER pro Anteil zum 31.03.2020

(in %)

A	1,54
AM	1,14
B	1,55
B USD HEDGED	1,59
BI	0,86
BM	1,15
BM USD HEDGED	1,13

Ausschüttungen	Währung	Ausschüttung pro Anteil	Ex-Dividenden Datum
A	EUR	0,02	04.02.2020
AM	EUR	0,41	04.02.2020

BL-European Family Businesses

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in EUR) zum 31. März 2020

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens
Wertpapierbestand					
Amtlich notierte Wertpapiere					
Aktien					
CHF	470	Belimo Holding AG Reg	1.432.260,52	2.772.121,89	3,34
CHF	21.380	Bossard Holding AG	3.735.428,56	2.256.139,01	2,72
CHF	4.690	Dormakaba Holding AG	3.006.871,91	1.901.005,53	2,29
CHF	5.910	Roche Holding Ltd Pref	1.610.530,66	1.748.744,70	2,11
CHF	17.420	SFS Group SA	1.433.285,30	1.181.736,85	1,42
			11.218.376,95	9.859.747,98	11,88
DKK	15.220	Coloplast A/S B	987.669,46	2.012.552,49	2,42
EUR	30.083	Abeo SA	897.640,47	285.186,84	0,34
EUR	25.520	Basler AG	1.026.838,16	955.724,00	1,15
EUR	18.810	Bastide Le Confort Medical SA	692.939,85	597.217,50	0,72
EUR	14.770	Beiersdorf AG	1.325.364,64	1.367.111,20	1,65
EUR	14.480	BioMerieux SA	752.040,31	1.485.648,00	1,79
EUR	49.290	Brunello Cucinelli SpA	1.168.088,20	1.364.347,20	1,64
EUR	84.660	Cembre SpA	1.605.821,11	1.261.434,00	1,52
EUR	35.340	CompuGroup Medical SE	1.564.281,04	1.977.273,00	2,38
EUR	203.310	Datalogic SpA Post Frazionamento	3.971.406,57	2.171.350,80	2,62
EUR	222.540	Davide Campari SpA Reg	1.226.947,31	1.457.637,00	1,76
EUR	21.727	EssilorLuxottica SA	2.395.793,05	2.135.329,56	2,57
EUR	3.720	Eurofins Scientific SA	1.582.459,26	1.677.720,00	2,02
EUR	246.870	Fluidra SA	1.837.436,52	2.103.332,40	2,53
EUR	83.080	Grifols SA A	1.770.338,58	2.575.480,00	3,10
EUR	32.250	Henkel AG & Co KGaA Pref	3.409.263,08	2.360.700,00	2,84
EUR	810	Hermes Intl SA	335.434,38	509.328,00	0,61
EUR	3.860	ID Logistics Group	573.789,20	551.980,00	0,66
EUR	38.920	Industria Macchine Automat SpA	2.519.055,93	2.074.436,00	2,50
EUR	14.087	InterParfums	317.869,20	431.062,20	0,52
EUR	71.580	Interpump Group SpA	1.520.761,66	1.573.328,40	1,90
EUR	18.190	Isra Vision AG	561.841,01	905.498,20	1,09
EUR	80.660	JC Decaux SA	2.130.434,17	1.330.890,00	1,60
EUR	42.610	Kone Oyj B	1.856.274,54	2.199.528,20	2,65
EUR	3.660	L'Oréal SA	797.880,00	874.374,00	1,05
EUR	225	Lotus Bakeries NV	518.355,18	627.750,00	0,76
EUR	5.780	LVMH Moët Hennessy L Vuit SE	1.194.210,07	1.956.241,00	2,36
EUR	147.610	Marr SpA	2.974.238,97	1.898.264,60	2,29
EUR	26.340	Nemetschek SE	495.393,27	1.192.675,20	1,44
EUR	11.330	Pernod-Ricard SA	1.325.849,33	1.466.668,50	1,77
EUR	3.050	Rational AG Reg	1.394.261,87	1.475.590,00	1,78
EUR	12.320	Reply SpA Reg	633.106,01	686.224,00	0,83
EUR	3.290	Robertet SA	1.295.058,28	2.543.170,00	3,06
EUR	6.480	Rémy Cointreau SA	586.905,51	645.732,00	0,78
EUR	30.620	SEB SA	4.409.978,89	3.475.370,00	4,19
EUR	90.995	Sioen Industries	2.561.428,76	1.599.692,10	1,93
EUR	152.609	Sol SpA	1.526.750,77	1.500.146,47	1,81
EUR	28.322	SOMFY SA	2.296.761,65	2.180.794,00	2,63
EUR	22.803	STEF SA	1.958.973,51	1.447.990,50	1,74
EUR	61.610	Stroeer SE & Co KGaA	3.146.201,00	2.922.778,40	3,52
EUR	322.600	Technogym SpA	2.021.377,85	1.935.600,00	2,33
EUR	14.680	Virbac SA	1.984.543,43	2.378.160,00	2,87
EUR	120.940	Warehouses De Pauw NV Reg	1.678.145,16	3.164.999,80	3,81
			67.841.537,75	67.323.763,07	81,11

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

BL-European Family Businesses

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in EUR) (Fortsetzung) zum 31. März 2020

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens
SEK	101.626	Systemair AB	1.415.366,92	1.135.496,68	1,37
Summe des Wertpapierbestandes			<u>81.462.951,08</u>	<u>80.331.560,22</u>	<u>96,78</u>
Bankguthaben				2.761.252,51	3,33
Bankverbindlichkeiten				-89,58	0,00
Sonstige Nettoaktiva/(-Passiva)				-91.526,39	-0,11
Gesamt				<u><u>83.001.196,76</u></u>	<u><u>100,00</u></u>

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

BL-European Family Businesses

Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes zum 31. März 2020

Wirtschaftliche Aufgliederung

(in Prozent des Nettovermögens)

Industrie	24,98 %
Nachhaltige Konsumgüter	20,94 %
Gesundheitswesen	15,03 %
Technologien	11,80 %
Nicht zyklische Konsumgüter	10,58 %
Rohstoffe	9,64 %
Finanzen	3,81 %
Gesamt	<u>96,78 %</u>

Geographische Aufgliederung

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

Frankreich	29,26 %
Italien	19,20 %
Deutschland	15,85 %
Schweiz	11,88 %
Belgien	6,50 %
Spanien	5,63 %
Finnland	2,65 %
Dänemark	2,42 %
Luxemburg	2,02 %
Schweden	1,37 %
Gesamt	<u>96,78 %</u>

BL-Equities Japan

Vermögensaufstellung (in JPY) zum 31. März 2020

Aktiva

Wertpapierbestand zum Marktwert	57.399.041.680
Bankguthaben	3.020.742.692
Forderungen aus Wertpapierverkäufen	1.050.688.840
Forderungen aus bezahlten Barsicherheiten	108.600.000
Ausstehende Zeichnungsbeträge	18.792.498
Forderungen aus Wertpapiererträgen	338.083.607
Zinsforderungen aus Bankguthaben	157
Rechnungsabgrenzungsposten	96.818
Gesamtaktiva	61.936.046.292

Passiva

Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen	1.073.026.974
Verbindlichkeiten aus Bankzinsen	493
Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften	129.669.389
Sonstige Verbindlichkeiten	54.781.963
Gesamtpassiva	1.257.478.819
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	60.678.567.473

Aufteilung des Nettovermögens pro Anteilklasse

Anteilklasse	Anzahl der Anteile	Währung Anteil	NIW pro Anteil in Währung der Anteilklasse	Nettovermögen pro Anteilklasse (in JPY)
A	10.793,168	JPY	20,255	218.613.121
AM	322.874,838	JPY	20,714	6.687.961.580
AR	1,000	JPY	12,794	12.794
B	373.257,214	JPY	17,929	6.692.000.729
B CHF HEDGED	24.221,188	CHF	109,20	297.750.141
B EUR HEDGED	61.512,304	EUR	187,64	1.376.091.602
B USD HEDGED	4.413,491	USD	164,99	78.907.189
BI	715.235,779	JPY	13,682	9.786.162.648
BI CHF HEDGED	3.196,000	CHF	1.081,03	388.945.528
BI EUR HEDGED	33.416,336	EUR	1.092,70	4.353.335.995
BM	1.561.241,855	JPY	18,166	28.361.613.993
BM CHF HEDGED	18.988,000	CHF	110,70	236.638.004
BM EUR HEDGED	18.224,028	EUR	190,29	413.453.762
BM USD HEDGED	96.329,974	USD	167,17	1.745.100.010
BR	2.751,000	JPY	13,057	35.918.444
BR CHF HEDGED	500,000	CHF	107,70	6.061.933
				60.678.567.473

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

BL-Equities Japan

Ertrags- und Aufwandsrechnung sowie Veränderungen des Teilfondsvermögens (in JPY) vom 1. Oktober 2019 bis zum 31. März 2020

Erträge	
Nettodividendenerträge	517.073.834
Bankzinsen	57.928
Gesamterträge	517.131.762
Aufwendungen	
Verwaltungsvergütung	279.611.803
Depotgebühren	14.030.018
Bankspesen und sonstige Gebühren	2.242.564
Transaktionskosten	87.412.373
Zentralverwaltungsaufwand	13.577.406
Honorare externer Dienstleister	510.433
Sonstiger Verwaltungsaufwand	7.015.136
Abonnementsteuer ("taxe d'abonnement")	13.075.182
Andere Steuern	18.122.087
Bezahlte Bankzinsen	1.018.661
Sonstige Aufwendungen	656.427
Gesamtaufwendungen	437.272.090
Summe der Nettoerträge	79.859.672
Nettorealisierte Werterhöhungen / (Wertverminderungen)	
- aus Wertpapieren	-2.330.209.641
- aus Devisentermingeschäften	-32.643.148
- aus Devisengeschäften	3.642.414
Realisiertes Ergebnis	-2.279.350.703
Nettoveränderung der nicht realisierten Werterhöhungen / (Wertverminderungen)	
- aus Wertpapieren	-3.792.471.732
- aus Devisentermingeschäften	162.841.554
Ergebnis	-5.908.980.881
Ausschüttungen	-14.053.590
Wiederanlage von Anteilen	-
Zeichnung von Anteilen	13.555.039.781
Rücknahme von Anteilen	-10.930.962.297
Summe der Veränderungen des Nettovermögens	-3.298.956.987
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	63.977.524.460
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	60.678.567.473

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

BL-Equities Japan

Entwicklung des Teilfonds (in JPY)

zum 31. März 2020

Nettovermögen	Währung	30.09.2018	30.09.2019	31.03.2020
	JPY	68.132.324.037	63.977.524.460	60.678.567.473

Anteilwert	Währung	30.09.2018	30.09.2019	31.03.2020
A	JPY	24.584	22.371	20.255
AM	JPY	25.041	22.878	20.714
AR	JPY	15.637	14.170	12.794
B	JPY	21.761	19.802	17.929
B CHF HEDGED	CHF	134,87	121,32	109,20
B EUR HEDGED	EUR	230,69	208,18	187,64
B USD HEDGED	USD	194,26	180,91	164,99
BI	JPY	16.436	15.060	13.682
BI CHF HEDGED	CHF	1.321,46	1.196,87	1.081,03
BI EUR HEDGED	EUR	1.329,57	1.208,18	1.092,70
BM	JPY	21.917	20.024	18.166
BM CHF HEDGED	CHF	135,89	122,74	110,70
BM EUR HEDGED	EUR	232,54	210,70	190,29
BM USD HEDGED	USD	195,66	182,95	167,17
BR	JPY	15.907	14.439	13.057
BR CHF HEDGED	CHF	133,52	119,80	107,70

Anzahl der Anteile	im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	ausgegeben	zurückgenommen	im Umlauf am Ende der Berichtsperiode
A	10.512,917	932,121	-651,870	10.793,168
AM	278.367,180	75.515,897	-31.008,239	322.874,838
AR	1,000	-	-	1,000
B	363.812,921	35.012,974	-25.568,681	373.257,214
B CHF HEDGED	24.377,403	2.875,817	-3.032,032	24.221,188
B EUR HEDGED	72.917,482	9.224,896	-20.630,074	61.512,304
B USD HEDGED	4.339,813	400,565	-326,887	4.413,491
BI	698.789,049	274.356,354	-257.909,624	715.235,779
BI CHF HEDGED	3.447,000	-	-251,000	3.196,000
BI EUR HEDGED	47.946,740	3.346,042	-17.876,446	33.416,336
BM	1.390.501,956	291.822,604	-121.082,705	1.561.241,855
BM CHF HEDGED	18.345,000	1.560,000	-917,000	18.988,000
BM EUR HEDGED	21.589,532	2.625,177	-5.990,681	18.224,028
BM USD HEDGED	75.577,675	21.008,661	-256,362	96.329,974
BR	2.769,000	64,000	-82,000	2.751,000
BR CHF HEDGED	500,000	-	-	500,000

TER pro Anteil zum 31.03.2020

(in %)

A	1,44
AM	1,05
AR	1,82
B	1,44
B CHF HEDGED	1,48
B EUR HEDGED	1,48
B USD HEDGED	1,49
BI	0,74
BI CHF HEDGED	0,79
BI EUR HEDGED	0,79
BM	1,04
BM CHF HEDGED	1,08
BM EUR HEDGED	1,07
BM USD HEDGED	1,09
BR	1,69
BR CHF HEDGED	1,73

BL-Equities Japan

Entwicklung des Teilfonds (in JPY) (Fortsetzung)
zum 31. März 2020

Ausschüttungen	Währung	Ausschüttung pro Anteil	Ex-Dividenden Datum
AM	JPY	48	04.02.2020

BL-Equities Japan

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in JPY) zum 31. März 2020

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens
Wertpapierbestand					
Amtlich notierte Wertpapiere					
Aktien					
JPY	150.000	ABC-Mart Inc	876.293.214	811.500.000	1,34
JPY	200.000	AIN HOLDINGS INC	1.253.592.740	1.270.000.000	2,09
JPY	540.000	Air Water Inc	819.275.734	802.440.000	1,32
JPY	350.000	Asahi Group Holdings Ltd	1.702.223.951	1.228.500.000	2,02
JPY	450.000	Asahi Intecc Co Ltd	794.022.440	1.202.400.000	1,98
JPY	500.000	Astellas Pharma Inc	778.937.217	835.500.000	1,38
JPY	325.000	Bridgestone Corp	1.410.577.736	1.079.975.000	1,78
JPY	500.000	CALBEE Inc	1.419.704.897	1.460.500.000	2,41
JPY	225.000	Canon Inc	808.327.135	530.775.000	0,87
JPY	215.000	Denso Corp	1.063.194.580	750.565.000	1,24
JPY	33.000	Disco Corp	537.374.689	704.880.000	1,16
JPY	55.000	Fanuc Corp	1.081.922.156	806.025.000	1,33
JPY	275.000	Fuji Seal Intl Inc	724.018.034	525.800.000	0,87
JPY	185.000	Fujifilm Holdings Corp	827.891.054	1.006.215.000	1,66
JPY	250.000	Glory Ltd	810.887.029	622.500.000	1,03
JPY	480.000	GMO Internet Inc Reg	897.397.340	871.680.000	1,44
JPY	200.000	Hitachi Ltd	692.331.813	628.600.000	1,04
JPY	130.000	Hoshizaki Corp Ltd	1.152.477.647	1.054.300.000	1,74
JPY	90.000	Hoya Corp	410.150.733	828.000.000	1,36
JPY	625.000	JGC Holdings Inc Reg	1.014.057.747	542.500.000	0,89
JPY	200.000	Kao Corp	1.284.619.452	1.766.000.000	2,91
JPY	35.000	Keyence Corp	856.331.026	1.219.050.000	2,01
JPY	375.000	Komatsu Ltd	860.585.542	666.937.500	1,10
JPY	100.000	Kose Corp	1.462.410.037	1.333.000.000	2,20
JPY	600.000	Kubota Corp	1.020.200.839	828.900.000	1,37
JPY	500.000	Kuraray Co Ltd	726.420.493	546.000.000	0,90
JPY	340.000	Makita Corp	1.280.640.694	1.127.100.000	1,86
JPY	200.000	Meiji Holdings Co Ltd Reg	1.506.628.685	1.536.000.000	2,53
JPY	460.000	Misumi Group Inc	955.918.044	1.083.300.000	1,79
JPY	200.000	Murata Manufacturing Co Ltd	1.043.710.615	1.094.400.000	1,80
JPY	325.000	Nabtesco Corp	1.018.332.814	810.875.000	1,34
JPY	500.000	Nihon M&A Center Inc	1.228.388.626	1.477.500.000	2,44
JPY	35.000	Nintendo Co Ltd	1.372.252.847	1.456.350.000	2,40
JPY	70.000	Nitori Hgs Co Ltd	1.001.910.922	1.020.600.000	1,68
JPY	90.000	Obic Co Ltd	732.187.634	1.274.400.000	2,10
JPY	400.000	OSG Corp	870.263.812	578.800.000	0,95
JPY	340.000	Pigeon Corp	1.217.560.616	1.409.300.000	2,32
JPY	300.000	Recruit Holdings Co Ltd	871.096.063	838.800.000	1,38
JPY	350.000	Rohto Pharmaceutical Co Ltd	1.033.614.774	1.036.000.000	1,71
JPY	500.000	Ryohin Keikaku Co Ltd	1.146.455.792	607.000.000	1,00
JPY	800.000	Santen Pharmaceutical Co Ltd	1.238.192.811	1.486.400.000	2,45
JPY	190.000	Secom Co Ltd	1.558.031.815	1.705.060.000	2,81
JPY	200.000	Seven & I Holdings Co Ltd	880.190.462	715.200.000	1,18
JPY	100.000	Shimano Inc	1.579.615.709	1.544.000.000	2,54
JPY	50.000	Shin-Etsu Chemical Co Ltd	479.521.322	536.500.000	0,88
JPY	350.000	Ship Healthcare Hgs Inc	1.374.636.171	1.548.750.000	2,55
JPY	175.000	Sony Corp	935.457.620	1.123.675.000	1,85
JPY	180.000	Square Enix Hgs Co Ltd	745.374.298	868.500.000	1,43
JPY	200.000	Suntory Beverage & Food Ltd Reg	956.612.010	817.000.000	1,35
JPY	500.000	Sushiro Global Holdings Ltd Reg	820.901.451	795.500.000	1,31
JPY	230.000	Sysmex Corp	1.523.487.899	1.804.580.000	2,97
JPY	130.000	TechnoPro Holdings Inc	823.707.745	659.100.000	1,09
JPY	500.000	Tsumura & Co Re	1.334.615.970	1.376.000.000	2,27

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

BL-Equities Japan

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in JPY) (Fortsetzung) zum 31. März 2020

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens
JPY	80.000	Tsuruha Holdings Inc	739.925.336	1.140.800.000	1,88
JPY	280.180	Unicharm Corp	875.341.209	1.135.009.180	1,87
JPY	2.500.000	Z Holdings Corp Reg	714.193.657	870.000.000	1,43
Summe des Wertpapierbestandes			57.143.992.698	57.399.041.680	94,60
Bankguthaben				3.020.742.692	4,98
Sonstige Nettoaktiva/(-Passiva)				258.783.101	0,42
Gesamt				60.678.567.473	100,00

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

BL-Equities Japan

Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes zum 31. März 2020

Wirtschaftliche Aufgliederung

(in Prozent des Nettovermögens)

Nicht zyklische Konsumgüter	22,76 %
Industrie	22,50 %
Gesundheitswesen	16,67 %
Nachhaltige Konsumgüter	15,14 %
Technologien	11,12 %
Rohstoffe	3,97 %
Finanzen	2,44 %
Gesamt	<u>94,60 %</u>

Geographische Aufgliederung

(nach Sitz des Emittenten)

(in Prozent des Nettovermögens)

Japan	<u>94,60 %</u>
Gesamt	<u><u>94,60 %</u></u>

BL-Equities Asia

Vermögensaufstellung (in USD)

zum 31. März 2020

Aktiva

Wertpapierbestand zum Marktwert	378.197.453,79
Bankguthaben	48.271.076,93
Forderungen aus Wertpapiererträgen	1.697.908,89
Rechnungsabgrenzungsposten	705,08
Gesamtaktiva	428.167.144,69

Passiva

Sonstige Verbindlichkeiten	424.477,52
Gesamtpassiva	424.477,52
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	427.742.667,17

Aufteilung des Nettovermögens pro Anteilklasse

Anteilklasse	Anzahl der Anteile	Währung Anteil	NIW pro Anteil in Währung der Anteilklasse	Nettovermögen pro Anteilklasse (in USD)
A	13.688,650	USD	90,26	1.235.546,03
AM	825.587,239	USD	90,99	75.122.980,85
AR	500,400	USD	88,08	44.074,50
B	526.613,840	USD	93,67	49.329.797,34
BC	48.299,190	EUR	116,05	6.153.042,63
BCM	1,000	EUR	116,90	128,33
BI	1,000	USD	99,82	99,82
BM	3.117.765,160	USD	94,89	295.856.902,54
BR	1,000	USD	95,13	95,13
				427.742.667,17

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

BL-Equities Asia

Ertrags- und Aufwandsrechnung sowie Veränderungen des Teilfondsvermögens (in USD) vom 1. Oktober 2019 bis zum 31. März 2020

Erträge	
Nettodividendenerträge	2.962.575,74
Bankzinsen	164.074,59
Gesamterträge	3.126.650,33
Aufwendungen	
Verwaltungsvergütung	2.181.322,34
Depotgebühren	102.729,22
Bankspesen und sonstige Gebühren	91.073,39
Transaktionskosten	263.431,04
Zentralverwaltungsaufwand	68.813,29
Honorare externer Dienstleister	3.718,30
Sonstiger Verwaltungsaufwand	29.971,09
Abonnementsteuer ("taxe d'abonnement")	116.834,84
Andere Steuern	195.853,92
Bezahlte Bankzinsen	3.825,88
Sonstige Aufwendungen	16.829,06
Gesamtaufwendungen	3.074.402,37
Summe der Nettoerträge	52.247,96
Nettorealisierte Werterhöhungen / (Wertverminderungen)	
- aus Wertpapieren	-5.118.199,09
- aus Devisengeschäften	-587.099,58
Realisiertes Ergebnis	-5.653.050,71
Nettoveränderung der nicht realisierten Werterhöhungen / (Wertverminderungen)	
- aus Wertpapieren	-48.834.169,84
Ergebnis	-54.487.220,55
Ausschüttungen	-653.021,81
Wiederanlage von Anteilen	-
Zeichnung von Anteilen	58.061.108,01
Rücknahme von Anteilen	-34.430.503,63
Summe der Veränderungen des Nettovermögens	-31.509.637,98
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	459.252.305,15
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	427.742.667,17

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

BL-Equities Asia

Entwicklung des Teilfonds (in USD) zum 31. März 2020

Nettovermögen	Währung	30.09.2018	30.09.2019	31.03.2020
	USD	454.795.988,08	459.252.305,15	427.742.667,17

Anteilwert	Währung	30.09.2018	30.09.2019	31.03.2020
A	USD	104,30	102,02	90,26
AM	USD	105,38	103,04	90,99
AR	USD	101,65	99,45	88,08
B	USD	107,39	105,49	93,67
BC	EUR	125,74	131,60	116,05
BCM	EUR	126,32	132,46	116,90
BI	USD	112,90	111,90	99,82
BM	USD	108,14	106,65	94,89
BR	USD	107,94	106,76	95,13

Anzahl der Anteile	im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	ausgegeben	zurückgenommen	im Umlauf am Ende der Berichtsperiode
A	16.310,960	530,690	-3.153,000	13.688,650
AM	755.327,585	135.943,598	-65.683,944	825.587,239
AR	500,400	-	-	500,400
B	555.865,876	22.351,859	-51.603,895	526.613,840
BC	37.727,538	11.842,629	-1.270,977	48.299,190
BCM	1,000	-	-	1,000
BI	1,000	-	-	1,000
BM	2.959.741,982	365.661,946	-207.638,768	3.117.765,160
BR	1,000	-	-	1,000

TER pro Anteil zum 31.03.2020

(in %)

A	1,47
AM	1,07
AR	1,72
B	1,47
BC	1,48
BCM	0,53
BI	0,80
BM	1,07
BR	0,68

Ausschüttungen	Währung	Ausschüttung pro Anteil	Ex-Dividenden Datum
A	USD	0,39	04.02.2020
AM	USD	0,81	04.02.2020
AR	USD	0,14	04.02.2020

BL-Equities Asia

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in USD) zum 31. März 2020

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens
Wertpapierbestand					
Amtlich notierte Wertpapiere					
Aktien					
CNY	284.853	Foshan Haiti Flav & Fo Co Ltd A	2.479.300,55	5.032.860,70	1,18
CNY	1.999.985	Hangzhou Hikvision Dig Tec Co Ltd A	10.070.823,41	7.876.346,29	1,84
CNY	100.000	Kweichow Moutai Co Ltd A Reg	12.375.230,30	15.682.233,62	3,67
			24.925.354,26	28.591.440,61	6,69
HKD	1.000.000	Cafe de Coral Holdings Ltd	2.533.069,00	1.641.089,15	0,38
HKD	13.000.000	Dali Foods Gr Co Ltd	9.132.093,22	9.056.954,30	2,12
HKD	1.250.000	Galaxy Entertainment Gr Ltd Reg	6.848.181,68	6.668.537,40	1,56
HKD	2.200.000	Haitian Intl Holdings Ltd	5.090.780,81	4.087.240,91	0,96
HKD	1.700.000	Hengan Intl Group Co Ltd	14.286.257,25	12.797.786,06	2,99
HKD	2.236.400	Sands China Ltd	11.297.087,34	8.194.319,40	1,92
HKD	1.800.000	Techtronic Industries Co Ltd	7.694.404,71	11.681.148,75	2,73
HKD	495.000	Tencent Holdings Ltd	17.432.872,43	24.280.765,56	5,68
HKD	1.200.000	Travelsky Technology Ltd H	2.168.245,63	2.117.933,93	0,50
HKD	1.310.000	Tsingtao Brewery Co Ltd H	6.149.552,33	6.684.406,42	1,56
HKD	12.800.000	Want Want China Holdings Ltd	11.644.321,91	9.280.926,84	2,17
			94.276.866,31	96.491.108,72	22,57
IDR	52.000.000	Kalbe Farma Tbk (PT)	6.027.101,92	3.825.868,80	0,89
IDR	5.600.000	PT Indofood CBP Sukses Mak Tbk	3.637.270,82	3.510.725,12	0,82
			9.664.372,74	7.336.593,92	1,71
INR	1.295.727	Container Corp of India Ltd Reg	8.574.967,71	5.700.026,79	1,33
INR	300.000	Godrej Consumer Products Ltd dematerialised	2.151.809,73	2.072.608,67	0,48
			10.726.777,44	7.772.635,46	1,81
KRW	50.000	Amorepacific Corp (New)	8.611.644,74	6.912.308,10	1,62
KRW	75.000	Binggrae Co Ltd	4.435.895,20	2.965.933,98	0,69
KRW	130.000	Coway Co Ltd	10.308.038,49	6.164.876,33	1,44
KRW	128.000	KT&G Corp	11.276.445,19	7.844.833,84	1,83
KRW	10.000	LG Household & Health Care Ltd	8.941.624,95	9.189.062,40	2,15
KRW	29.000	Nong Shim Co Ltd	7.849.312,48	6.864.311,66	1,60
KRW	88.000	Orion Corp	8.039.455,84	8.302.974,24	1,94
KRW	76.000	S-1 CORP	6.405.844,78	4.988.348,16	1,17
KRW	602.000	Samsung Electronics Co Ltd	20.830.539,12	23.584.302,97	5,51
			86.698.800,79	76.816.951,68	17,95
MYR	5.916.665	7-Eleven Malaysia Holdings Bhd	1.905.578,14	1.862.653,79	0,44
PHP	20.000.000	D&L Industries Inc	3.834.429,20	1.945.372,37	0,45
PHP	9.000.000	Emperador Inc	1.386.097,40	1.411.279,23	0,33
PHP	1.200.000	Jollibee Foods Corporation	6.549.370,79	2.508.940,86	0,59
PHP	17.975.967	RFM Corp	1.681.320,53	1.518.896,80	0,36
PHP	3.100.000	Universal Robina Corp	9.523.004,22	6.335.232,86	1,48
			22.974.222,14	13.719.722,12	3,21
SGD	2.100.000	SATS Ltd	6.479.639,73	4.665.354,33	1,09
SGD	3.300.000	Sheng Siong Group Ltd	2.514.680,50	2.760.826,77	0,65
SGD	29.600.000	Thai Beverage PLC	16.760.394,71	12.589.988,74	2,94
			25.754.714,94	20.016.169,84	4,68
THB	5.500.000	CP All PCL Foreign	11.127.041,02	10.231.778,06	2,39
THB	6.200.000	Major Cineplex Group PCL Foreign Reg	5.271.669,69	2.552.607,52	0,60
THB	2.300.000	Osotspa PCL Reg	2.289.080,60	2.507.624,29	0,59
THB	4.000.000	TOA Paint Thailand PCL Reg	4.150.422,43	3.842.634,98	0,90
			22.838.213,74	19.134.644,85	4,48
TWD	799.900	Hiwin Technologies Corp	5.846.843,26	5.302.167,08	1,24
TWD	400.000	King Slide Works Co Ltd	4.963.696,47	3.861.412,32	0,90
TWD	860.000	Pacific Hospital Supply Co Ltd	2.292.316,38	2.155.117,69	0,50
TWD	1.200.000	President Chain Store Corp	10.345.170,52	11.227.188,57	2,62

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

BL-Equities Asia

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in USD) (Fortsetzung) zum 31. März 2020

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens
TWD	500.000	St.Shine Optical Co Ltd	9.192.939,83	5.140.835,75	1,20
TWD	500.000	Sunny Friend Enviro Tech Co	3.187.695,91	3.843.229,30	0,90
TWD	1.284.000	Taiwan Secom	3.529.178,04	3.476.580,27	0,81
TWD	2.350.000	Taiwan Semiconduct Mfg Co Ltd	14.156.145,97	21.287.357,82	4,98
			53.513.986,38	56.293.888,80	13,15
USD	115.000	Alibaba Group Holding Ltd ADR repr 8 Share	15.772.506,87	22.365.200,00	5,23
USD	930.000	Dairy Farm Intl Holdings Ltd	7.677.616,99	4.278.000,00	1,00
USD	160.400	Jardine Matheson Holdings Ltd	9.679.920,00	8.020.000,00	1,88
USD	351.000	Jardine Strategic Hgs Ltd	12.509.219,96	7.792.200,00	1,82
			45.639.263,82	42.455.400,00	9,93
VND	2.000.000	Vietnam Dairy Product Corp	11.336.578,83	7.706.244,00	1,80
		Summe des Wertpapierbestandes	410.254.729,53	378.197.453,79	88,42
		Bankguthaben		48.271.076,93	11,29
		Sonstige Nettoaktiva/(-Passiva)		1.274.136,45	0,29
		Gesamt		427.742.667,17	100,00

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

BL-Equities Asia

Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes zum 31. März 2020

Wirtschaftliche Aufgliederung

(in Prozent des Nettovermögens)

Nicht zyklische Konsumgüter	40,62 %
Technologien	21,11 %
Nachhaltige Konsumgüter	12,00 %
Industrie	11,95 %
Gesundheitswesen	1,39 %
Rohstoffe	1,35 %
Gesamt	<u>88,42 %</u>

Geographische Aufgliederung

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

Cayman-Inseln	18,08 %
Südkorea	17,95 %
Taiwan	13,15 %
Hongkong	9,16 %
China	8,75 %
Thailand	7,42 %
Philippinen	3,21 %
Bermuda-Inseln	3,20 %
Indien	1,81 %
Vietnam	1,80 %
Singapur	1,74 %
Indonesien	1,71 %
Malaysia	0,44 %
Gesamt	<u>88,42 %</u>

BL-Equities Dividend

Vermögensaufstellung (in EUR)

zum 31. März 2020

Aktiva

Wertpapierbestand zum Marktwert	396.083.921,42
Bankguthaben	36.368.337,04
Ausstehende Zeichnungsbeträge	250.389,12
Forderungen aus Wertpapiererträgen	542.731,84
Nicht realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften	422.911,87
Rechnungsabgrenzungsposten	682,77
Gesamtaktiva	433.668.974,06

Passiva

Bankverbindlichkeiten	1.368,88
Verbindlichkeiten aus erhaltenen Barsicherheiten	325.000,00
Sonstige Verbindlichkeiten	495.467,54
Gesamtpassiva	821.836,42
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	432.847.137,64

Aufteilung des Nettovermögens pro Anteilklasse

Anteilklasse	Anzahl der Anteile	Währung Anteil	NIW pro Anteil in Währung der Anteilklasse	Nettovermögen pro Anteilklasse (in EUR)
A	343.064,705	EUR	133,49	45.796.875,74
AI	94.169,000	EUR	142,37	13.406.962,01
AM	104.083,678	EUR	137,36	14.297.138,47
AR	1,000	EUR	143,96	143,96
B	1.272.490,181	EUR	182,39	232.088.965,81
B CHF HEDGED	1.980,382	CHF	112,26	209.475,24
B USD HEDGED	120.179,040	USD	167,26	18.310.355,78
BI	255.627,693	EUR	165,15	42.217.976,18
BI USD HEDGED	1,000	USD	117,96	107,45
BM	340.576,876	EUR	184,81	62.941.884,12
BM CHF HEDGED	1,000	CHF	115,26	108,60
BM USD HEDGED	21.725,822	USD	171,75	3.399.017,12
BR	746,196	EUR	168,57	125.785,65
BR CHF HEDGED	500,000	CHF	111,11	52.341,51
				432.847.137,64

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

BL-Equities Dividend

Ertrags- und Aufwandsrechnung sowie Veränderungen des Teilfondsvermögens (in EUR) vom 1. Oktober 2019 bis zum 31. März 2020

Erträge	
Nettodividendenerträge	5.152.283,87
Bankzinsen	109.208,01
Sonstige Erträge	244.392,20
Gesamterträge	5.505.884,08
Aufwendungen	
Verwaltungsvergütung	2.567.551,61
Depotgebühren	100.213,38
Bankspesen und sonstige Gebühren	37.791,53
Transaktionskosten	459.522,77
Zentralverwaltungsaufwand	103.409,03
Honorare externer Dienstleister	3.641,55
Sonstiger Verwaltungsaufwand	47.903,18
Abonnementsteuer ("taxe d'abonnement")	101.185,77
Andere Steuern	77.420,03
Bezahlte Bankzinsen	66.098,57
Sonstige Aufwendungen	28.870,54
Gesamtaufwendungen	3.593.607,96
Summe der Nettoerträge	1.912.276,12
Nettorealisierte Werterhöhungen / (Wertverminderungen)	
- aus Wertpapieren	-2.054.336,80
- aus Devisentermingeschäften	381.079,14
- aus Devisengeschäften	-480.337,99
Realisiertes Ergebnis	-241.319,53
Nettoveränderung der nicht realisierten Werterhöhungen / (Wertverminderungen)	
- aus Wertpapieren	-28.416.761,13
- aus Devisentermingeschäften	-240.691,80
Ergebnis	-28.898.772,46
Ausschüttungen	-1.142.717,83
Wiederanlage von Anteilen	6.601,80
Zeichnung von Anteilen	61.088.087,12
Rücknahme von Anteilen	-51.408.340,84
Summe der Veränderungen des Nettovermögens	-20.355.142,21
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	453.202.279,85
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	432.847.137,64

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

BL-Equities Dividend

Entwicklung des Teilfonds (in EUR)
zum 31. März 2020

Nettovermögen	Währung	30.09.2018	30.09.2019	31.03.2020
	EUR	478.716.900,21	453.202.279,85	432.847.137,64

Anteilwert	Währung	30.09.2018	30.09.2019	31.03.2020
A	EUR	129,81	143,98	133,49
AI	EUR	138,77	153,96	142,37
AM	EUR	133,75	148,38	137,36
AR	EUR	139,89	155,16	143,96
B	EUR	173,22	194,38	182,39
B CHF HEDGED	CHF	107,48	119,92	112,26
B USD HEDGED	USD	152,85	176,30	167,26
BI	EUR	155,24	175,41	165,15
BI USD HEDGED	USD	105,96	123,66	117,96
BM	EUR	174,47	196,57	184,81
BM CHF HEDGED	CHF	109,01	122,59	115,26
BM USD HEDGED	USD	156,02	180,68	171,75
BR	EUR	160,70	179,87	168,57
BR CHF HEDGED	CHF	106,76	118,83	111,11

Anzahl der Anteile	im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	ausgegeben	wiedergelegt	zurückgenommen	im Umlauf am Ende der Berichtsperiode
A	363.310,114	15.295,736	43,373	-35.584,518	343.064,705
AI	94.169,000	-	-	-	94.169,000
AM	34.703,621	74.522,018	-	-5.141,961	104.083,678
AR	358,165	-	-	-357,165	1,000
B	1.272.609,556	125.968,702	-	-126.088,077	1.272.490,181
B CHF HEDGED	1.796,098	184,284	-	-	1.980,382
B USD HEDGED	112.396,062	17.331,402	-	-9.548,424	120.179,040
BI	277.576,514	68.988,487	-	-90.937,308	255.627,693
BI USD HEDGED	1,000	-	-	-	1,000
BM	333.832,160	26.114,006	-	-19.369,290	340.576,876
BM CHF HEDGED	1,000	-	-	-	1,000
BM USD HEDGED	5.389,512	16.336,310	-	-	21.725,822
BR	1.051,291	100,661	-	-405,756	746,196
BR CHF HEDGED	500,000	-	-	-	500,000

TER pro Anteil zum
31.03.2020

(in %)

A	1,46
AI	0,77
AM	1,06
AR	1,69
B	1,46
B CHF HEDGED	1,50
B USD HEDGED	1,50
BI	0,76
BI USD HEDGED	0,46
BM	1,06
BM CHF HEDGED	0,56
BM USD HEDGED	1,11
BR	1,71
BR CHF HEDGED	1,75

BL-Equities Dividend

Entwicklung des Teilfonds (in EUR) (Fortsetzung)
zum 31. März 2020

Ausschüttungen	Währung	Ausschüttung pro Anteil	Ex-Dividenden Datum
A	EUR	1,83	04.02.2020
AI	EUR	2,95	04.02.2020
AM	EUR	2,44	04.02.2020
AR	EUR	1,62	04.02.2020

BL-Equities Dividend

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in EUR) zum 31. März 2020

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens
<u>Wertpapierbestand</u>					
<u>Amtlich notierte Wertpapiere</u>					
Aktien					
AUD	276.340	Domino's Pizza Enterprises Ltd Reg	7.431.640,65	7.873.427,02	1,82
CAD	198.530	Canadian National Railway Co	13.508.756,87	14.000.007,64	3,23
CHF	6.248	Givaudan SA Reg	11.082.254,64	17.631.041,98	4,07
CHF	176.700	Nestlé SA Reg	12.006.196,66	16.556.993,14	3,83
CHF	20.779	Roche Holding Ltd Pref	4.117.252,62	6.148.420,65	1,42
CHF	8.017	SGS SA Reg	15.880.746,90	16.935.094,47	3,91
			<u>43.086.450,82</u>	<u>57.271.550,24</u>	<u>13,23</u>
CLP	15.200.000	Aguas Andinas SA A	8.304.413,01	4.094.728,30	0,95
DKK	39.793	Coloplast A/S B	2.762.619,79	5.261.859,49	1,22
EUR	140.313	Kone Oyj B	5.784.356,47	7.242.957,06	1,67
EUR	33.500	L'Oréal SA	8.678.680,08	8.003.150,00	1,85
EUR	15.796	LVMH Moët Hennessy L Vuit SE	2.659.004,06	5.346.156,20	1,23
EUR	722.500	Unilever NV	27.339.625,36	32.371.612,50	7,48
			<u>44.461.665,97</u>	<u>52.963.875,76</u>	<u>12,23</u>
GBP	1.224.100	Domino's Pizza Group Plc	3.696.784,75	3.925.170,65	0,91
GBP	707.000	GlaxoSmithKline Plc	13.298.389,25	12.090.400,05	2,79
GBP	265.663	Intertek Group Plc	14.370.445,70	14.175.816,88	3,27
GBP	1.500.666	National Grid Plc Reg	18.738.339,88	16.038.872,98	3,71
GBP	303.550	Reckitt Benckiser Group Plc	19.354.680,34	21.077.963,96	4,87
GBP	148.414	Severn Trent Plc	3.979.197,79	3.820.612,76	0,88
GBP	610.950	United Utilities Plc	6.835.407,13	6.227.597,34	1,44
			<u>80.273.244,84</u>	<u>77.356.434,62</u>	<u>17,87</u>
HKD	6.492.000	Guangdong Investment Ltd	8.560.884,39	11.398.585,11	2,63
HKD	1.876.000	Hengan Intl Group Co Ltd	13.265.290,85	12.864.577,63	2,97
HKD	4.200.000	Jiangsu Expressway Co Ltd H	3.691.249,23	4.269.600,45	0,99
HKD	1.255.600	Sands China Ltd	5.425.504,50	4.190.747,40	0,97
			<u>30.942.928,97</u>	<u>32.723.510,59</u>	<u>7,56</u>
SEK	327.000	Swedish Match AB	13.461.076,83	17.080.510,46	3,95
TWD	480.000	Taiwan Semiconduct Mfg Co Ltd	1.255.827,11	3.960.699,64	0,91
USD	37.200	Accenture Plc A	2.417.808,57	5.532.220,81	1,28
USD	380.600	Colgate-Palmolive Co	22.515.751,47	23.006.573,15	5,32
USD	113.700	Gilead Sciences Inc	9.934.150,22	7.742.951,36	1,79
USD	73.100	Kimberly-Clark Corp	8.003.047,37	8.514.571,87	1,97
USD	55.000	Microsoft Corp	1.415.268,82	7.901.302,61	1,83
USD	209.100	Pepsico Inc	20.406.502,59	22.875.669,52	5,28
USD	388.500	Philip Morris Intl Inc	31.313.671,04	25.819.785,02	5,96
USD	69.650	Union Pacific Corp	7.793.151,46	8.948.292,95	2,07
			<u>103.799.351,54</u>	<u>110.341.367,29</u>	<u>25,50</u>

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

BL-Equities Dividend

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in EUR) (Fortsetzung) zum 31. März 2020

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens
VND	1.701.400	Vietnam Dairy Product Corp	8.374.333,61	5.971.672,23	1,38
ZAR	2.001.612	AVI Ltd	11.455.134,73	7.184.278,14	1,66
Summe des Wertpapierbestandes			<u>369.117.444,74</u>	<u>396.083.921,42</u>	<u>91,51</u>
Bankguthaben				36.368.337,04	8,40
Bankverbindlichkeiten				-1.368,88	0,00
Sonstige Nettoaktiva/(-Passiva)				396.248,06	0,09
Gesamt				<u><u>432.847.137,64</u></u>	<u><u>100,00</u></u>

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

BL-Equities Dividend

Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes zum 31. März 2020

Wirtschaftliche Aufgliederung

(in Prozent des Nettovermögens)

Nicht zyklische Konsumgüter	46,52 %
Industrie	15,14 %
Dienstprogramme	9,61 %
Gesundheitswesen	7,22 %
Nachhaltige Konsumgüter	4,93 %
Rohstoffe	4,07 %
Technologien	4,02 %
Gesamt	<u>91,51 %</u>

Geographische Aufgliederung

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

Vereinigte Staaten von Amerika	24,22 %
Vereinigtes Königreich	17,87 %
Schweiz	13,23 %
Niederlande	7,48 %
Hongkong	5,60 %
Schweden	3,95 %
Kanada	3,23 %
Frankreich	3,08 %
Australien	1,82 %
Finnland	1,67 %
Südafrika	1,66 %
Vietnam	1,38 %
Irland	1,28 %
Dänemark	1,22 %
China	0,99 %
Cayman-Inseln	0,97 %
Chile	0,95 %
Taiwan	0,91 %
Gesamt	<u>91,51 %</u>

BL-Sustainable Horizon

Vermögensaufstellung (in EUR) zum 31. März 2020

Aktiva

Wertpapierbestand zum Marktwert	43.593.898,22
Bankguthaben	9.042.394,82
Forderungen aus Wertpapiererträgen	13.385,29
Rechnungsabgrenzungsposten	66,93
Gesamtaktiva	52.649.745,26

Passiva

Bankverbindlichkeiten	323.020,07
Sonstige Verbindlichkeiten	68.586,30
Gesamtpassiva	391.606,37
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	52.258.138,89

Aufteilung des Nettovermögens pro Anteilklasse

Anteilklasse	Anzahl der Anteile	Währung Anteil	NIW pro Anteil in Währung der Anteilklasse	Nettovermögen pro Anteilklasse (in EUR)
A	3.721,360	EUR	148,08	551.066,23
AM	62,000	EUR	151,31	9.381,16
AR	1,000	EUR	140,65	140,65
B	34.359,055	EUR	1.136,23	39.039.890,28
BI	2.843,466	EUR	164,27	467.106,80
BM	10.598,724	EUR	1.150,18	12.190.404,87
BR	1,000	EUR	148,90	148,90
				52.258.138,89

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

BL-Sustainable Horizon

Ertrags- und Aufwandsrechnung sowie Veränderungen des Teilfondsvermögens (in EUR) vom 1. Oktober 2019 bis zum 31. März 2020

Erträge	
Nettodividendenerträge	244.746,33
Bankzinsen	4.028,18
Gesamterträge	248.774,51
Aufwendungen	
Verwaltungsvergütung	272.610,52
Depotgebühren	18.254,56
Bankspesen und sonstige Gebühren	1.988,10
Transaktionskosten	77.333,73
Zentralverwaltungsaufwand	44.011,81
Honorare externer Dienstleister	355,81
Sonstiger Verwaltungsaufwand	20.096,72
Abonnementsteuer ("taxe d'abonnement")	12.310,14
Andere Steuern	7.088,28
Bezahlte Bankzinsen	16.541,86
Sonstige Aufwendungen	652,33
Gesamtaufwendungen	471.243,86
Summe des Nettoverlustes	-222.469,35
Nettorealisierte Werterhöhungen / (Wertverminderungen)	
- aus Wertpapieren	2.464.212,80
- aus Terminkontrakten	92.642,41
- aus Devisentermingeschäften	-408,93
- aus Devisengeschäften	-1.337,28
Realisiertes Ergebnis	2.332.639,65
Nettoveränderung der nicht realisierten Werterhöhungen / (Wertverminderungen)	
- aus Wertpapieren	-7.031.935,71
- aus Terminkontrakten	-21.005,32
Ergebnis	-4.720.301,38
Ausschüttungen	-219,92
Wiederanlage von Anteilen	-
Zeichnung von Anteilen	27.566.905,00
Rücknahme von Anteilen	-13.849.940,77
Summe der Veränderungen des Nettovermögens	8.996.442,93
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	43.261.695,96
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	52.258.138,89

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

BL-Sustainable Horizon

Entwicklung des Teilfonds (in EUR) zum 31. März 2020

Nettovermögen	Währung	30.09.2018	30.09.2019	31.03.2020
	EUR	42.415.505,13	43.261.695,96	52.258.138,89

Anteilwert	Währung	30.09.2018	30.09.2019	31.03.2020
A	EUR	141,73	163,20	148,08
AM	EUR	145,15	166,92	151,31
AR	EUR	135,78	155,54	140,65
B	EUR	1.085,44	1.251,91	1.136,23
BI	EUR	155,08	180,37	164,27
BM	EUR	1.092,47	1.264,82	1.150,18
BR	EUR	143,38	164,46	148,90

Anzahl der Anteile	im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	ausgegeben	zurückgenommen	im Umlauf am Ende der Berichtsperiode
A	3.791,302	512,983	-582,925	3.721,360
AM	62,000	-	-	62,000
AR	1,000	-	-	1,000
B	27.944,087	14.124,528	-7.709,560	34.359,055
BI	26.243,466	-	-23.400,000	2.843,466
BM	2.304,945	8.599,696	-305,917	10.598,724
BR	1,000	-	-	1,000

TER pro Anteil zum 31.03.2020

(in %)

A	1,69
AM	1,30
AR	2,21
B	1,70
BI	0,95
BM	1,32
BR	2,10

Ausschüttungen	Währung	Ausschüttung pro Anteil	Ex-Dividenden Datum
A	EUR	0,05	04.02.2020
AM	EUR	0,56	04.02.2020
AR	EUR	0,14	04.02.2020

BL-Sustainable Horizon

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in EUR) zum 31. März 2020

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens
Wertpapierbestand					
Amtlich notierte Wertpapiere					
Aktien					
CAD	37.900	Canadian National Railway Co	2.956.879,66	2.672.645,39	5,12
CHF	800	SGS SA Reg	1.757.578,95	1.689.918,37	3,23
CHF	3.000	Sonova Holding AG	443.145,25	492.955,67	0,94
			<u>2.200.724,20</u>	<u>2.182.874,04</u>	<u>4,17</u>
DKK	30.000	Novo Nordisk AS B	887.630,87	1.645.111,22	3,15
EUR	7.900	Adidas AG Reg	670.142,19	1.626.610,00	3,11
EUR	16.180	Air Liquide SA	1.213.541,86	1.887.397,00	3,61
EUR	5.000	Beiersdorf AG	436.953,20	462.800,00	0,89
EUR	7.500	BIC SA	592.271,37	381.375,00	0,73
EUR	34.000	Danone	1.931.566,54	1.993.760,00	3,82
EUR	19.100	Henkel AG & Co KGaA Pref	1.345.662,90	1.398.120,00	2,68
EUR	18.000	SAP SE	942.923,80	1.850.400,00	3,54
EUR	12.000	Schneider Electric SE	1.060.053,69	942.960,00	1,81
EUR	85.000	Unilever NV	3.306.590,31	3.808.425,00	7,29
			<u>11.499.705,86</u>	<u>14.351.847,00</u>	<u>27,48</u>
GBP	22.600	Intertek Group Plc	1.226.457,94	1.205.939,34	2,31
GBP	101.400	Smith & Nephew Plc	1.530.057,78	1.642.335,24	3,14
			<u>2.756.515,72</u>	<u>2.848.274,58</u>	<u>5,45</u>
HKD	340.000	Occitane International SA (L') Reg	618.618,69	451.522,29	0,86
JPY	19.300	Kao Corp	1.333.676,95	1.438.910,27	2,75
JPY	16.200	Secom Co Ltd	1.251.574,77	1.227.486,66	2,35
			<u>2.585.251,72</u>	<u>2.666.396,93</u>	<u>5,10</u>
SEK	39.000	Assa Abloy AB B	797.964,94	673.183,77	1,29
SEK	128.000	Essity AB B Reg	3.505.732,67	3.601.937,34	6,89
			<u>4.303.697,61</u>	<u>4.275.121,11</u>	<u>8,18</u>
USD	3.000	3M Co	195.171,26	373.046,09	0,71
USD	55.000	Colgate-Palmolive Co	3.112.689,55	3.324.649,30	6,36
USD	9.200	Home Depot Inc	1.960.314,31	1.564.703,95	2,99
USD	35.500	Kimberly-Clark Corp	3.961.937,11	4.134.983,60	7,91
USD	8.900	Microsoft Corp	424.176,95	1.278.574,42	2,45
USD	11.000	Waters Corp	2.116.972,02	1.824.148,30	3,49
			<u>11.771.261,20</u>	<u>12.500.105,66</u>	<u>23,91</u>
Summe des Wertpapierbestandes			39.580.285,53	43.593.898,22	83,42
Bankguthaben				9.042.394,82	17,30
Bankverbindlichkeiten				-323.020,07	-0,62
Sonstige Nettoaktiva/(-Passiva)				-55.134,08	-0,10
Gesamt				<u>52.258.138,89</u>	<u>100,00</u>

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

BL-Sustainable Horizon

Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes zum 31. März 2020

Wirtschaftliche Aufgliederung

(in Prozent des Nettovermögens)

Nicht zyklische Konsumgüter	36,77 %
Industrie	17,55 %
Gesundheitswesen	10,72 %
Rohstoffe	6,29 %
Nachhaltige Konsumgüter	6,10 %
Technologien	5,99 %
Gesamt	<u>83,42 %</u>

Geographische Aufgliederung

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

Vereinigte Staaten von Amerika	23,91 %
Deutschland	10,22 %
Frankreich	9,97 %
Schweden	8,18 %
Niederlande	7,29 %
Vereinigtes Königreich	5,45 %
Kanada	5,12 %
Japan	5,10 %
Schweiz	4,17 %
Dänemark	3,15 %
Luxemburg	0,86 %
Gesamt	<u>83,42 %</u>

BL-Emerging Markets

Vermögensaufstellung (in EUR)

zum 31. März 2020

Aktiva

Wertpapierbestand zum Marktwert	353.721.066,92
Bankguthaben	42.017.001,26
Ausstehende Zeichnungsbeträge	8.128,11
Forderungen aus Wertpapiererträgen	1.260.059,58
Rechnungsabgrenzungsposten	696,70
Gesamtaktiva	397.006.952,57

Passiva

Bankverbindlichkeiten	0,35
Sonstige Verbindlichkeiten	413.363,11
Gesamtpassiva	413.363,46
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	396.593.589,11

Aufteilung des Nettovermögens pro Anteilklasse

Anteilklasse	Anzahl der Anteile	Währung Anteil	NIW pro Anteil in Währung der Anteilklasse	Nettovermögen pro Anteilklasse (in EUR)
A	101.266,958	EUR	112,01	11.343.199,15
AM	403.469,570	EUR	114,86	46.343.975,80
AR	1,000	EUR	96,09	96,09
B	607.963,751	EUR	143,91	87.490.400,10
BC	28.035,136	USD	84,39	2.155.196,33
BCI	1,000	USD	955,38	870,27
BCM	48.077,345	USD	85,51	3.744.684,74
BI	235.093,500	EUR	109,62	25.771.490,90
BM	1.469.297,808	EUR	145,80	214.218.823,00
BR	47.491,163	EUR	116,33	5.524.852,73
				396.593.589,11

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

BL-Emerging Markets

Ertrags- und Aufwandsrechnung sowie Veränderungen des Teilfondsvermögens (in EUR) vom 1. Oktober 2019 bis zum 31. März 2020

Erträge	
Nettodividendenerträge	3.066.501,57
Nettozinserträge aus Anleihen und anderen Schuldverschreibungen	427.804,37
Bankzinsen	228.894,64
Sonstige Erträge	8.270,44
Gesamterträge	3.731.471,02
Aufwendungen	
Verwaltungsvergütung	2.229.539,84
Depotgebühren	99.984,04
Bankspesen und sonstige Gebühren	105.914,60
Transaktionskosten	268.211,72
Zentralverwaltungsaufwand	74.808,93
Honorare externer Dienstleister	3.635,70
Sonstiger Verwaltungsaufwand	28.549,84
Abonnementsteuer ("taxe d'abonnement")	104.771,51
Andere Steuern	146.622,11
Bezahlte Bankzinsen	125.729,72
Sonstige Aufwendungen	16.221,45
Gesamtaufwendungen	3.203.989,46
Summe der Nettoerträge	527.481,56
Nettorealisierte Werterhöhungen / (Wertverminderungen)	
- aus Wertpapieren	-3.219.412,65
- aus Devisengeschäften	-266.358,09
Realisiertes Ergebnis	-2.958.289,18
Nettoveränderung der nicht realisierten Werterhöhungen / (Wertverminderungen)	
- aus Wertpapieren	-75.137.190,74
Ergebnis	-78.095.479,92
Ausschüttungen	-777.540,69
Wiederanlage von Anteilen	86,85
Zeichnung von Anteilen	41.977.215,39
Rücknahme von Anteilen	-35.595.449,42
Summe der Veränderungen des Nettovermögens	-72.491.167,79
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	469.084.756,90
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	396.593.589,11

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

BL-Emerging Markets

Entwicklung des Teilfonds (in EUR) zum 31. März 2020

Nettovermögen	Währung	30.09.2018	30.09.2019	31.03.2020
	EUR	435.344.146,91	469.084.756,90	396.593.589,11

Anteilwert	Währung	30.09.2018	30.09.2019	31.03.2020
A	EUR	125,53	134,93	112,01
AM	EUR	128,94	138,61	114,86
AR	EUR	108,04	116,25	96,09
B	EUR	158,87	172,02	143,91
BC	USD	98,57	100,18	84,39
BCI	USD	1.105,82	1.130,93	955,38
BCM	USD	99,27	101,30	85,51
BI	EUR	119,77	130,59	109,62
BM	EUR	159,99	173,93	145,80
BR	EUR	128,91	139,23	116,33

Anzahl der Anteile	im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	ausgegeben	wiederangelegt	zurückgenommen	im Umlauf am Ende der Berichtsperiode
A	113.389,466	6.017,387	0,636	-18.140,531	101.266,958
AM	387.604,571	62.162,342	-	-46.297,343	403.469,570
AR	1,000	-	-	-	1,000
B	634.655,854	33.369,659	-	-60.061,762	607.963,751
BC	28.352,486	242,344	-	-559,694	28.035,136
BCI	1,000	-	-	-	1,000
BCM	50.892,819	3.137,065	-	-5.952,539	48.077,345
BI	231.857,946	7.892,554	-	-4.657,000	235.093,500
BM	1.411.420,755	147.817,593	-	-89.940,540	1.469.297,808
BR	55.909,507	2.428,048	-	-10.846,392	47.491,163

TER pro Anteil zum 31.03.2020

(in %)

A	1,47
AM	1,08
AR	0,73
B	1,47
BC	1,48
BCI	0,75
BCM	1,07
BI	0,79
BM	1,08
BR	1,72

Ausschüttungen	Währung	Ausschüttung pro Anteil	Ex-Dividenden Datum
A	EUR	1,06	04.02.2020
AM	EUR	1,62	04.02.2020
AR	EUR	1,81	04.02.2020

BL-Emerging Markets

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in EUR) zum 31. März 2020

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens
Wertpapierbestand					
Amtlich notierte Wertpapiere					
Aktien					
BRL	3.000.000	Ambev SA	13.434.225,93	6.280.521,60	1,58
BRL	550.000	M Dias Branco SA	3.910.251,18	2.810.954,93	0,71
BRL	1.400.000	Natura & Co Holding SA Reg	8.469.352,72	6.328.995,43	1,60
BRL	2.350.000	Odontoprev SA	7.316.260,94	5.976.330,79	1,51
BRL	170.000	Raia Drogasil SA Reg	2.415.636,99	3.040.942,15	0,77
BRL	800.000	Weg SA	2.013.962,99	4.716.713,87	1,19
			<u>37.559.690,75</u>	<u>29.154.458,77</u>	<u>7,36</u>
CNY	50.000	Kweichow Moutai Co Ltd A Reg	4.226.005,22	7.142.573,16	1,80
HKD	1.500.000	Cafe de Coral Holdings Ltd	3.066.285,44	2.242.333,51	0,57
HKD	4.300.000	Dali Foods Gr Co Ltd	2.333.487,98	2.728.877,58	0,69
HKD	2.500.000	Haitian Intl Holdings Ltd	3.287.239,00	4.230.817,95	1,07
HKD	1.150.000	Hengan Intl Group Co Ltd	8.186.815,44	7.886.068,38	1,99
HKD	4.400.000	Occitane International SA (L') Reg	7.927.449,04	5.843.229,68	1,47
HKD	2.000.000	Sands China Ltd	7.425.773,10	6.675.290,55	1,68
HKD	340.000	Tencent Holdings Ltd	9.247.709,63	15.191.927,08	3,83
HKD	1.500.000	Travelsky Technology Ltd H	2.425.087,96	2.411.566,23	0,61
HKD	1.400.000	Tsingtao Brewery Co Ltd H	6.630.396,87	6.507.233,06	1,64
HKD	16.500.000	Want Want China Holdings Ltd	13.261.594,10	10.897.881,91	2,75
			<u>63.791.838,56</u>	<u>64.615.225,93</u>	<u>16,30</u>
IDR	50.000.000	Kalbe Farma Tbk (PT)	4.830.865,75	3.350.992,90	0,84
IDR	8.500.000	PT Indofood CBP Sukses Mak Tbk	4.851.161,15	4.854.052,83	1,22
			<u>9.682.026,90</u>	<u>8.205.045,73</u>	<u>2,06</u>
INR	812.500	Container Corp of India Ltd Reg	4.985.779,68	3.255.843,57	0,82
INR	400.000	Godrej Consumer Products Ltd dematerialised	2.485.791,61	2.517.287,50	0,63
			<u>7.471.571,29</u>	<u>5.773.131,07</u>	<u>1,45</u>
KRW	35.000	Amorepacific Corp (New)	6.137.411,02	4.407.556,63	1,11
KRW	130.000	Binggrae Co Ltd	6.989.620,73	4.682.958,86	1,18
KRW	110.000	Coway Co Ltd	4.960.289,31	4.751.715,99	1,20
KRW	80.000	KT&G Corp	5.826.759,87	4.466.224,41	1,13
KRW	5.000	LG Household & Health Care Ltd	2.258.609,32	4.185.216,98	1,06
KRW	75.000	Orion Corp	5.646.215,05	6.445.981,51	1,63
KRW	80.000	S-1 CORP	4.278.091,51	4.783.105,12	1,21
			<u>36.096.996,81</u>	<u>33.722.759,50</u>	<u>8,52</u>
MXN	5.500.000	Grupo Lala SAB de CV I Ser B	7.113.505,62	2.286.078,56	0,58
MXN	3.500.000	Kimberly-Clark Mex SAB de CV A	5.537.184,98	4.874.589,50	1,23
			<u>12.650.690,60</u>	<u>7.160.668,06</u>	<u>1,81</u>
MYR	11.651.954	7-Eleven Malaysia Holdings Bhd	3.443.992,74	3.341.417,14	0,84
MYR	1.200.000	Carlsberg Brewery Malaysia Bhd	3.435.893,67	6.325.782,86	1,59
MYR	1.021.100	Heineken Malaysia Bhd	3.171.278,78	4.710.951,35	1,19
			<u>10.051.165,19</u>	<u>14.378.151,35</u>	<u>3,62</u>
PEN	2.000.000	Alicorp SAA	4.334.371,60	3.894.770,93	0,98
PHP	21.000.000	D&L Industries Inc	3.338.135,05	1.860.667,69	0,47
PHP	15.000.000	Emperador Inc	2.120.385,55	2.142.587,04	0,54
PHP	1.250.000	Jollibee Foods Corporation	4.555.544,13	2.380.652,27	0,60
PHP	42.408.933	RFM Corp	3.645.136,96	3.264.150,12	0,82
PHP	3.500.000	Universal Robina Corp	6.846.698,53	6.515.469,36	1,64
			<u>20.505.900,22</u>	<u>16.163.526,48</u>	<u>4,07</u>

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

BL-Emerging Markets

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in EUR) (Fortsetzung) zum 31. März 2020

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens
SGD	2.700.000	SATS Ltd	4.520.011,09	5.463.939,43	1,38
SGD	10.200.000	Sheng Siong Group Ltd	3.345.445,45	7.773.241,54	1,96
SGD	24.000.000	Thai Beverage PLC	7.684.815,38	9.298.687,36	2,34
			15.550.271,92	22.535.868,33	5,68
THB	3.000.000	CP All PCL Foreign	5.285.068,81	5.083.776,51	1,28
THB	6.000.000	Major Cineplex Group PCL Foreign Reg	3.711.340,97	2.250.196,16	0,57
THB	2.300.000	Osotspa PCL Reg	2.054.829,98	2.284.226,90	0,58
THB	4.500.000	TOA Paint Thailand PCL Reg	4.234.384,85	3.937.843,28	0,99
			15.285.624,61	13.556.042,85	3,42
TRY	770.000	Anadolu Efes Biracilik Malt Sa	6.664.709,73	1.833.753,69	0,46
TRY	700.000	Bim Birlesik Magazalar AS	5.161.179,92	4.852.147,29	1,22
TRY	1.200.000	Ulker Biskuvi Sanayi AS	5.121.432,97	3.259.183,40	0,82
			16.947.322,62	9.945.084,38	2,50
TWD	700.000	King Slide Works Co Ltd	7.323.786,28	6.155.466,90	1,55
TWD	2.100.000	Pacific Hospital Supply Co Ltd	4.422.760,22	4.793.675,25	1,21
TWD	1.100.000	President Chain Store Corp	7.173.359,45	9.374.739,95	2,36
TWD	600.000	St.Shine Optical Co Ltd	7.214.709,61	5.619.423,31	1,42
TWD	350.000	Sunny Friend Enviro Tech Co	2.700.310,76	2.450.592,56	0,62
TWD	2.700.000	Taiwan Secom	5.020.401,33	6.659.287,65	1,68
TWD	1.650.000	Taiwan Semiconduct Mfg Co Ltd	4.350.691,51	13.614.905,02	3,43
			38.206.019,16	48.668.090,64	12,27
USD	55.000	Alibaba Group Holding Ltd ADR repr 8 Share	7.734.844,27	9.743.486,97	2,46
USD	650.000	Cia Cervecerias Unidas SA ADR repr 2 Shares	10.800.651,14	7.922.208,05	2,00
USD	130.000	Coca-Cola Femsa SAB de CV ADR repr 10 Units	8.741.494,00	4.763.982,51	1,20
USD	900.000	Dairy Farm Intl Holdings Ltd	6.225.658,81	3.771.178,72	0,95
USD	180.000	Fomento Econom Mexic SAB de CV ADR repr 10 Uts (10 B & 20 D)	13.058.871,50	9.921.479,32	2,50
			46.561.519,72	36.122.335,57	9,11
VND	1.700.000	Vietnam Dairy Product Corp	8.108.156,36	5.966.758,43	1,50
ZAR	600.000	AVI Ltd	3.422.481,55	2.153.547,68	0,54
ZAR	400.000	Clicks Group Ltd	3.628.904,12	5.256.883,94	1,33
ZAR	600.000	Tiger Brands Ltd	9.696.549,18	5.660.788,88	1,43
			16.747.934,85	13.071.220,50	3,30
Summe Aktien			363.777.106,38	340.075.711,68	85,75
Anleihen					
EUR	2.000.000	Indonesia 2.875% GMTN Reg S Ser 12 14/08.07.21	2.160.000,00	2.023.900,00	0,51
EUR	2.000.000	Korea 2.125% Reg S Sen 14/10.06.24	2.190.000,00	2.166.140,00	0,55
EUR	1.000.000	Korea 4.25% Sen 06/07.12.21	1.188.400,00	1.076.790,00	0,27
			5.538.400,00	5.266.830,00	1,33
USD	1.000.000	Korea 3.875% Sen 13/11.09.23	967.241,80	1.002.587,00	0,25
USD	2.000.000	Poland 5% Sen 11/23.03.22	2.061.372,62	1.946.165,05	0,49
USD	1.500.000	Republic of Namibia 5.5% Reg-S Sen 11/03.11.21	1.303.952,53	1.316.851,89	0,33
			4.332.566,95	4.265.603,94	1,07
Summe Anleihen			9.870.966,95	9.532.433,94	2,40

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

BL-Emerging Markets

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in EUR) (Fortsetzung) zum 31. März 2020

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens
<u>Wertpapiere, die an anderen geregelten Märkten gehandelt werden</u>					
Anleihen					
USD	2.500.000	Morocco 4.25% Reg S Sen 12/11.12.22	2.397.671,54	2.265.827,11	0,57
USD	2.000.000	Philippines 4% Sen 10/15.01.21	1.996.964,40	1.847.094,19	0,47
Summe Anleihen			<u>4.394.635,94</u>	<u>4.112.921,30</u>	<u>1,04</u>
Summe des Wertpapierbestandes			<u>378.042.709,27</u>	<u>353.721.066,92</u>	<u>89,19</u>
Bankguthaben				42.017.001,26	10,59
Bankverbindlichkeiten				-0,35	0,00
Sonstige Nettoaktiva/(-Passiva)				855.521,28	0,22
Gesamt				<u><u>396.593.589,11</u></u>	<u><u>100,00</u></u>

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

BL-Emerging Markets

Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes zum 31. März 2020

Wirtschaftliche Aufgliederung

(in Prozent des Nettovermögens)

Nicht zyklische Konsumgüter	55,04 %
Technologien	14,77 %
Nachhaltige Konsumgüter	5,84 %
Industrie	5,08 %
Gesundheitswesen	3,56 %
Staaten und Regierungen	3,44 %
Rohstoffe	1,46 %
Gesamt	<u>89,19 %</u>

Geographische Aufgliederung

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

Cayman-Inseln	12,48 %
Taiwan	12,27 %
Südkorea	9,59 %
Brasilien	7,36 %
Thailand	5,76 %
Mexiko	5,51 %
Philippinen	4,54 %
China	4,05 %
Malaysia	3,62 %
Singapur	3,34 %
Südafrika	3,30 %
Indonesien	2,57 %
Türkei	2,50 %
Chile	2,00 %
Hongkong	1,99 %
Bermuda-Inseln	1,52 %
Vietnam	1,50 %
Luxemburg	1,47 %
Indien	1,45 %
Peru	0,98 %
Marokko	0,57 %
Polen	0,49 %
Namibia	0,33 %
Gesamt	<u>89,19 %</u>

BL-Global Flexible EUR

Vermögensaufstellung (in EUR)

zum 31. März 2020

Aktiva

Wertpapierbestand zum Marktwert	1.140.844.371,14
Sicherungseinlagen für Terminkontrakte	32.699.650,24
Bankguthaben	101.136.855,15
Ausstehende Zeichnungsbeträge	269.767,01
Forderungen aus Wertpapiererträgen	2.556.052,45
Nicht realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften	851.773,06
Sonstige Forderungen	22.267.147,96
Rechnungsabgrenzungsposten	1.937,31
Gesamtaktiva	1.300.627.554,32

Passiva

Bankverbindlichkeiten	12.323.214,08
Verbindlichkeiten aus erhaltenen Barsicherheiten	1.695.000,00
Nicht realisierter Verlust aus Terminkontrakten	23.687.722,70
Sonstige Verbindlichkeiten	1.320.485,87
Sonstige Passiva	387.707,23
Gesamtpassiva	39.414.129,88
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	1.261.213.424,44

Aufteilung des Nettovermögens pro Anteilklasse

Anteilklasse	Anzahl der Anteile	Währung Anteil	NIW pro Anteil in Währung der Anteilklasse	Nettovermögen pro Anteilklasse (in EUR)
A	245.176,817	EUR	125,80	30.844.218,42
AM	184.455,516	EUR	128,58	23.716.708,72
AR	691,859	EUR	132,05	91.358,19
B	3.806.809,310	EUR	174,33	663.637.894,11
B CHF HEDGED	25.058,472	CHF	112,51	2.656.263,80
BI	1.358.831,617	EUR	185,35	251.854.197,35
BM	1.587.902,402	EUR	176,64	280.485.792,04
BM CHF HEDGED	6.805,488	CHF	115,66	741.638,41
BR	42.508,905	EUR	167,80	7.133.067,32
BR CHF HEDGED	500,000	CHF	110,99	52.286,08
				1.261.213.424,44

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

BL-Global Flexible EUR

Ertrags- und Aufwandsrechnung sowie Veränderungen des Teilfondsvermögens (in EUR) vom 1. Oktober 2019 bis zum 31. März 2020

Erträge

Nettodividendenerträge	5.940.666,45
Nettozinserträge aus Anleihen und anderen Schuldverschreibungen	669.959,46
Bankzinsen	108.175,35
Sonstige Erträge	471.521,39
Gesamterträge	7.190.322,65

Aufwendungen

Verwaltungsvergütung	6.798.780,86
Depotgebühren	276.510,83
Bankspesen und sonstige Gebühren	72.100,30
Transaktionskosten	1.779.050,84
Zentralverwaltungsaufwand	120.090,90
Honorare externer Dienstleister	10.168,35
Sonstiger Verwaltungsaufwand	67.738,31
Abonnementsteuer ("taxe d'abonnement")	276.350,15
Andere Steuern	197.766,10
Bezahlte Bankzinsen	500.522,39
Sonstige Aufwendungen	56.881,37
Gesamtaufwendungen	10.155.960,40

Summe des Nettoverlustes -2.965.637,75

Nettorealisierte Werterhöhungen / (Wertverminderungen)

- aus Wertpapieren	35.321.748,61
- aus Terminkontrakten	48.198.732,27
- aus Devisentermingeschäften	-4.743.416,30
- aus Devisengeschäften	2.547.780,13

Realisiertes Ergebnis 78.359.206,96

Nettoveränderung der nicht realisierten Werterhöhungen / (Wertverminderungen)

- aus Wertpapieren	-125.770.201,30
- aus Terminkontrakten	-23.687.722,70
- aus Devisentermingeschäften	1.758.002,91

Ergebnis -69.340.714,13

Ausschüttungen -951.474,49

Wiederanlage von Anteilen 8.775,53

Zeichnung von Anteilen 181.289.368,61

Rücknahme von Anteilen -110.612.602,99

Summe der Veränderungen des Nettovermögens 393.352,53

Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode 1.260.820.071,91

Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode 1.261.213.424,44

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

BL-Global Flexible EUR

Entwicklung des Teilfonds (in EUR) zum 31. März 2020

Nettovermögen	Währung	30.09.2018	30.09.2019	31.03.2020
	EUR	1.282.845.958,83	1.260.820.071,91	1.261.213.424,44

Anteilwert	Währung	30.09.2018	30.09.2019	31.03.2020
A	EUR	118,45	134,55	125,80
AM	EUR	120,87	137,33	128,58
AR	EUR	124,44	141,35	132,05
B	EUR	161,19	183,72	174,33
B CHF HEDGED	CHF	104,85	118,86	112,51
BI	EUR	169,61	194,66	185,35
BM	EUR	162,35	185,78	176,64
BM CHF HEDGED	CHF	107,15	121,95	115,66
BR	EUR	155,74	177,06	167,80
BR CHF HEDGED	CHF	103,82	117,40	110,99

Anzahl der Anteile	im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	ausgegeben	wiederangelegt	zurückgenommen	im Umlauf am Ende der Berichtsperiode
A	216.282,384	59.375,836	63,929	-30.545,332	245.176,817
AM	171.299,914	68.064,064	-	-54.908,462	184.455,516
AR	659,859	32,000	-	-	691,859
B	3.609.118,387	541.605,718	-	-343.914,795	3.806.809,310
B CHF HEDGED	16.053,590	9.004,882	-	-	25.058,472
BI	1.237.505,836	219.612,909	-	-98.287,128	1.358.831,617
BM	1.585.152,971	97.008,787	-	-94.259,356	1.587.902,402
BM CHF HEDGED	4.571,431	2.234,057	-	-	6.805,488
BR	41.306,795	4.976,227	-	-3.774,117	42.508,905
BR CHF HEDGED	500,000	-	-	-	500,000

TER pro Anteil zum 31.03.2020

(in %)

A	1,41
AM	1,01
AR	1,65
B	1,41
B CHF HEDGED	1,45
BI	0,72
BM	1,01
BM CHF HEDGED	1,05
BR	1,66
BR CHF HEDGED	1,69

Ausschüttungen	Währung	Ausschüttung pro Anteil	Ex-Dividenden Datum
A	EUR	2,04	04.02.2020
AM	EUR	2,18	04.02.2020
AR	EUR	2,08	04.02.2020

BL-Global Flexible EUR

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in EUR) zum 31. März 2020

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens
Wertpapierbestand					
Amtlich notierte Wertpapiere					
Aktien					
CAD	600.000	Agnico Eagle Mines Ltd	18.207.070,09	21.603.494,29	1,71
CAD	375.000	Barrick Gold Corp	5.729.869,78	6.215.138,42	0,49
CAD	490.600	Franco Nevada Corporation	20.835.020,37	44.211.451,09	3,51
CAD	420.000	Kirkland Lake Gold Inc Reg	8.356.232,98	11.157.447,26	0,88
CAD	1.200.000	Wesdome Gold Mines Ltd Reg	4.457.263,62	5.683.510,96	0,45
CAD	600.000	Wheaton Precious Metals Corp Reg	12.909.234,62	14.893.259,77	1,18
			<u>70.494.691,46</u>	<u>103.764.301,79</u>	<u>8,22</u>
CHF	50	Chocolade Lindt & Spruengli AG Reg	3.950.863,10	3.976.056,83	0,32
CHF	15.000	Geberit AG Reg	5.694.156,15	6.020.616,85	0,48
CHF	2.500	Givaudan SA Reg	4.708.472,75	7.054.674,29	0,56
CHF	200.000	Logitech Intl SA Reg	7.188.738,03	7.884.275,72	0,63
CHF	270.000	Nestlé SA Reg	16.640.555,65	25.299.310,40	2,01
CHF	185.000	Roche Holding Ltd Pref	37.700.580,92	54.740.739,24	4,34
CHF	3.900	SGS SA Reg	7.570.298,66	8.238.352,06	0,65
CHF	17.500	Sika Ltd	2.992.722,31	2.637.317,55	0,21
CHF	7.000	Straumann Holding AG Reg	5.244.890,50	4.757.889,04	0,38
			<u>91.691.278,07</u>	<u>120.609.231,98</u>	<u>9,58</u>
CNY	1.600.000	Hangzhou Hikvision Dig Tec Co Ltd A	5.769.859,82	5.739.774,36	0,46
DKK	85.000	Chr. Hansen Holding A/S	5.246.804,35	5.796.388,44	0,46
DKK	195.000	Novo Nordisk AS B	7.947.073,75	10.693.222,92	0,85
DKK	330.000	Novozymes AS B	13.269.221,29	13.679.975,31	1,08
			<u>26.463.099,39</u>	<u>30.169.586,67</u>	<u>2,39</u>
EUR	220.000	Danone	12.826.705,64	12.900.800,00	1,02
EUR	700.000	Davide Campari SpA Reg	4.840.202,74	4.585.000,00	0,36
EUR	15.000	Eurofins Scientific SA	5.315.724,88	6.765.000,00	0,54
EUR	490.000	Fresenius SE & Co KGaA	29.535.420,28	16.625.700,00	1,32
EUR	11.500	Hermes Intl SA	4.033.079,76	7.231.200,00	0,57
EUR	270.000	Industria de Diseno Textil SA	7.257.057,16	6.388.200,00	0,51
EUR	675.000	JC Decaux SA	17.122.957,99	11.137.500,00	0,88
EUR	135.000	Kone Oyj B	5.696.562,15	6.968.700,00	0,55
EUR	30.000	L'Oréal SA	6.071.439,80	7.167.000,00	0,57
EUR	25.000	LVMH Moët Hennessy L Vuit SE	4.898.264,61	8.461.250,00	0,67
EUR	60.000	Pernod-Ricard SA	9.057.354,70	7.767.000,00	0,62
EUR	150.000	SAP SE	11.765.492,77	15.420.000,00	1,22
EUR	430.000	Unilever NV	19.691.481,03	19.266.150,00	1,53
			<u>138.111.743,51</u>	<u>130.683.500,00</u>	<u>10,36</u>
GBP	150.000	Berkeley Gr Hgs (The) Plc	5.453.117,92	6.122.416,42	0,49
GBP	510.000	Burberry Group Plc	9.055.586,64	7.626.854,19	0,60
GBP	300.000	Diageo Plc	9.431.072,91	8.761.067,82	0,69
GBP	450.000	GlaxoSmithKline Plc	8.682.516,67	7.695.445,57	0,61
GBP	150.000	Intertek Group Plc	8.078.691,79	8.004.022,14	0,63
GBP	220.000	Reckitt Benckiser Group Plc	14.859.067,97	15.276.402,81	1,21
			<u>55.560.053,90</u>	<u>53.486.208,95</u>	<u>4,23</u>
HKD	4.400.000	CK Asset Hgs Ltd Reg	23.576.812,29	21.950.893,81	1,74
HKD	2.500.000	CK Hutchison Holdings Ltd	22.753.701,76	15.366.095,76	1,22
HKD	4.500.000	Guangdong Investment Ltd	7.631.057,59	7.901.052,52	0,63
HKD	1.200.000	Hengan Intl Group Co Ltd	8.006.849,80	8.228.940,92	0,65
HKD	285.000	Tencent Holdings Ltd	10.330.589,24	12.734.409,47	1,01
HKD	5.000.000	Travelsky Technology Ltd H	9.269.401,07	8.038.554,11	0,64
			<u>81.568.411,75</u>	<u>74.219.946,59</u>	<u>5,89</u>
JPY	370.000	Asahi Intecc Co Ltd	8.539.582,61	8.347.450,99	0,66
JPY	166.800	Denso Corp	6.622.048,05	4.916.562,85	0,39
JPY	100.000	Fanuc Corp	12.661.038,11	12.373.755,28	0,98

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

BL-Global Flexible EUR

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in EUR) (Fortsetzung) zum 31. März 2020

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens
JPY	100.000	Kao Corp	4.661.544,26	7.455.493,63	0,59
JPY	25.000	Keyence Corp	5.605.148,37	7.352.062,38	0,58
JPY	420.000	Komatsu Ltd	8.095.971,40	6.306.942,33	0,50
JPY	85.000	Kose Corp	8.351.214,26	9.566.757,71	0,76
JPY	550.000	Kubota Corp	7.889.825,02	6.415.481,82	0,51
JPY	250.000	Makita Corp	7.162.114,40	6.997.440,94	0,56
JPY	130.000	Murata Manufacturing Co Ltd	5.402.005,39	6.006.274,01	0,48
JPY	25.000	Nintendo Co Ltd	8.199.298,07	8.783.213,19	0,70
JPY	330.100	Pigeon Corp	9.215.331,96	11.552.760,21	0,92
JPY	300.000	Recruit Holdings Co Ltd	9.266.513,35	7.082.296,78	0,56
JPY	500.000	Santen Pharmaceutical Co Ltd	6.402.269,17	7.843.888,54	0,62
JPY	168.200	Secom Co Ltd	10.884.829,81	12.744.645,41	1,01
JPY	70.000	Shimano Inc	8.304.837,32	9.125.591,75	0,72
JPY	200.000	Sony Corp	9.495.560,31	10.842.972,73	0,86
JPY	130.000	Sysmex Corp	6.354.456,89	8.612.066,13	0,68
JPY	200.000	Unicharm Corp	3.202.310,54	6.840.816,47	0,54
			<u>146.315.899,29</u>	<u>159.166.473,15</u>	<u>12,62</u>
KRW	88.525	Amorepacific Corp (New)	13.680.080,50	11.147.970,02	0,88
KRW	7.000	LG Household & Health Care Ltd	6.726.586,39	5.859.303,77	0,46
			<u>20.406.666,89</u>	<u>17.007.273,79</u>	<u>1,34</u>
MXN	1.800.000	Fomento Econom Mexic SAB de CV Units 1B & 4D Shares	14.040.271,96	9.995.622,61	0,79
MXN	4.500.000	Kimberly-Clark Mex SAB de CV A	6.492.946,51	6.267.329,35	0,50
			<u>20.533.218,47</u>	<u>16.262.951,96</u>	<u>1,29</u>
SEK	450.000	Assa Abloy AB B	7.938.682,25	7.767.505,04	0,62
SGD	5.000.000	SATS Ltd	10.304.493,24	10.118.406,36	0,80
SGD	18.000.000	Thai Beverage PLC	8.375.299,91	6.974.015,52	0,55
			<u>18.679.793,15</u>	<u>17.092.421,88</u>	<u>1,35</u>
THB	5.600.000	CP All PCL Foreign	10.980.852,15	9.489.716,15	0,75
TWD	810.000	President Chain Store Corp	6.940.939,98	6.903.217,60	0,55
TWD	1.800.000	Taiwan Semiconduct Mfg Co Ltd	5.299.538,51	14.852.623,66	1,18
			<u>12.240.478,49</u>	<u>21.755.841,26</u>	<u>1,73</u>
USD	70.000	3M Co	10.822.375,68	8.704.408,82	0,69
USD	150.000	Accenture Plc A	16.079.625,28	22.307.341,96	1,77
USD	50.000	Alibaba Group Holding Ltd ADR repr 8 Share	7.048.331,94	8.857.715,43	0,70
USD	13.500	Alphabet Inc A	11.478.582,86	14.288.873,20	1,13
USD	150.000	Analog Devices Inc	9.623.114,20	12.249.499,00	0,97
USD	45.000	Becton Dickinson & Co	9.695.162,95	9.418.518,86	0,75
USD	115.000	Check Point Software Tec Ltd	10.750.184,40	10.532.064,13	0,84
USD	450.000	Cia Cervecerias Unidas SA ADR repr 2 Shares	6.726.782,81	5.484.605,57	0,44
USD	350.000	Gilead Sciences Inc	25.515.817,33	23.834.942,61	1,89
USD	850.000	Jardine Strategic Hgs Ltd	23.055.461,70	17.188.923,30	1,36
USD	64.000	Johnson & Johnson	7.906.543,37	7.644.671,16	0,61
USD	13.696	Mastercard Inc A	2.546.671,62	3.013.668,94	0,24
USD	130.000	Medtronic Plc Reg	10.633.785,27	10.678.994,35	0,85
USD	670.000	Newmont Corp Reg	20.668.164,03	27.634.906,18	2,19
USD	1.000.000	Pretium Resources Inc Reg	8.825.716,89	5.164.875,20	0,41
USD	250.000	Royal Gold Inc	17.250.867,79	19.974.038,99	1,58
USD	435.081	SSR Mining Inc Reg	7.076.527,16	4.510.130,97	0,36
USD	200.000	Xilinx Inc	13.638.593,88	14.199.307,71	1,13
			<u>219.342.309,16</u>	<u>225.687.486,38</u>	<u>17,91</u>
VND	3.300.000	Vietnam Dairy Product Corp	15.227.708,05	11.582.531,06	0,92
Summe Aktien			<u>941.324.745,80</u>	<u>1.004.484.751,01</u>	<u>79,66</u>

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

BL-Global Flexible EUR

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in EUR) (Fortsetzung) zum 31. März 2020

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens
Geschlossene Investmentfonds					
SGD	4.000.000	Ascendas Real Estate Inv Trust Units	6.100.630,24	7.249.389,87	0,57
Summe geschlossene Investmentfonds			6.100.630,24	7.249.389,87	0,57
Anleihen					
EUR	15.000.000	Deutschland 0% Ser 171 Sen 15/17.04.20	15.039.015,00	15.004.200,00	1,19
NOK	390.000.000	Norway 3.75% 10/25.05.21	35.529.191,87	35.235.119,43	2,79
Summe Anleihen			50.568.206,87	50.239.319,43	3,98
<u>Geldmarktinstrumente</u>					
Geldmarktinstrumente					
EUR	30.000.000	Espana 0% T-Bills Sen 19/08.05.20	30.062.438,45	30.010.350,00	2,38
EUR	15.000.000	Netherlands 0% T-Bills Sen 19/30.04.20	15.043.148,35	15.007.875,00	1,19
			45.105.586,80	45.018.225,00	3,57
NOK	390.000.000	Norway 0% T-Bills Ser NST47 Sen Reg S 19/17.06.20	38.316.588,65	33.852.685,83	2,68
Summe Geldmarktinstrumente			83.422.175,45	78.870.910,83	6,25
Summe des Wertpapierbestandes			1.081.415.758,36	1.140.844.371,14	90,46
Bankguthaben				101.136.855,15	8,02
Bankverbindlichkeiten				-12.323.214,08	-0,98
Sonstige Nettoaktiva/(-Passiva)				31.555.412,23	2,50
Gesamt				1.261.213.424,44	100,00

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

BL-Global Flexible EUR

Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes zum 31. März 2020

Wirtschaftliche Aufgliederung

(in Prozent des Nettovermögens)

Nicht zyklische Konsumgüter	18,09 %
Rohstoffe	14,61 %
Gesundheitswesen	14,10 %
Technologien	11,92 %
Industrie	10,96 %
Staaten und Regierungen	10,23 %
Nachhaltige Konsumgüter	6,39 %
Finanzen	1,79 %
Immobilien	1,74 %
Dienstprogramme	0,63 %
Gesamt	<u>90,46 %</u>

BL-Global Flexible EUR

Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes (Fortsetzung) zum 31. März 2020

Geographische Aufgliederung

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

Japan	12,62 %
Vereinigte Staaten von Amerika	11,18 %
Schweiz	9,58 %
Kanada	8,99 %
Norwegen	5,47 %
Frankreich	4,33 %
Vereinigtes Königreich	4,23 %
Deutschland	3,73 %
Cayman-Inseln	3,45 %
Spanien	2,89 %
Niederlande	2,72 %
Irland	2,62 %
Hongkong	2,50 %
Dänemark	2,39 %
Taiwan	1,73 %
Singapur	1,37 %
Bermuda-Inseln	1,36 %
Südkorea	1,34 %
Thailand	1,30 %
Mexiko	1,29 %
China	1,10 %
Vietnam	0,92 %
Israel	0,84 %
Schweden	0,62 %
Finnland	0,55 %
Luxemburg	0,54 %
Chile	0,44 %
Italien	0,36 %
Gesamt	<u>90,46 %</u>

BL-Global Flexible USD

Vermögensaufstellung (in USD) zum 31. März 2020

Aktiva

Wertpapierbestand zum Marktwert	73.511.626,19
Sicherungseinlagen für Terminkontrakte	2.349.601,33
Bankguthaben	618.687,60
Forderungen aus Wertpapiererträgen	111.131,32
Nicht realisierter Gewinn aus Terminkontrakten	196.420,63
Sonstige Forderungen	177.935,04
Rechnungsabgrenzungsposten	114,59
Gesamtaktiva	76.965.516,70

Passiva

Bankverbindlichkeiten	1.501.625,01
Sonstige Verbindlichkeiten	102.855,29
Gesamtpassiva	1.604.480,30
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	75.361.036,40

Aufteilung des Nettovermögens pro Anteilklasse

Anteilklasse	Anzahl der Anteile	Währung Anteil	NIW pro Anteil in Währung der Anteilklasse	Nettovermögen pro Anteilklasse (in USD)
A	3.581,238	USD	128,58	460.473,56
AM	2.914,400	USD	133,37	388.688,14
AR	171,000	USD	128,36	21.949,86
B	460.075,259	USD	140,05	64.431.510,57
BI	1.057,619	USD	1.292,15	1.366.597,87
BM	59.171,610	USD	141,90	8.396.553,31
BR	2.238,767	USD	131,89	295.263,09
				75.361.036,40

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

BL-Global Flexible USD

Ertrags- und Aufwandsrechnung sowie Veränderungen des Teilfondsvermögens (in USD) vom 1. Oktober 2019 bis zum 31. März 2020

Erträge	
Nettodividendenerträge	351.085,14
Nettozinserträge aus Anleihen und anderen Schuldverschreibungen	102.403,85
Bankzinsen	9.322,14
Sonstige Erträge	811,04
Gesamterträge	463.622,17
Aufwendungen	
Verwaltungsvergütung	481.963,00
Depotgebühren	24.558,96
Bankspesen und sonstige Gebühren	3.485,71
Transaktionskosten	31.510,39
Zentralverwaltungsaufwand	47.054,94
Honorare externer Dienstleister	627,03
Sonstiger Verwaltungsaufwand	15.619,80
Abonnementsteuer ("taxe d'abonnement")	19.479,15
Andere Steuern	10.489,45
Bezahlte Bankzinsen	208,00
Sonstige Aufwendungen	3.889,24
Gesamtaufwendungen	638.885,67
Summe des Nettoverlustes	-175.263,50
Nettorealisierte Werterhöhungen / (Wertverminderungen)	
- aus Wertpapieren	1.963.020,39
- aus Terminkontrakten	2.203.028,39
- aus Devisentermingeschäften	-698,95
- aus Devisengeschäften	-21.899,84
Realisiertes Ergebnis	3.968.186,49
Nettoveränderung der nicht realisierten Werterhöhungen / (Wertverminderungen)	
- aus Wertpapieren	-6.822.384,10
- aus Terminkontrakten	-80.616,87
Ergebnis	-2.934.814,48
Ausschüttungen	-6.007,16
Wiederanlage von Anteilen	-
Zeichnung von Anteilen	8.223.242,70
Rücknahme von Anteilen	-7.587.151,07
Summe der Veränderungen des Nettovermögens	-2.304.730,01
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	77.665.766,41
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	75.361.036,40

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

BL-Global Flexible USD

Entwicklung des Teilfonds (in USD) zum 31. März 2020

Nettovermögen	Währung	30.09.2018	30.09.2019	31.03.2020
	USD	95.674.603,57	77.665.766,41	75.361.036,40

Anteilwert	Währung	30.09.2018	30.09.2019	31.03.2020
A	USD	128,63	134,94	128,58
AM	USD	131,23	138,04	133,37
AR	USD	128,86	134,85	128,36
B	USD	138,38	145,17	140,05
BI	USD	1.263,69	1.334,87	1.292,15
BM	USD	139,37	146,81	141,90
BR	USD	130,82	136,89	131,89

Anzahl der Anteile	im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	ausgegeben	zurückgenommen	im Umlauf am Ende der Berichtsperiode
A	2.671,155	1.055,832	-145,749	3.581,238
AM	3.967,956	2.913,400	-3.966,956	2.914,400
AR	171,000	-	-	171,000
B	479.631,247	26.679,833	-46.235,821	460.075,259
BI	635,170	422,521	-0,072	1.057,619
BM	40.992,216	20.523,720	-2.344,326	59.171,610
BR	1.743,767	686,000	-191,000	2.238,767

TER pro Anteil zum 31.03.2020

(in %)

A	1,55
AM	1,22
AR	1,79
B	1,55
BI	0,87
BM	1,14
BR	1,82

Ausschüttungen	Währung	Ausschüttung pro Anteil	Ex-Dividenden Datum
A	USD	1,74	04.02.2020
AM	USD	0,19	04.02.2020
AR	USD	1,71	04.02.2020

BL-Global Flexible USD

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in USD) zum 31. März 2020

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens
Wertpapierbestand					
Amtlich notierte Wertpapiere					
Aktien					
BRL	35.000	Ambev SA	239.736,17	80.438,83	0,11
CHF	23.000	Nestlé SA Reg	1.710.441,02	2.365.897,81	3,14
CHF	7.000	Sika Ltd	233.328,85	1.158.098,88	1,54
			1.943.769,87	3.523.996,69	4,68
EUR	3.500	LVMH Moët Hennessy L Vuit SE	645.757,10	1.300.426,44	1,73
EUR	11.000	SAP SE	772.671,81	1.241.392,24	1,65
EUR	15.000	Unilever NV	511.428,44	737.803,94	0,98
			1.929.857,35	3.279.622,62	4,36
GBP	60.000	Diageo Plc	1.742.634,72	1.923.580,05	2,55
GBP	55.000	Sage Group Plc	261.503,10	403.444,86	0,54
			2.004.137,82	2.327.024,91	3,09
HKD	250.000	Dali Foods Gr Co Ltd	147.683,59	174.172,20	0,23
HKD	25.000	Hengan Intl Group Co Ltd	228.930,67	188.202,74	0,25
HKD	30.000	Tsingtao Brewery Co Ltd H	193.974,76	153.078,01	0,20
			570.589,02	515.452,95	0,68
JPY	4.000	ABC-Mart Inc	173.536,03	200.583,95	0,27
JPY	4.000	AIN HOLDINGS INC	98.567,70	235.435,88	0,31
JPY	10.000	Asahi Intecc Co Ltd	100.991,21	247.671,13	0,33
JPY	6.000	Bridgestone Corp	229.225,14	184.807,89	0,24
JPY	1.200	Fanuc Corp	203.120,04	163.006,90	0,22
JPY	3.200	Hoya Corp	68.860,54	272.883,16	0,36
JPY	11.000	JGC Holdings Inc Reg	285.038,20	88.501,64	0,12
JPY	5.000	Makita Corp	118.843,71	153.635,81	0,20
JPY	3.600	Murata Manufacturing Co Ltd	64.619,77	182.594,43	0,24
JPY	500	Nintendo Co Ltd	175.794,84	192.844,23	0,26
JPY	2.000	Obic Co Ltd	37.650,41	262.501,73	0,35
JPY	5.000	Pigeon Corp	117.892,98	192.102,70	0,25
JPY	3.500	Secom Co Ltd	165.577,04	291.134,07	0,39
JPY	2.000	Shimano Inc	252.530,47	286.230,70	0,38
JPY	8.000	Unicharm Corp	187.293,87	300.393,93	0,40
			2.279.541,95	3.254.328,15	4,32
KRW	200	LG Household & Health Care Ltd	93.062,44	183.781,25	0,24
PHP	100.000	Universal Robina Corp	139.407,86	204.362,35	0,27
SGD	65.000	SATS Ltd	131.921,66	144.403,82	0,19
SGD	480.000	Sheng Siong Group Ltd	181.090,74	401.574,80	0,53
			313.012,40	545.978,62	0,72
TWD	20.000	President Chain Store Corp	152.364,94	187.119,81	0,25
TWD	40.000	Taiwan Semiconduct Mfg Co Ltd	98.275,06	362.338,01	0,48
			250.640,00	549.457,82	0,73
USD	15.300	Abbott Laboratories	512.763,83	1.207.323,00	1,60
USD	2.000	Adobe Inc Reg	645.920,00	636.480,00	0,84
USD	3.000	Alibaba Group Holding Ltd ADR repr 8 Share	484.500,00	583.440,00	0,77
USD	1.400	Alphabet Inc A	1.005.522,00	1.626.730,00	2,16
USD	1.000	Amazon.com Inc	1.574.500,00	1.949.720,00	2,59
USD	7.000	Apple Inc	893.820,62	1.780.030,00	2,36
USD	5.000	AptarGroup Inc	315.348,22	497.700,00	0,66
USD	8.500	Becton Dickinson & Co	1.199.803,53	1.953.045,00	2,59
USD	700	Booking Holdings Inc Reg	960.640,45	941.724,00	1,25
USD	9.000	Brown-Forman Corp B Non voting	415.570,15	499.590,00	0,66
USD	13.375	Cia Cervecerias Unidas SA ADR repr 2 Shares	328.993,46	178.957,50	0,24

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

BL-Global Flexible USD

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in USD) (Fortsetzung) zum 31. März 2020

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens
USD	11.000	Constellation Brands Inc	1.231.665,43	1.576.960,00	2,09
USD	4.000	Estée Lauder Companies Inc A	272.598,42	637.360,00	0,85
USD	8.200	Fedex Corp	1.195.291,85	994.332,00	1,32
USD	15.000	Fiserv Inc	1.565.900,00	1.424.850,00	1,89
USD	8.000	Gilead Sciences Inc	840.658,38	598.080,00	0,79
USD	9.500	Honeywell Intl Inc	923.908,59	1.271.005,00	1,69
USD	18.800	Lowe's Companies Inc	1.382.530,81	1.617.740,00	2,15
USD	14.000	Mastercard Inc A	1.192.665,85	3.381.840,00	4,49
USD	13.500	Medtronic Plc Reg	864.308,14	1.217.430,00	1,62
USD	30.000	Microsoft Corp	943.325,20	4.731.300,00	6,28
USD	4.000	Middleby Corp	203.948,12	227.520,00	0,30
USD	4.000	Molson Coors Beverage Co B	400.196,54	156.040,00	0,21
USD	27.000	Mondelez Intl Inc	903.143,04	1.352.160,00	1,79
USD	25.000	Nike Inc B	1.312.204,25	2.068.500,00	2,74
USD	6.500	Oracle Corp	216.302,39	314.145,00	0,42
USD	5.000	PayPal Holdings Inc	127.841,34	478.700,00	0,63
USD	13.400	Pepsico Inc	1.324.892,11	1.609.340,00	2,14
USD	17.000	Philip Morris Intl Inc	1.612.104,24	1.240.320,00	1,65
USD	4.000	Rockwell Automation	449.147,54	603.640,00	0,80
USD	3.000	Roper Technologies Inc	415.607,71	935.430,00	1,24
USD	4.000	Salesforce.com Inc	661.280,00	575.920,00	0,76
USD	1.500	Sherwin Williams Co	406.890,00	689.280,00	0,91
USD	5.000	Thermo Fisher Scientific Inc	430.172,13	1.418.000,00	1,88
USD	26.000	TJX Cos Inc	952.184,30	1.243.060,00	1,65
USD	12.500	Tractor Supply Co	1.083.984,49	1.056.875,00	1,40
USD	4.000	Union Pacific Corp	386.476,66	564.160,00	0,75
USD	4.200	United Health Group Inc	702.015,17	1.047.396,00	1,39
USD	4.500	United Parcel Service Inc B	470.804,19	420.390,00	0,56
USD	4.000	United Technologies Corp	361.305,17	377.320,00	0,50
USD	6.000	Verisk Analytics Inc	832.940,00	836.280,00	1,11
USD	16.000	Visa Inc A	810.516,39	2.577.920,00	3,42
			<u>32.814.190,71</u>	<u>49.098.032,50</u>	<u>65,14</u>
ZAR	15.000	Tiger Brands Ltd	408.837,04	155.360,35	0,21
			<u>42.986.782,63</u>	<u>63.717.837,04</u>	<u>84,55</u>
Summe Aktien					
Anleihen					
USD	3.000.000	US 2.25% T-Notes Ser F-2024 14/15.11.24	2.985.937,50	3.256.289,10	4,32
USD	2.000.000	US 3.125% T-Notes Sen 14/15.08.44	2.004.083,52	2.771.093,80	3,68
			<u>4.990.021,02</u>	<u>6.027.382,90</u>	<u>8,00</u>
Summe Anleihen					
<u>Wertpapiere, die an anderen geregelten Märkten gehandelt werden</u>					
Anleihen					
USD	3.000.000	US 2.5% T-Bonds 15/15.02.45	2.780.390,63	3.766.406,25	5,00
			<u>2.780.390,63</u>	<u>3.766.406,25</u>	<u>5,00</u>
Summe Anleihen					
Summe des Wertpapierbestandes			<u>50.757.194,28</u>	<u>73.511.626,19</u>	<u>97,55</u>
Bankguthaben				618.687,60	0,82
Bankverbindlichkeiten				-1.501.625,01	-1,99
Sonstige Nettoaktiva/(-Passiva)				2.732.347,62	3,62
Gesamt				<u><u>75.361.036,40</u></u>	<u><u>100,00</u></u>

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

BL-Global Flexible USD

Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes zum 31. März 2020

Wirtschaftliche Aufgliederung

(in Prozent des Nettovermögens)

Technologien	23,90 %
Nicht zyklische Konsumgüter	19,55 %
Nachhaltige Konsumgüter	17,32 %
Staaten und Regierungen	13,00 %
Gesundheitswesen	10,56 %
Industrie	10,11 %
Rohstoffe	3,11 %
Gesamt	<u>97,55 %</u>

Geographische Aufgliederung

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

Vereinigte Staaten von Amerika	75,51 %
Schweiz	4,68 %
Japan	4,32 %
Vereinigtes Königreich	3,09 %
Frankreich	1,73 %
Deutschland	1,65 %
Irland	1,62 %
Cayman-Inseln	1,00 %
Niederlande	0,98 %
Taiwan	0,73 %
Singapur	0,72 %
Philippinen	0,27 %
Hongkong	0,25 %
Chile	0,24 %
Südkorea	0,24 %
Südafrika	0,21 %
China	0,20 %
Brasilien	0,11 %
Gesamt	<u>97,55 %</u>

BL-Global Equities

Vermögensaufstellung (in EUR) zum 31. März 2020

Aktiva

Wertpapierbestand zum Marktwert	232.725.419,18
Sicherungseinlagen für Terminkontrakte	2.728.380,34
Bankguthaben	11.359.998,93
Ausstehende Zeichnungsbeträge	230.455,32
Forderungen aus Wertpapiererträgen	394.428,14
Sonstige Forderungen	707.150,66
Rechnungsabgrenzungsposten	424,05
Gesamtaktiva	248.146.256,62

Passiva

Nicht realisierter Verlust aus Terminkontrakten	539.196,30
Sonstige Verbindlichkeiten	304.320,37
Sonstige Passiva	40.410,37
Gesamtpassiva	883.927,04
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	247.262.329,58

Aufteilung des Nettovermögens pro Anteilklasse

Anteilklasse	Anzahl der Anteile	Währung Anteil	NIW pro Anteil in Währung der Anteilklasse	Nettovermögen pro Anteilklasse (in EUR)
A	8.984,794	EUR	170,13	1.528.561,94
AM	500,005	EUR	173,08	86.539,31
AR	1,000	EUR	139,17	139,17
B	228.418,958	EUR	848,32	193.772.368,43
BI	83.447,854	EUR	155,94	13.012.840,75
BM	45.204,592	EUR	859,54	38.855.070,38
BR	44,000	EUR	154,76	6.809,60
				247.262.329,58

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

BL-Global Equities

Ertrags- und Aufwandsrechnung sowie Veränderungen des Teilfondsvermögens (in EUR) vom 1. Oktober 2019 bis zum 31. März 2020

Erträge	
Nettodividendenerträge	1.665.127,66
Bankzinsen	24.287,29
Sonstige Erträge	77.441,52
Gesamterträge	1.766.856,47
Aufwendungen	
Verwaltungsvergütung	1.675.603,79
Depotgebühren	62.681,08
Bankspesen und sonstige Gebühren	15.984,85
Transaktionskosten	71.271,95
Zentralverwaltungsaufwand	67.206,78
Honorare externer Dienstleister	2.235,60
Sonstiger Verwaltungsaufwand	22.944,26
Abonnementsteuer ("taxe d'abonnement")	65.320,37
Andere Steuern	36.840,68
Bezahlte Bankzinsen	37.514,00
Sonstige Aufwendungen	6.855,18
Gesamtaufwendungen	2.064.458,54
Summe des Nettoverlustes	-297.602,07
Nettorealisierte Werterhöhungen / (Wertverminderungen)	
- aus Wertpapieren	4.179.707,43
- aus Terminkontrakten	4.880.396,38
- aus Devisengeschäften	-285.396,73
Realisiertes Ergebnis	8.477.105,01
Nettoveränderung der nicht realisierten Werterhöhungen / (Wertverminderungen)	
- aus Wertpapieren	-37.312.169,80
- aus Terminkontrakten	-531.730,88
Ergebnis	-29.366.795,67
Ausschüttungen	-3.498,82
Wiederanlage von Anteilen	45,68
Zeichnung von Anteilen	22.299.563,09
Rücknahme von Anteilen	-37.000.130,51
Summe der Veränderungen des Nettovermögens	-44.070.816,23
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	291.333.145,81
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	247.262.329,58

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

BL-Global Equities

Entwicklung des Teilfonds (in EUR) zum 31. März 2020

Nettovermögen	Währung	30.09.2018	30.09.2019	31.03.2020
	EUR	276.405.906,90	291.333.145,81	247.262.329,58

Anteilwert	Währung	30.09.2018	30.09.2019	31.03.2020
A	EUR	175,29	190,03	170,13
AM	EUR	178,59	193,63	173,08
AR	EUR	143,71	155,59	139,17
B	EUR	871,95	946,34	848,32
BI	EUR	158,63	173,36	155,94
BM	EUR	878,20	956,94	859,54
BR	EUR	159,59	172,81	154,76

Anzahl der Anteile	im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	ausgegeben	wiedergelegt	zurückgenommen	im Umlauf am Ende der Berichtsperiode
A	11.817,392	837,250	0,229	-3.670,077	8.984,794
AM	500,935	-	-	-0,930	500,005
AR	351,000	-	-	-350,000	1,000
B	244.872,337	12.084,147	-	-28.537,526	228.418,958
BI	82.904,558	57.525,583	-	-56.982,287	83.447,854
BM	44.659,627	763,635	-	-218,670	45.204,592
BR	551,000	-	-	-507,000	44,000

TER pro Anteil zum 31.03.2020

(in %)

A	1,44
AM	1,04
AR	1,68
B	1,44
BI	0,75
BM	1,04
BR	1,66

Ausschüttungen	Währung	Ausschüttung pro Anteil	Ex-Dividenden Datum
A	EUR	0,26	04.02.2020
AM	EUR	0,99	04.02.2020

BL-Global Equities

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in EUR) zum 31. März 2020

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens
Wertpapierbestand					
Amtlich notierte Wertpapiere					
Aktien					
BRL	150.000	Ambev SA	801.375,97	314.026,08	0,13
BRL	50.000	M Dias Branco SA	292.436,75	255.541,36	0,10
BRL	250.000	Natura & Co Holding SA Reg	1.961.062,12	1.130.177,75	0,46
BRL	150.000	Odontoprev SA	506.987,29	381.467,92	0,15
BRL	130.000	Weg SA	303.196,24	766.466,00	0,31
			3.865.058,37	2.847.679,11	1,15
CHF	3.500	Geberit AG Reg	1.382.817,82	1.404.810,60	0,57
CHF	18.600	Roche Holding Ltd Pref	3.770.281,62	5.503.663,51	2,23
CHF	650	SGS SA Reg	1.312.584,69	1.373.058,68	0,56
CHF	26.400	Sika Ltd	1.038.705,16	3.978.581,91	1,61
CHF	3.700	Swatch Group AG	1.461.622,41	674.389,17	0,27
			8.966.011,70	12.934.503,87	5,24
DKK	75.000	Novo Nordisk AS B	1.959.890,86	4.112.778,05	1,66
DKK	36.000	Novozymes AS B	1.420.689,17	1.492.360,94	0,60
			3.380.580,03	5.605.138,99	2,26
EUR	7.200	Adidas AG Reg	1.370.977,77	1.482.480,00	0,60
EUR	45.000	Air Liquide SA	2.920.660,72	5.249.250,00	2,12
EUR	16.000	Beiersdorf AG	1.413.087,47	1.480.960,00	0,60
EUR	88.797	Danone	5.615.866,36	5.207.056,08	2,11
EUR	43.500	EssilorLuxottica SA	4.842.327,53	4.275.180,00	1,73
EUR	61.140	Fresenius SE & Co KGaA	3.903.873,75	2.074.480,20	0,84
EUR	121.100	Grifols SA A	2.288.483,98	3.754.100,00	1,52
EUR	32.380	Henkel AG & Co KGaA Pref	3.627.549,50	2.370.216,00	0,96
EUR	30.000	Kone Oyj B	1.394.761,09	1.548.600,00	0,63
EUR	69.100	Legrand Holding SA	3.380.140,72	4.040.968,00	1,63
EUR	13.000	LVMH Moët Hennessy L Vuit SE	1.805.781,78	4.399.850,00	1,78
EUR	40.000	Pernod-Ricard SA	3.988.010,30	5.178.000,00	2,09
EUR	68.700	SAP SE	4.150.775,41	7.062.360,00	2,86
EUR	176.755	Unilever NV	6.131.019,35	7.919.507,78	3,20
			46.833.315,73	56.043.008,06	22,67
GBP	45.000	Intertek Group Plc	1.060.797,50	2.401.206,64	0,97
GBP	67.046	Reckitt Benckiser Group Plc	3.177.998,45	4.655.553,19	1,88
GBP	382.568	Sage Group Plc	1.605.332,46	2.556.271,07	1,03
GBP	199.940	Smith & Nephew Plc	3.005.720,41	3.238.348,21	1,31
			8.849.848,82	12.851.379,11	5,19
HKD	490.000	Cafe de Coral Holdings Ltd	808.911,79	732.495,61	0,30
HKD	135.000	Hengan Intl Group Co Ltd	971.621,79	925.755,85	0,37
HKD	1.130.000	Occitane International SA (L') Reg	1.933.387,42	1.500.647,62	0,61
HKD	300.000	Sands China Ltd	920.815,34	1.001.293,58	0,41
HKD	30.000	Tencent Holdings Ltd	498.726,68	1.340.464,15	0,54
HKD	400.000	Travelsky Technology Ltd H	646.890,14	643.084,33	0,26
HKD	160.000	Tsingtao Brewery Co Ltd H	994.333,91	743.683,78	0,30
HKD	2.035.000	Want Want China Holdings Ltd	1.258.642,98	1.344.072,10	0,54
			8.033.330,05	8.231.497,02	3,33
JPY	19.500	ABC-Mart Inc	604.496,87	890.733,07	0,36
JPY	28.000	AIN HOLDINGS INC	822.927,38	1.501.230,77	0,61
JPY	60.000	Air Water Inc	758.627,33	752.810,66	0,30
JPY	25.000	Asahi Group Holdings Ltd	924.471,38	740.905,51	0,30
JPY	40.000	Asahi Intecc Co Ltd	360.334,25	902.427,13	0,37
JPY	50.000	Astellas Pharma Inc	625.478,60	705.443,37	0,29
JPY	25.000	Bridgestone Corp	711.737,07	701.432,77	0,28
JPY	30.000	Canon Inc	868.589,30	597.537,13	0,24
JPY	6.000	Disco Corp	822.451,43	1.082.102,00	0,44
JPY	7.000	Fanuc Corp	889.197,99	866.162,87	0,35

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

BL-Global Equities

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in EUR) (Fortsetzung) zum 31. März 2020

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens
JPY	35.000	Hitachi Ltd	927.280,83	928.812,66	0,38
JPY	16.000	Hoya Corp	265.850,90	1.242.863,72	0,50
JPY	60.000	JGC Holdings Inc Reg	973.213,36	439.730,59	0,18
JPY	16.000	Kao Corp	293.838,89	1.192.878,98	0,48
JPY	4.000	Keyence Corp	156.674,22	1.176.329,98	0,48
JPY	40.000	Komatsu Ltd	782.933,74	600.661,17	0,24
JPY	9.000	Kose Corp	768.003,78	1.012.950,82	0,41
JPY	55.000	Kubota Corp	566.261,66	641.548,18	0,26
JPY	25.000	Makita Corp	419.361,83	699.744,09	0,28
JPY	10.000	Meiji Holdings Co Ltd Reg	620.405,69	648.450,64	0,26
JPY	30.000	Murata Manufacturing Co Ltd	420.266,61	1.386.063,23	0,56
JPY	3.000	Nintendo Co Ltd	1.003.379,89	1.053.985,58	0,43
JPY	7.500	Nitori Hgs Co Ltd	873.980,83	923.282,25	0,37
JPY	12.500	Obic Co Ltd	178.599,11	1.494.476,07	0,60
JPY	23.000	Pigeon Corp	511.301,13	804.948,45	0,33
JPY	45.000	Recruit Holdings Co Ltd	927.076,93	1.062.344,52	0,43
JPY	65.000	Santen Pharmaceutical Co Ltd	415.973,38	1.019.705,51	0,41
JPY	17.000	Secom Co Ltd	613.438,10	1.288.103,28	0,52
JPY	30.000	Seven & I Holdings Co Ltd	1.073.271,83	905.804,48	0,37
JPY	9.000	Shimano Inc	1.119.996,60	1.173.290,37	0,47
JPY	7.000	Shin-Etsu Chemical Co Ltd	560.399,15	634.181,34	0,26
JPY	25.000	Sony Corp	1.027.992,12	1.355.371,59	0,55
JPY	18.000	Sysmex Corp	361.689,30	1.192.439,93	0,48
			22.249.501,48	31.618.752,71	12,79
KRW	4.000	Amorepacific Corp (New)	611.029,06	503.720,76	0,20
KRW	35.000	Coway Co Ltd	873.467,54	1.511.909,63	0,61
KRW	20.000	KT&G Corp	824.466,13	1.116.556,10	0,45
KRW	1.500	LG Household & Health Care Ltd	510.784,73	1.255.565,09	0,51
KRW	13.159	Orion Corp	919.833,55	1.130.968,94	0,46
KRW	20.000	S-1 CORP	719.519,57	1.195.776,28	0,48
			4.459.100,58	6.714.496,80	2,71
MXN	600.000	Grupo Lala SAB de CV I Ser B	1.061.067,49	249.390,39	0,10
MXN	550.000	Kimberly-Clark Mex SAB de CV A	867.448,95	766.006,92	0,31
			1.928.516,44	1.015.397,31	0,41
SEK	118.800	Assa Abloy AB B	1.225.268,82	2.050.621,33	0,83
SEK	168.509	Essity AB B Reg	3.876.030,77	4.741.866,09	1,92
			5.101.299,59	6.792.487,42	2,75
SGD	760.000	SATS Ltd	1.001.025,40	1.537.997,77	0,62
SGD	7.500.000	Thai Beverage PLC	1.368.825,94	2.905.839,80	1,18
			2.369.851,34	4.443.837,57	1,80
TWD	150.000	President Chain Store Corp	1.003.697,45	1.278.373,63	0,52
TWD	80.000	St.Shine Optical Co Ltd	710.727,58	749.256,44	0,30
			1.714.425,03	2.027.630,07	0,82
USD	27.000	Abbott Laboratories	645.624,47	1.940.763,34	0,78
USD	5.000	Alibaba Group Holding Ltd ADR repr 8 Share	626.386,66	885.771,54	0,36
USD	2.000	Alphabet Inc A	1.361.623,72	2.116.870,10	0,86
USD	10.000	Anheuser-Busch InBev SA ADR spons repr 1 Share	725.266,03	401.894,70	0,16
USD	10.000	Apple Inc	864.901,90	2.316.359,99	0,94
USD	20.000	Aptiv Plc Reg	810.601,58	897.066,86	0,36
USD	13.000	Becton Dickinson & Co	1.625.536,78	2.720.905,45	1,10
USD	1.000	Booking Holdings Inc Reg	1.173.640,82	1.225.469,12	0,50
USD	20.000	Brown-Forman Corp B Non voting	864.407,23	1.011.295,32	0,41
USD	40.000	Cia Cervecerias Unidas SA ADR repr 2 Shares	509.868,34	487.520,50	0,20
USD	15.000	Coca-Cola Co	504.511,62	604.618,33	0,24
USD	19.000	Constellation Brands Inc	1.757.416,66	2.481.180,54	1,00
USD	99.900	Dairy Farm Intl Holdings Ltd	685.417,21	418.600,84	0,17
USD	4.000	Ecolab Inc	285.098,51	567.790,13	0,23
USD	8.000	Estée Lauder Companies Inc A	399.995,16	1.161.158,68	0,47
USD	12.000	Fedex Corp	1.176.354,60	1.325.487,34	0,54
USD	33.000	Fiserv Inc	2.801.487,81	2.855.410,82	1,15

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

BL-Global Equities

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in EUR) (Fortsetzung) zum 31. März 2020

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens
USD	11.500	Fomento Econom Mexic SAB de CV ADR repr 10 Uts (10 B & 20 D)	839.080,47	633.872,29	0,26
USD	18.000	Gilead Sciences Inc	1.579.195,95	1.225.797,05	0,50
USD	17.000	Honeywell Intl Inc	1.407.617,00	2.071.807,25	0,84
USD	9.000	Johnson & Johnson	478.562,72	1.075.031,88	0,43
USD	30.000	Lowe's Companies Inc	991.370,86	2.351.521,22	0,95
USD	14.000	Mastercard Inc A	907.827,00	3.080.561,12	1,25
USD	27.000	Medtronic Plc Reg	1.120.760,73	2.217.944,98	0,90
USD	40.000	Microsoft Corp	1.054.234,34	5.746.401,89	2,32
USD	14.000	Middleby Corp	748.521,92	725.378,03	0,29
USD	19.000	Molson Coors Beverage Co B	1.906.801,49	675.159,41	0,27
USD	41.000	Mondelez Intl Inc	950.658,15	1.870.358,90	0,76
USD	38.000	Nike Inc B	1.849.040,27	2.864.018,95	1,16
USD	25.000	Oracle Corp	691.241,18	1.100.610,31	0,45
USD	18.000	PayPal Holdings Inc	280.248,83	1.569.794,13	0,63
USD	21.000	Pepsico Inc	1.735.570,03	2.297.413,01	0,93
USD	24.000	Philip Morris Intl Inc	1.703.759,60	1.595.044,63	0,65
USD	7.500	Rockwell Automation	691.384,51	1.030.993,81	0,42
USD	4.500	Roper Technologies Inc	431.680,61	1.278.142,65	0,52
USD	150.000	Taiwan Semiconduct Mfg Co Ltd ADR repr 5 Shares	1.029.150,83	6.529.877,94	2,64
USD	8.000	Thermo Fisher Scientific Inc	400.677,69	2.066.678,81	0,84
USD	45.000	TJX Cos Inc	1.488.901,74	1.959.783,20	0,79
USD	11.800	Union Pacific Corp	993.481,91	1.516.006,56	0,61
USD	6.000	United Health Group Inc	1.394.064,10	1.362.980,51	0,55
USD	10.000	United Parcel Service Inc B	1.019.450,94	850.974,68	0,34
USD	9.000	United Technologies Corp	486.379,77	773.337,58	0,31
USD	18.000	Verisk Analytics Inc	2.058.721,62	2.285.334,30	0,92
USD	27.000	Visa Inc A	517.304,67	3.962.689,01	1,60
USD	23.000	Zoetis Inc A	1.164.112,86	2.465.722,35	1,00
			46.737.940,89	80.601.400,05	32,60
VND	150.000	Vietnam Dairy Product Corp	717.320,73	526.478,68	0,21
ZAR	50.000	Tiger Brands Ltd	910.003,76	471.732,41	0,19
Summe des Wertpapierbestandes			166.116.104,54	232.725.419,18	94,12
Bankguthaben				11.359.998,93	4,59
Sonstige Nettoaktiva/(-Passiva)				3.176.911,47	1,29
Gesamt				247.262.329,58	100,00

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

BL-Global Equities

Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes zum 31. März 2020

Wirtschaftliche Aufgliederung

(in Prozent des Nettovermögens)

Nicht zyklische Konsumgüter	27,02 %
Technologien	17,48 %
Gesundheitswesen	15,86 %
Industrie	14,53 %
Nachhaltige Konsumgüter	13,15 %
Rohstoffe	6,08 %
Gesamt	<u>94,12 %</u>

BL-Global Equities

Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes (Fortsetzung) zum 31. März 2020

Geographische Aufgliederung

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

Vereinigte Staaten von Amerika	27,55 %
Japan	12,79 %
Frankreich	11,46 %
Deutschland	5,86 %
Schweiz	5,24 %
Vereinigtes Königreich	5,19 %
Taiwan	3,46 %
Niederlande	3,20 %
Schweden	2,75 %
Südkorea	2,71 %
Dänemark	2,26 %
Cayman-Inseln	1,85 %
Spanien	1,52 %
Thailand	1,18 %
Brasilien	1,15 %
Irland	0,90 %
Mexiko	0,67 %
Finnland	0,63 %
Singapur	0,62 %
Luxemburg	0,61 %
China	0,56 %
Bermuda-Inseln	0,47 %
Hongkong	0,37 %
Jersey	0,36 %
Vietnam	0,21 %
Chile	0,20 %
Südafrika	0,19 %
Belgien	0,16 %
Gesamt	<u>94,12 %</u>

BL-Global 75

Vermögensaufstellung (in EUR) zum 31. März 2020

Aktiva

Wertpapierbestand zum Marktwert	510.415.333,95
Sicherungseinlagen für Terminkontrakte	4.722.220,00
Bankguthaben	76.791.035,94
Forderungen aus bezahlten Barsicherheiten	225.000,00
Ausstehende Zeichnungsbeträge	21.442,47
Forderungen aus Wertpapiererträgen	488.195,39
Sonstige Forderungen	219.781,58
Rechnungsabgrenzungsposten	872,48
Gesamtaktiva	592.883.881,81

Passiva

Nicht realisierter Verlust aus Terminkontrakten	549.781,58
Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften	328.869,51
Sonstige Verbindlichkeiten	659.591,34
Gesamtpassiva	1.538.242,43
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	591.345.639,38

Aufteilung des Nettovermögens pro Anteilklasse

Anteilklasse	Anzahl der Anteile	Währung Anteil	NIW pro Anteil in Währung der Anteilklasse	Nettovermögen pro Anteilklasse (in EUR)
A	124.631,281	EUR	1.617,52	201.594.207,65
AM	6.553,029	EUR	1.655,61	10.849.275,78
AR	1,000	EUR	134,39	134,39
B	74.691,960	EUR	2.617,53	195.508.756,78
B CHF HEDGED	1.246,781	CHF	110,07	129.294,95
BI	96.383,993	EUR	151,92	14.642.621,49
BM	63.559,480	EUR	2.652,12	168.567.161,30
BM CHF HEDGED	1,000	CHF	104,79	98,73
BR	21,000	EUR	140,58	2.952,28
BR CHF HEDGED	500,000	CHF	108,55	51.136,03
				591.345.639,38

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

BL-Global 75

Ertrags- und Aufwandsrechnung sowie Veränderungen des Teilfondsvermögens (in EUR) vom 1. Oktober 2019 bis zum 31. März 2020

Erträge	
Nettodividendenerträge	2.437.304,38
Nettozinserträge aus Anleihen und anderen Schuldverschreibungen	15.068,71
Bankzinsen	2.556,29
Gesamterträge	2.454.929,38
Aufwendungen	
Verwaltungsvergütung	3.343.668,33
Depotgebühren	127.886,43
Bankspesen und sonstige Gebühren	64.201,41
Transaktionskosten	199.810,17
Zentralverwaltungsaufwand	87.532,73
Honorare externer Dienstleister	4.643,70
Sonstiger Verwaltungsaufwand	33.747,35
Abonnementsteuer ("taxe d'abonnement")	147.255,34
Andere Steuern	173.639,25
Bezahlte Bankzinsen	191.258,73
Sonstige Aufwendungen	11.650,06
Gesamtaufwendungen	4.385.293,50
Summe des Nettoverlustes	-1.930.364,12
Nettorealisierte Werterhöhungen / (Wertverminderungen)	
- aus Wertpapieren	1.631.240,78
- aus Terminkontrakten	10.386.614,00
- aus Devisentermingeschäften	-165.379,06
- aus Devisengeschäften	-41.876,04
Realisiertes Ergebnis	9.880.235,56
Nettoveränderung der nicht realisierten Werterhöhungen / (Wertverminderungen)	
- aus Wertpapieren	-36.070.450,24
- aus Terminkontrakten	122.218,42
- aus Devisentermingeschäften	15.380,22
Ergebnis	-26.052.616,04
Ausschüttungen	-256.178,06
Wiederanlage von Anteilen	185,43
Zeichnung von Anteilen	71.319.000,72
Rücknahme von Anteilen	-35.387.394,12
Summe der Veränderungen des Nettovermögens	9.622.997,93
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	581.722.641,45
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	591.345.639,38

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

BL-Global 75

Entwicklung des Teilfonds (in EUR) zum 31. März 2020

Nettovermögen	Währung	30.09.2018	30.09.2019	31.03.2020
	EUR	541.686.902,32	581.722.641,45	591.345.639,38

Anteilwert	Währung	30.09.2018	30.09.2019	31.03.2020
A	EUR	1.543,13	1.691,81	1.617,52
AM	EUR	1.571,04	1.728,26	1.655,61
AR	EUR	129,89	141,08	134,39
B	EUR	2.494,07	2.734,41	2.617,53
B CHF HEDGED	CHF	105,78	115,31	110,07
BI	EUR	143,26	158,16	151,92
BM	EUR	2.511,91	2.764,99	2.652,12
BM CHF HEDGED	CHF	103,10	109,79	104,79
BR	EUR	134,41	147,03	140,58
BR CHF HEDGED	CHF	104,71	113,86	108,55

Anzahl der Anteile	im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	ausgegeben	wiederangelegt	zurückgenommen	im Umlauf am Ende der Berichtsperiode
A	102.327,572	27.499,122	0,105	-5.195,518	124.631,281
AM	7.167,722	238,069	-	-852,762	6.553,029
AR	1,000	-	-	-	1,000
B	75.099,684	6.003,874	-	-6.411,598	74.691,960
B CHF HEDGED	1.246,781	-	-	-	1.246,781
BI	57.484,994	43.960,183	-	-5.061,184	96.383,993
BM	65.672,164	453,585	-	-2.566,269	63.559,480
BM CHF HEDGED	1,000	-	-	-	1,000
BR	21,000	-	-	-	21,000
BR CHF HEDGED	500,000	-	-	-	500,000

TER pro Anteil zum 31.03.2020

(in %)

A	1,44
AM	1,03
AR	2,29
B	1,44
B CHF HEDGED	1,48
BI	0,76
BM	1,03
BM CHF HEDGED	0,58
BR	1,65
BR CHF HEDGED	1,72

Ausschüttungen	Währung	Ausschüttung pro Anteil	Ex-Dividenden Datum
A	EUR	2,13	04.02.2020
AM	EUR	2,30	04.02.2020
AR	EUR	0,10	04.02.2020

BL-Global 75

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in EUR) zum 31. März 2020

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens
Wertpapierbestand					
Amtlich notierte Wertpapiere					
Aktien					
CHF	7.500	Geberit AG Reg	2.963.181,05	3.010.308,43	0,51
CHF	58.740	Roche Holding Ltd Pref	12.823.878,58	17.380.924,45	2,94
CHF	1.500	SGS SA Reg	3.029.041,59	3.168.596,94	0,54
CHF	48.700	Sika Ltd	2.046.637,32	7.339.277,98	1,24
CHF	9.030	Swatch Group AG	3.478.790,04	1.645.874,12	0,28
			<u>24.341.528,58</u>	<u>32.544.981,92</u>	<u>5,51</u>
DKK	158.000	Novo Nordisk AS B	5.016.770,02	8.664.252,42	1,47
DKK	80.000	Novozymes AS B	3.157.087,05	3.316.357,65	0,56
			<u>8.173.857,07</u>	<u>11.980.610,07</u>	<u>2,03</u>
EUR	16.000	Adidas AG Reg	3.046.617,26	3.294.400,00	0,56
EUR	107.411	Air Liquide SA	7.198.989,57	12.529.493,15	2,12
EUR	35.000	Beiersdorf AG	3.091.128,85	3.239.600,00	0,55
EUR	185.759	Danone	11.840.947,20	10.892.907,76	1,84
EUR	100.020	EssilorLuxottica SA	11.491.479,79	9.829.965,60	1,66
EUR	190.470	Fresenius SE & Co KGaA	10.684.506,08	6.462.647,10	1,09
EUR	212.730	Grifols SA A	4.181.544,31	6.594.630,00	1,12
EUR	114.560	Henkel AG & Co KGaA Pref	12.087.473,56	8.385.792,00	1,42
EUR	68.000	Kone Oyj B	3.161.458,48	3.510.160,00	0,59
EUR	149.090	Legrand Holding SA	7.468.189,55	8.718.783,20	1,47
EUR	31.700	LVMH Moët Hennessy L Vuit SE	5.034.915,73	10.728.865,00	1,81
EUR	92.440	Pernod-Ricard SA	9.139.799,61	11.966.358,00	2,02
EUR	148.280	SAP SE	9.403.839,25	15.243.184,00	2,58
EUR	352.781	Unilever NV	13.438.421,37	15.806.352,71	2,67
			<u>111.269.310,61</u>	<u>127.203.138,52</u>	<u>21,50</u>
GBP	104.790	Intertek Group Plc	3.628.071,86	5.591.609,86	0,95
GBP	133.872	Reckitt Benckiser Group Plc	6.816.107,91	9.295.829,98	1,57
GBP	811.020	Sage Group Plc	3.925.856,53	5.419.133,25	0,92
GBP	434.250	Smith & Nephew Plc	6.735.988,94	7.033.373,56	1,19
			<u>21.106.025,24</u>	<u>27.339.946,65</u>	<u>4,63</u>
HKD	350.000	Hengan Intl Group Co Ltd	2.210.583,19	2.400.107,77	0,41
HKD	1.800.000	Want Want China Holdings Ltd	1.451.010,90	1.188.859,84	0,20
			<u>3.661.594,09</u>	<u>3.588.967,61</u>	<u>0,61</u>
JPY	28.000	ABC-Mart Inc	916.492,84	1.279.001,33	0,22
JPY	33.000	Asahi Group Holdings Ltd	1.220.170,22	977.995,27	0,17
JPY	75.000	Astellas Pharma Inc	938.217,91	1.058.165,05	0,18
JPY	50.000	Bridgestone Corp	1.517.180,55	1.402.865,53	0,24
JPY	50.000	Canon Inc	1.454.715,18	995.895,21	0,17
JPY	7.000	Disco Corp	959.410,00	1.262.452,33	0,21
JPY	10.000	Fanuc Corp	1.214.657,41	1.237.375,53	0,21
JPY	56.000	Hitachi Ltd	1.539.022,91	1.486.100,25	0,25
JPY	30.000	Hoya Corp	507.423,33	2.330.369,47	0,39
JPY	90.000	JGC Holdings Inc Reg	1.390.758,18	659.595,88	0,11
JPY	40.000	Kao Corp	1.060.538,68	2.982.197,45	0,50
JPY	75.000	Komatsu Ltd	1.468.000,76	1.126.239,70	0,19
JPY	15.000	Kose Corp	1.696.233,61	1.688.251,36	0,29
JPY	50.000	Makita Corp	781.073,36	1.399.488,19	0,24
JPY	20.000	Meiji Holdings Co Ltd Reg	1.240.811,38	1.296.901,27	0,22
JPY	45.000	Murata Manufacturing Co Ltd	1.061.187,57	2.079.094,85	0,35
JPY	5.000	Nintendo Co Ltd	1.672.299,83	1.756.642,64	0,30
JPY	10.000	Nitori Hgs Co Ltd	1.165.307,77	1.231.043,00	0,21
JPY	20.000	Obic Co Ltd	286.983,53	2.391.161,72	0,40
JPY	33.000	Pigeon Corp	733.462,49	1.154.926,04	0,20
JPY	70.000	Recruit Holdings Co Ltd	1.441.964,12	1.652.535,92	0,28
JPY	30.000	Secom Co Ltd	1.210.412,85	2.273.123,44	0,38
JPY	50.000	Seven & I Holdings Co Ltd	1.729.600,10	1.509.674,13	0,26

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

BL-Global 75

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in EUR) (Fortsetzung) zum 31. März 2020

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens
JPY	12.000	Shimano Inc	1.438.092,22	1.564.387,16	0,26
JPY	10.000	Shin-Etsu Chemical Co Ltd	800.570,21	905.973,35	0,15
JPY	40.000	Sony Corp	1.644.787,39	2.168.594,55	0,37
JPY	28.000	Sysmex Corp	897.228,76	1.854.906,55	0,31
			<u>31.986.603,16</u>	<u>41.724.957,17</u>	<u>7,06</u>
KRW	34.000	KT&G Corp	2.701.749,18	1.898.145,37	0,32
KRW	35.000	Orion Corp	2.603.751,86	3.008.124,70	0,51
			<u>5.305.501,04</u>	<u>4.906.270,07</u>	<u>0,83</u>
SEK	287.927	Assa Abloy AB B	3.971.544,06	4.969.943,16	0,84
SEK	465.176	Essity AB B Reg	11.108.735,66	13.090.115,66	2,21
			<u>15.080.279,72</u>	<u>18.060.058,82</u>	<u>3,05</u>
SGD	9.000.000	Thai Beverage PLC	4.325.904,15	3.487.007,76	0,59
USD	37.000	Abbott Laboratories	773.954,31	2.659.564,58	0,45
USD	2.750	Alphabet Inc A	1.914.957,13	2.910.696,39	0,49
USD	12.000	Anheuser-Busch InBev SA ADR spons repr 1 Share	873.695,16	482.273,64	0,08
USD	13.000	Apple Inc	1.101.121,14	3.011.267,99	0,51
USD	26.000	Aptiv Plc Reg	967.498,79	1.166.186,92	0,20
USD	18.000	Becton Dickinson & Co	2.290.983,11	3.767.407,54	0,64
USD	1.300	Booking Holdings Inc Reg	1.525.620,02	1.593.109,86	0,27
USD	23.000	Brown-Forman Corp B Non voting	994.068,31	1.162.989,62	0,20
USD	18.000	Coca-Cola Co	632.736,89	725.541,99	0,12
USD	24.000	Constellation Brands Inc	2.336.379,31	3.134.122,79	0,53
USD	5.500	Ecolab Inc	366.293,94	780.711,42	0,13
USD	12.000	Estée Lauder Companies Inc A	599.596,94	1.741.738,02	0,29
USD	16.000	Fedex Corp	1.657.180,28	1.767.316,45	0,30
USD	44.000	Fiserv Inc	3.741.174,85	3.807.214,43	0,64
USD	24.000	Gilead Sciences Inc	2.057.195,86	1.634.396,06	0,28
USD	23.000	Honeywell Intl Inc	1.904.699,16	2.803.033,34	0,47
USD	12.000	Johnson & Johnson	636.838,18	1.433.375,84	0,24
USD	37.000	Lowe's Companies Inc	1.614.117,50	2.900.209,51	0,49
USD	24.000	Mastercard Inc A	1.510.239,48	5.280.961,92	0,89
USD	36.000	Medtronic Plc Reg	1.450.271,79	2.957.259,97	0,50
USD	59.500	Microsoft Corp	1.721.660,41	8.547.772,82	1,45
USD	18.000	Middleby Corp	913.741,60	932.628,89	0,16
USD	19.000	Molson Coors Beverage Co B	1.905.792,88	675.159,41	0,11
USD	55.000	Mondelez Intl Inc	1.335.280,92	2.509.018,04	0,42
USD	49.000	Nike Inc B	2.375.379,88	3.693.077,06	0,62
USD	35.000	Oracle Corp	982.310,94	1.540.854,44	0,26
USD	25.000	PayPal Holdings Inc	413.574,24	2.180.269,63	0,37
USD	28.000	Pepsico Inc	2.169.990,62	3.063.217,34	0,52
USD	30.000	Philip Morris Intl Inc	2.124.710,65	1.993.805,79	0,34
USD	10.500	Rockwell Automation	967.667,07	1.443.391,33	0,24
USD	6.000	Roper Technologies Inc	575.454,14	1.704.190,20	0,29
USD	200.000	Taiwan Semiconduct Mfg Co Ltd ADR repr 5 Shares	1.307.749,44	8.706.503,92	1,47
USD	12.500	Thermo Fisher Scientific Inc	594.035,98	3.229.185,64	0,55
USD	61.000	TJX Cos Inc	1.995.591,89	2.656.595,01	0,45
USD	15.000	Union Pacific Corp	1.260.121,21	1.927.126,98	0,33
USD	8.000	United Health Group Inc	1.842.880,21	1.817.307,34	0,31
USD	12.500	United Parcel Service Inc B	1.274.188,68	1.063.718,35	0,18
USD	12.000	United Technologies Corp	653.072,05	1.031.116,78	0,17
USD	24.000	Verisk Analytics Inc	2.773.471,11	3.047.112,41	0,52
USD	36.000	Visa Inc A	652.671,69	5.283.585,35	0,89
USD	30.000	Zoetis Inc A	1.518.277,65	3.216.159,59	0,54
			<u>58.306.245,41</u>	<u>105.981.174,60</u>	<u>17,91</u>
Summe Aktien			<u>283.556.849,07</u>	<u>376.817.113,19</u>	<u>63,72</u>
Investmentzertifikate					
EUR	615.000	Dt Boerse Commodities GmbH Certif Gold Perpetual	23.395.704,47	28.997.250,00	4,90
EUR	275.000	Wisdom Tree Metal Sec Ltd Certif Phys Gold Perpetual	28.591.185,34	38.326.750,00	6,48

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

BL-Global 75**Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in EUR) (Fortsetzung)**
zum 31. März 2020

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens
			<u>51.986.889,81</u>	<u>67.324.000,00</u>	<u>11,38</u>
USD	265.000	Invesco Physical Gold PLC Certif Gold 31.12.Perpetual	27.517.822,03	37.736.791,77	6,38
USD	230.000	iShares Physical Metals Plc Certif Gold Perpetual	<u>5.963.105,01</u>	<u>6.599.038,99</u>	<u>1,12</u>
			<u>33.480.927,04</u>	<u>44.335.830,76</u>	<u>7,50</u>
Summe Investmentzertifikate			<u>85.467.816,85</u>	<u>111.659.830,76</u>	<u>18,88</u>
Anleihen					
EUR	10.000.000	Deutschland 0% Ser 179 Sen 19/05.04.24	10.163.500,00	10.279.600,00	1,74
EUR	6.000.000	Deutschland 0.25% Sen 17/15.02.27	6.339.060,00	6.365.790,00	1,08
EUR	5.000.000	Deutschland 0.5% Sen 15/15.02.25	<u>5.195.000,00</u>	<u>5.293.000,00</u>	<u>0,89</u>
Summe Anleihen			<u>21.697.560,00</u>	<u>21.938.390,00</u>	<u>3,71</u>
Summe des Wertpapierbestandes			<u>390.722.225,92</u>	<u>510.415.333,95</u>	<u>86,31</u>
Bankguthaben				76.791.035,94	12,99
Sonstige Nettoaktiva/(-Passiva)				4.139.269,49	0,70
Gesamt				<u><u>591.345.639,38</u></u>	<u><u>100,00</u></u>

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

BL-Global 75

Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes zum 31. März 2020

Wirtschaftliche Aufgliederung

(in Prozent des Nettovermögens)

Finanzen	17,76 %
Nicht zyklische Konsumgüter	17,14 %
Gesundheitswesen	12,20 %
Technologien	10,62 %
Industrie	9,53 %
Nachhaltige Konsumgüter	8,61 %
Rohstoffe	6,74 %
Staaten und Regierungen	3,71 %
Gesamt	<u>86,31 %</u>

Geographische Aufgliederung

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

Vereinigte Staaten von Amerika	15,66 %
Deutschland	14,81 %
Frankreich	10,92 %
Irland	8,00 %
Japan	7,06 %
Jersey	6,68 %
Schweiz	5,51 %
Vereinigtes Königreich	4,63 %
Schweden	3,05 %
Niederlande	2,67 %
Dänemark	2,03 %
Taiwan	1,47 %
Spanien	1,12 %
Südkorea	0,83 %
Thailand	0,59 %
Finnland	0,59 %
Hongkong	0,41 %
Cayman-Inseln	0,20 %
Belgien	0,08 %
Gesamt	<u>86,31 %</u>

BL-Global 50

Vermögensaufstellung (in EUR) zum 31. März 2020

Aktiva

Wertpapierbestand zum Marktwert	290.551.895,80
Sicherungseinlagen für Terminkontrakte	3.604.623,74
Bankguthaben	44.664.368,90
Ausstehende Zeichnungsbeträge	87.894,45
Forderungen aus Wertpapiererträgen	256.613,33
Sonstige Forderungen	1.657.810,08
Rechnungsabgrenzungsposten	495,89
Gesamtaktiva	340.823.702,19

Passiva

Nicht realisierter Verlust aus Terminkontrakten	1.961.974,23
Sonstige Verbindlichkeiten	397.567,97
Gesamtpassiva	2.359.542,20
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	338.464.159,99

Aufteilung des Nettovermögens pro Anteilklasse

Anteilklasse	Anzahl der Anteile	Währung Anteil	NIW pro Anteil in Währung der Anteilklasse	Nettovermögen pro Anteilklasse (in EUR)
A	20.550,358	EUR	983,91	20.219.665,89
AM	6.807,422	EUR	1.002,88	6.826.999,63
AR	885,382	EUR	124,05	109.832,50
B	121.087,445	EUR	1.860,99	225.342.739,36
BI	54.689,118	EUR	135,14	7.390.852,39
BM	41.670,596	EUR	1.885,60	78.573.940,68
BR	1,000	EUR	129,54	129,54
				338.464.159,99

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

BL-Global 50

Ertrags- und Aufwandsrechnung sowie Veränderungen des Teilfondsvermögens (in EUR) vom 1. Oktober 2019 bis zum 31. März 2020

Erträge	
Nettodividendenerträge	1.118.900,47
Nettozinserträge aus Anleihen und anderen Schuldverschreibungen	110.819,85
Bankzinsen	11.400,65
Gesamterträge	1.241.120,97
Aufwendungen	
Verwaltungsvergütung	1.944.180,21
Depotgebühren	73.989,48
Bankspesen und sonstige Gebühren	41.107,77
Transaktionskosten	55.803,14
Zentralverwaltungsaufwand	66.913,45
Honorare externer Dienstleister	2.658,75
Sonstiger Verwaltungsaufwand	22.054,70
Abonnementsteuer ("taxe d'abonnement")	84.118,83
Andere Steuern	68.495,13
Bezahlte Bankzinsen	89.569,55
Sonstige Aufwendungen	8.095,66
Gesamtaufwendungen	2.456.986,67
Summe des Nettoverlustes	-1.215.865,70
Nettorealisierte Werterhöhungen / (Wertverminderungen)	
- aus Wertpapieren	1.817.951,02
- aus Terminkontrakten	8.606.196,35
- aus Devisentermingeschäften	1.841,64
- aus Devisengeschäften	-733.524,31
Realisiertes Ergebnis	8.476.599,00
Nettoveränderung der nicht realisierten Werterhöhungen / (Wertverminderungen)	
- aus Wertpapieren	-15.409.865,21
- aus Terminkontrakten	-1.542.733,68
Ergebnis	-8.475.999,89
Ausschüttungen	-86.085,31
Wiederanlage von Anteilen	640,30
Zeichnung von Anteilen	39.154.358,92
Rücknahme von Anteilen	-28.249.135,58
Summe der Veränderungen des Nettovermögens	2.343.778,44
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	336.120.381,55
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	338.464.159,99

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

BL-Global 50**Entwicklung des Teilfonds (in EUR)**
zum 31. März 2020

Nettovermögen	Währung	30.09.2018	30.09.2019	31.03.2020
	EUR	333.817.021,51	336.120.381,55	338.464.159,99

Anteilwert	Währung	30.09.2018	30.09.2019	31.03.2020
A	EUR	922,97	1.010,85	983,91
AM	EUR	935,47	1.028,63	1.002,88
AR	EUR	116,77	127,57	124,05
B	EUR	1.739,97	1.905,62	1.860,99
BI	EUR	125,05	137,91	135,14
BM	EUR	1.752,42	1.926,95	1.885,60
BR	EUR	122,23	133,29	129,54

Anzahl der Anteile	im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	ausgegeben	wiedergelegt	zurückgenommen	im Umlauf am Ende der Berichtsperiode
A	15.259,057	6.993,860	0,616	-1.703,175	20.550,358
AM	6.890,636	1.345,393	-	-1.428,607	6.807,422
AR	885,382	-	-	-	885,382
B	116.933,959	10.845,504	-	-6.692,018	121.087,445
BI	56.231,724	1.820,394	-	-3.363,000	54.689,118
BM	43.025,483	4.808,603	-	-6.163,490	41.670,596
BR	1,000	-	-	-	1,000

TER pro Anteil zum 31.03.2020**(in %)**

A	1,45
AM	1,05
AR	1,69
B	1,45
BI	0,75
BM	1,04
BR	2,42

Ausschüttungen	Währung	Ausschüttung pro Anteil	Ex-Dividenden Datum
A	EUR	3,44	04.02.2020
AM	EUR	3,89	04.02.2020
AR	EUR	0,40	04.02.2020

BL-Global 50

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in EUR) zum 31. März 2020

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens
Wertpapierbestand					
Amtlich notierte Wertpapiere					
Aktien					
CHF	3.200	Geberit AG Reg	1.264.290,58	1.284.398,26	0,38
CHF	29.200	Roche Holding Ltd Pref	5.691.979,48	8.640.159,92	2,55
CHF	630	SGS SA Reg	1.272.197,46	1.330.810,72	0,39
CHF	24.000	Sika Ltd	701.338,14	3.616.892,64	1,07
CHF	7.600	Swatch Group AG	2.939.823,47	1.385.231,82	0,41
			11.869.629,13	16.257.493,36	4,80
DKK	70.600	Novo Nordisk AS B	1.980.454,30	3.871.495,07	1,14
DKK	34.000	Novozymes AS B	1.341.761,99	1.409.452,00	0,42
			3.322.216,29	5.280.947,07	1,56
EUR	6.800	Adidas AG Reg	1.294.812,34	1.400.120,00	0,41
EUR	55.083	Air Liquide SA	3.460.120,85	6.425.431,95	1,90
EUR	14.700	Beiersdorf AG	1.298.274,11	1.360.632,00	0,40
EUR	80.692	Danone	5.093.957,44	4.731.778,88	1,40
EUR	37.100	EssilorLuxottica SA	4.189.175,53	3.646.188,00	1,08
EUR	45.200	Fresenius SE & Co KGaA	3.026.019,60	1.533.636,00	0,45
EUR	108.200	Grifols SA A	2.031.113,89	3.354.200,00	0,99
EUR	30.500	Henkel AG & Co KGaA Pref	3.439.372,58	2.232.600,00	0,66
EUR	29.000	Kone Oyj B	1.348.269,06	1.496.980,00	0,44
EUR	67.600	Legrand Holding SA	3.213.131,00	3.953.248,00	1,17
EUR	13.200	LVMH Moët Hennessy L Vuit SE	1.855.711,82	4.467.540,00	1,32
EUR	51.000	Pernod-Ricard SA	4.976.731,78	6.601.950,00	1,95
EUR	69.900	SAP SE	3.910.779,17	7.185.720,00	2,12
EUR	136.704	Unilever NV	4.455.547,98	6.125.022,72	1,81
			43.593.017,15	54.515.047,55	16,10
GBP	100.000	GlaxoSmithKline Plc	1.378.089,38	1.710.099,02	0,51
GBP	50.600	Intertek Group Plc	1.281.653,76	2.700.023,47	0,80
GBP	53.316	Reckitt Benckiser Group Plc	2.244.948,80	3.702.166,78	1,09
GBP	376.944	Sage Group Plc	1.435.291,64	2.518.692,22	0,74
GBP	190.400	Smith & Nephew Plc	2.851.115,33	3.083.832,64	0,91
			9.191.098,91	13.714.814,13	4,05
HKD	190.000	Hengan Intl Group Co Ltd	1.200.030,88	1.302.915,65	0,39
HKD	1.200.000	Want Want China Holdings Ltd	967.340,60	792.573,23	0,23
			2.167.371,48	2.095.488,88	0,62
JPY	12.500	ABC-Mart Inc	358.033,31	570.982,74	0,17
JPY	18.000	Asahi Group Holdings Ltd	665.547,40	533.451,97	0,16
JPY	40.000	Astellas Pharma Inc	500.382,89	564.354,69	0,17
JPY	20.000	Bridgestone Corp	569.322,99	561.146,21	0,17
JPY	23.000	Canon Inc	727.373,75	458.111,80	0,14
JPY	4.000	Disco Corp	548.234,29	721.401,33	0,21
JPY	5.000	Fanuc Corp	534.863,98	618.687,76	0,18
JPY	22.000	Hitachi Ltd	576.343,26	583.825,10	0,17
JPY	15.000	Hoya Corp	253.625,15	1.165.184,74	0,34
JPY	45.000	JGC Holdings Inc Reg	747.310,71	329.797,94	0,10
JPY	16.000	Kao Corp	293.195,12	1.192.878,98	0,35
JPY	36.000	Komatsu Ltd	704.640,37	540.595,06	0,16
JPY	7.500	Kose Corp	848.116,80	844.125,68	0,25
JPY	23.000	Makita Corp	330.675,63	643.764,57	0,19
JPY	10.000	Meiji Holdings Co Ltd Reg	620.405,69	648.450,64	0,19
JPY	22.500	Murata Manufacturing Co Ltd	314.484,74	1.039.547,42	0,31
JPY	2.300	Nintendo Co Ltd	769.257,91	808.055,61	0,24
JPY	6.000	Nitori Hgs Co Ltd	699.184,67	738.625,80	0,22
JPY	9.000	Obic Co Ltd	128.509,01	1.076.022,77	0,32
JPY	15.000	Pigeon Corp	333.392,04	524.966,38	0,16
JPY	30.000	Recruit Holdings Co Ltd	617.984,62	708.229,68	0,21
JPY	15.000	Secom Co Ltd	532.756,88	1.136.561,72	0,34

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

BL-Global 50

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in EUR) (Fortsetzung) zum 31. März 2020

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens
JPY	20.000	Seven & I Holdings Co Ltd	715.447,88	603.869,65	0,18
JPY	7.500	Shimano Inc	912.250,20	977.741,97	0,29
JPY	5.500	Shin-Etsu Chemical Co Ltd	440.313,61	498.285,34	0,15
JPY	20.000	Sony Corp	822.393,69	1.084.297,27	0,32
JPY	15.000	Symex Corp	291.182,02	993.699,94	0,29
			<u>14.855.228,61</u>	<u>20.166.662,76</u>	<u>5,98</u>
KRW	20.000	KT&G Corp	1.589.271,58	1.116.556,10	0,33
KRW	15.000	Orion Corp	1.092.020,52	1.289.196,30	0,38
			<u>2.681.292,10</u>	<u>2.405.752,40</u>	<u>0,71</u>
SEK	113.700	Assa Abloy AB B	1.223.992,51	1.962.589,61	0,58
SEK	153.459	Essity AB B Reg	3.525.184,23	4.318.357,05	1,28
			<u>4.749.176,74</u>	<u>6.280.946,66</u>	<u>1,86</u>
SGD	4.000.000	Thai Beverage PLC	1.930.807,29	1.549.781,23	0,46
USD	11.000	Abbott Laboratories	229.434,05	790.681,36	0,23
USD	1.000	Alphabet Inc A	690.816,41	1.058.435,05	0,31
USD	3.500	Anheuser-Busch InBev SA ADR spons repr 1 Share	263.612,10	140.663,14	0,04
USD	4.500	Apple Inc	367.115,89	1.042.362,00	0,31
USD	9.000	Aptiv Plc Reg	328.154,43	403.680,09	0,12
USD	5.500	Becton Dickinson & Co	687.083,45	1.151.152,30	0,34
USD	400	Booking Holdings Inc Reg	469.421,54	490.187,65	0,14
USD	7.500	Brown-Forman Corp B Non voting	324.152,71	379.235,74	0,11
USD	8.000	Coca-Cola Co	270.190,66	322.463,11	0,10
USD	7.500	Constellation Brands Inc	673.065,79	979.413,37	0,29
USD	2.000	Ecolab Inc	126.961,49	283.895,06	0,08
USD	3.500	Estée Lauder Companies Inc A	183.906,77	508.006,92	0,15
USD	4.500	Fedex Corp	435.964,43	497.057,75	0,15
USD	10.500	Fiserv Inc	909.357,17	908.539,81	0,27
USD	8.000	Gilead Sciences Inc	666.399,05	544.798,69	0,16
USD	7.000	Honeywell Intl Inc	570.525,05	853.097,10	0,25
USD	4.000	Johnson & Johnson	210.311,55	477.791,95	0,14
USD	12.000	Lowe's Companies Inc	613.413,78	940.608,49	0,28
USD	7.000	Mastercard Inc A	436.832,70	1.540.280,56	0,46
USD	12.000	Medtronic Plc Reg	370.149,65	985.753,32	0,29
USD	14.000	Microsoft Corp	312.204,58	2.011.240,66	0,59
USD	6.000	Middleby Corp	205.894,27	310.876,30	0,09
USD	9.000	Molson Coors Beverage Co B	901.805,43	319.812,35	0,09
USD	18.000	Mondelez Intl Inc	393.908,66	821.133,18	0,24
USD	14.000	Nike Inc B	678.951,16	1.055.164,88	0,31
USD	10.000	Oracle Corp	243.071,00	440.244,12	0,13
USD	8.000	PayPal Holdings Inc	132.982,28	697.686,28	0,21
USD	6.500	Pepsico Inc	415.025,47	711.104,03	0,21
USD	11.000	Philip Morris Intl Inc	813.633,99	731.062,12	0,22
USD	3.000	Rockwell Automation	276.539,11	412.397,52	0,12
USD	2.000	Roper Technologies Inc	191.818,05	568.063,40	0,17
USD	50.000	Taiwan Semiconduct Mfg Co Ltd ADR repr 5 Shares	326.939,98	2.176.625,98	0,64
USD	3.000	Thermo Fisher Scientific Inc	208.122,67	775.004,55	0,23
USD	20.000	TJX Cos Inc	666.269,19	871.014,76	0,26
USD	4.000	Union Pacific Corp	371.221,63	513.900,53	0,15
USD	2.500	United Health Group Inc	584.828,03	567.908,54	0,17
USD	4.000	United Parcel Service Inc B	407.740,38	340.389,87	0,10
USD	4.500	United Technologies Corp	234.826,94	386.668,79	0,11
USD	6.000	Verisk Analytics Inc	675.799,87	761.778,10	0,23
USD	10.000	Visa Inc A	196.719,90	1.467.662,60	0,43
USD	8.000	Zoetis Inc A	404.874,04	857.642,56	0,25
			<u>17.470.045,30</u>	<u>31.095.484,58</u>	<u>9,17</u>
Summe Aktien			111.829.883,00	153.362.418,62	45,31

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

BL-Global 50**Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in EUR) (Fortsetzung)**
zum 31. März 2020

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens
Investmentzertifikate					
EUR	400.000	Dt Boerse Commodities GmbH Certif Gold Perpetual	13.671.815,00	18.860.000,00	5,57
EUR	120.000	Wisdom Tree Metal Sec Ltd Certif Phys Gold Perpetual	13.378.469,67	16.724.400,00	4,94
EUR	320.000	Wisdom Tree Metal Sec Ltd Certif Physical Silver Perpetual	4.415.464,00	3.880.960,00	1,15
			<u>31.465.748,67</u>	<u>39.465.360,00</u>	<u>11,66</u>
USD	170.000	Invesco Physical Gold PLC Certif Gold 31.12.Perpetual	17.812.162,22	24.208.507,92	7,15
USD	315.000	iShares Physical Metals Plc Certif Gold Perpetual	6.644.813,25	9.037.814,26	2,67
			<u>24.456.975,47</u>	<u>33.246.322,18</u>	<u>9,82</u>
		Summe Investmentzertifikate	<u>55.922.724,14</u>	<u>72.711.682,18</u>	<u>21,48</u>
Anleihen					
EUR	15.000.000	Deutschland 0% Ser 177 Sen 18/14.04.23	15.232.500,00	15.331.050,00	4,53
EUR	12.000.000	Deutschland 0% Ser 179 Sen 19/05.04.24	12.196.200,00	12.335.520,00	3,64
EUR	10.000.000	Deutschland 0% Ser 180 Sen 19/18.10.24	10.353.900,00	10.310.750,00	3,05
EUR	15.000.000	Deutschland 0.25% Sen 17/15.02.27	15.848.100,00	15.914.475,00	4,70
EUR	10.000.000	Deutschland 0.5% Sen 15/15.02.25	10.426.120,00	10.586.000,00	3,13
		Summe Anleihen	<u>64.056.820,00</u>	<u>64.477.795,00</u>	<u>19,05</u>
		Summe des Wertpapierbestandes	<u>231.809.427,14</u>	<u>290.551.895,80</u>	<u>85,84</u>
		Bankguthaben		44.664.368,90	13,20
		Sonstige Nettoaktiva/(-Passiva)		3.247.895,29	0,96
		Gesamt		<u>338.464.159,99</u>	<u>100,00</u>

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

BL-Global 50

Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes zum 31. März 2020

Wirtschaftliche Aufgliederung

(in Prozent des Nettovermögens)

Staaten und Regierungen	19,05 %
Finanzen	18,81 %
Nicht zyklische Konsumgüter	12,46 %
Gesundheitswesen	9,16 %
Rohstoffe	6,95 %
Industrie	6,74 %
Technologien	6,53 %
Nachhaltige Konsumgüter	6,14 %
Gesamt	<u>85,84 %</u>

Geographische Aufgliederung

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

Deutschland	28,66 %
Irland	10,11 %
Frankreich	8,82 %
Vereinigte Staaten von Amerika	8,08 %
Jersey	6,21 %
Japan	5,98 %
Schweiz	4,80 %
Vereinigtes Königreich	4,05 %
Schweden	1,86 %
Niederlande	1,81 %
Dänemark	1,56 %
Spanien	0,99 %
Südkorea	0,71 %
Taiwan	0,64 %
Thailand	0,46 %
Finnland	0,44 %
Hongkong	0,39 %
Cayman-Inseln	0,23 %
Belgien	0,04 %
Gesamt	<u>85,84 %</u>

BL-Global 30

Vermögensaufstellung (in EUR) zum 31. März 2020

Aktiva

Wertpapierbestand zum Marktwert	113.079.260,94
Sicherungseinlagen für Terminkontrakte	1.315.907,52
Bankguthaben	8.918.983,47
Ausstehende Zeichnungsbeträge	76.859,72
Forderungen aus Wertpapiererträgen	70.216,78
Sonstige Forderungen	923.564,59
Rechnungsabgrenzungsposten	158,48
Gesamtaktiva	124.384.951,50

Passiva

Nicht realisierter Verlust aus Terminkontrakten	1.035.753,84
Sonstige Verbindlichkeiten	151.930,92
Gesamtpassiva	1.187.684,76
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	123.197.266,74

Aufteilung des Nettovermögens pro Anteilklasse

Anteilklasse	Anzahl der Anteile	Währung Anteil	NIW pro Anteil in Währung der Anteilklasse	Nettovermögen pro Anteilklasse (in EUR)
A	15.035,997	EUR	690,25	10.378.581,96
AM	1,002	EUR	701,40	702,80
AR	1,000	EUR	117,63	117,63
B	58.507,974	EUR	1.464,62	85.691.877,09
BI	40.958,361	EUR	119,14	4.879.917,11
BM	14.907,160	EUR	1.483,96	22.121.556,14
BR	1.039,464	EUR	119,79	124.514,01
				123.197.266,74

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

BL-Global 30

Ertrags- und Aufwandsrechnung sowie Veränderungen des Teilfondsvermögens (in EUR) vom 1. Oktober 2019 bis zum 31. März 2020

<u>Erträge</u>	
Nettodividendenerträge	234.354,63
Nettozinserträge aus Anleihen und anderen Schuldverschreibungen	22.792,90
Bankzinsen	3.856,56
Gesamterträge	261.004,09
<u>Aufwendungen</u>	
Verwaltungsvergütung	675.156,96
Depotgebühren	28.763,27
Bankspesen und sonstige Gebühren	17.129,84
Transaktionskosten	20.333,08
Zentralverwaltungsaufwand	49.691,30
Honorare externer Dienstleister	910,64
Sonstiger Verwaltungsaufwand	16.420,84
Abonnementsteuer ("taxe d'abonnement")	28.287,65
Andere Steuern	6.938,71
Bezahlte Bankzinsen	30.975,01
Sonstige Aufwendungen	4.889,42
Gesamtaufwendungen	879.496,72
Summe des Nettoverlustes	-618.492,63
<u>Nettorealisierte Werterhöhungen / (Wertverminderungen)</u>	
- aus Wertpapieren	1.693.522,79
- aus Terminkontrakten	3.235.773,62
- aus Devisengeschäften	-231.507,20
Realisiertes Ergebnis	4.079.296,58
<u>Nettoveränderung der nicht realisierten Werterhöhungen / (Wertverminderungen)</u>	
- aus Wertpapieren	-4.431.983,46
- aus Terminkontrakten	-836.371,67
Ergebnis	-1.189.058,55
Ausschüttungen	-58.144,75
Wiederanlage von Anteilen	-
Zeichnung von Anteilen	21.061.500,91
Rücknahme von Anteilen	-11.866.430,66
Summe der Veränderungen des Nettovermögens	7.947.866,95
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	115.249.399,79
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	123.197.266,74

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

BL-Global 30**Entwicklung des Teilfonds (in EUR)**
zum 31. März 2020

Nettovermögen	Währung	30.09.2018	30.09.2019	31.03.2020
	EUR	128.622.881,06	115.249.399,79	123.197.266,74

Anteilwert	Währung	30.09.2018	30.09.2019	31.03.2020
A	EUR	653,00	699,72	690,25
AM	EUR	659,83	709,95	701,40
AR	EUR	109,23	117,95	117,63
B	EUR	1.378,11	1.476,70	1.464,62
BI	EUR	110,95	119,71	119,14
BM	EUR	1.387,94	1.493,21	1.483,96
BR	EUR	112,01	120,91	119,79

Anzahl der Anteile	im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	ausgegeben	zurückgenommen	im Umlauf am Ende der Berichtsperiode
A	15.982,290	110,442	-1.056,735	15.035,997
AM	1.795,671	-	-1.794,669	1,002
AR	1,000	100,000	-100,000	1,000
B	54.667,210	8.810,875	-4.970,111	58.507,974
BI	39.758,449	3.207,590	-2.007,678	40.958,361
BM	11.588,689	4.774,943	-1.456,472	14.907,160
BR	1,000	1.863,478	-825,014	1.039,464

TER pro Anteil zum 31.03.2020**(in %)**

A	1,51
AM	1,10
AR	1,98
B	1,51
BI	0,82
BM	1,10
BR	1,77

Ausschüttungen	Währung	Ausschüttung pro Anteil	Ex-Dividenden Datum
A	EUR	3,84	04.02.2020
AM	EUR	4,63	04.02.2020
AR	EUR	0,73	04.02.2020

BL-Global 30

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in EUR) zum 31. März 2020

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens
Wertpapierbestand					
Amtlich notierte Wertpapiere					
Aktien					
CHF	900	Geberit AG Reg	355.581,73	361.237,01	0,29
CHF	4.000	Roche Holding Ltd Pref	698.957,49	1.183.583,55	0,96
CHF	180	SGS SA Reg	363.484,99	380.231,63	0,31
CHF	7.300	Sika Ltd	163.527,32	1.100.138,18	0,89
CHF	1.200	Swatch Group AG	475.058,11	218.720,81	0,18
			2.056.609,64	3.243.911,18	2,63
DKK	14.000	Novo Nordisk AS B	358.172,22	767.718,57	0,62
DKK	9.800	Novozymes AS B	386.743,16	406.253,81	0,33
			744.915,38	1.173.972,38	0,95
EUR	2.000	Adidas AG Reg	380.827,16	411.800,00	0,33
EUR	9.208	Air Liquide SA	601.480,49	1.074.113,20	0,87
EUR	4.200	Beiersdorf AG	370.935,46	388.752,00	0,32
EUR	16.389	Danone	1.035.623,46	961.050,96	0,78
EUR	7.400	EssilorLuxottica SA	835.569,59	727.272,00	0,59
EUR	10.300	Fresenius SE & Co KGaA	689.841,45	349.479,00	0,28
EUR	32.400	Grifols SA A	609.431,11	1.004.400,00	0,82
EUR	6.700	Henkel AG & Co KGaA Pref	758.852,58	490.440,00	0,40
EUR	8.300	Kone Oyj B	385.883,90	428.446,00	0,35
EUR	13.200	Legrand Holding SA	637.976,14	771.936,00	0,63
EUR	2.900	LVMH Moët Hennessy L Vuit SE	348.315,04	981.505,00	0,80
EUR	7.000	Pernod-Ricard SA	686.373,73	906.150,00	0,74
EUR	14.900	SAP SE	854.691,45	1.531.720,00	1,24
EUR	27.435	Unilever NV	713.079,29	1.229.225,18	1,00
			8.908.880,85	11.256.289,34	9,15
GBP	20.000	GlaxoSmithKline Plc	275.617,87	342.019,80	0,28
GBP	9.100	Intertek Group Plc	201.242,57	485.577,34	0,39
GBP	12.400	Reckitt Benckiser Group Plc	474.086,66	861.033,61	0,70
GBP	77.396	Sage Group Plc	262.262,59	517.150,30	0,42
GBP	40.300	Smith & Nephew Plc	613.662,94	652.722,98	0,53
			1.826.872,63	2.858.504,03	2,32
HKD	60.000	Hengan Intl Group Co Ltd	378.957,11	411.447,05	0,33
HKD	400.000	Want Want China Holdings Ltd	322.446,86	264.191,08	0,21
			701.403,97	675.638,13	0,54
JPY	3.000	ABC-Mart Inc	85.927,99	137.035,86	0,11
JPY	5.000	Asahi Group Holdings Ltd	184.874,28	148.181,10	0,12
JPY	10.000	Astellas Pharma Inc	125.095,73	141.088,67	0,11
JPY	5.000	Bridgestone Corp	142.330,75	140.286,55	0,11
JPY	5.000	Canon Inc	149.184,14	99.589,52	0,08
JPY	1.200	Disco Corp	164.470,29	216.420,40	0,18
JPY	1.200	Fanuc Corp	124.227,75	148.485,06	0,12
JPY	5.000	Hitachi Ltd	130.987,11	132.687,52	0,11
JPY	4.000	Hoya Corp	67.385,98	310.715,93	0,25
JPY	10.000	JGC Holdings Inc Reg	167.687,78	73.288,43	0,06
JPY	4.000	Kao Corp	73.407,53	298.219,75	0,24
JPY	10.000	Komatsu Ltd	195.733,44	150.165,29	0,12
JPY	1.800	Kose Corp	203.548,03	202.590,16	0,16
JPY	6.000	Makita Corp	89.992,37	167.938,58	0,14
JPY	3.000	Meiji Holdings Co Ltd Reg	186.121,71	194.535,19	0,16
JPY	6.000	Murata Manufacturing Co Ltd	84.927,94	277.212,65	0,22
JPY	500	Nintendo Co Ltd	167.229,99	175.664,26	0,14
JPY	1.300	Nitori Hgs Co Ltd	151.490,01	160.035,59	0,13
JPY	2.200	Obic Co Ltd	31.318,09	263.027,79	0,21
JPY	4.000	Pigeon Corp	88.904,55	139.991,04	0,11
JPY	7.500	Recruit Holdings Co Ltd	154.496,15	177.057,42	0,14
JPY	4.000	Secom Co Ltd	144.933,45	303.083,12	0,25

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

BL-Global 30

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in EUR) (Fortsetzung) zum 31. März 2020

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens
JPY	5.000	Seven & I Holdings Co Ltd	178.861,97	150.967,41	0,12
JPY	2.000	Shimano Inc	243.266,73	260.731,19	0,21
JPY	1.500	Shin-Etsu Chemical Co Ltd	120.085,53	135.896,00	0,11
JPY	5.000	Sony Corp	205.598,43	271.074,32	0,22
JPY	3.500	Sysmex Corp	67.942,47	231.863,32	0,19
			<u>3.730.030,19</u>	<u>5.107.832,12</u>	<u>4,12</u>
KRW	6.000	KT&G Corp	476.792,68	334.966,83	0,27
KRW	4.500	Orion Corp	324.785,46	386.758,89	0,31
			<u>801.578,14</u>	<u>721.725,72</u>	<u>0,58</u>
SEK	21.300	Assa Abloy AB B	144.631,11	367.661,91	0,30
SEK	32.466	Essity AB B Reg	748.013,82	913.597,64	0,74
			<u>892.644,93</u>	<u>1.281.259,55</u>	<u>1,04</u>
SGD	1.000.000	Thai Beverage PLC	482.701,83	387.445,31	0,31
USD	2.500	Abbott Laboratories	52.991,90	179.700,31	0,15
USD	150	Alphabet Inc A	98.722,54	158.765,26	0,13
USD	700	Anheuser-Busch InBev SA ADR spons repr 1 Share	50.414,15	28.132,63	0,02
USD	1.000	Apple Inc	83.192,91	231.636,00	0,19
USD	2.000	Aptiv Plc Reg	71.723,38	89.706,69	0,07
USD	1.300	Becton Dickinson & Co	156.178,33	272.090,54	0,22
USD	100	Booking Holdings Inc Reg	117.355,39	122.546,91	0,10
USD	1.500	Brown-Forman Corp B Non voting	64.830,54	75.847,15	0,06
USD	1.500	Coca-Cola Co	54.815,44	60.461,83	0,05
USD	1.400	Constellation Brands Inc	112.248,65	182.823,83	0,15
USD	450	Ecolab Inc	21.397,61	63.876,39	0,05
USD	750	Estée Lauder Companies Inc A	37.406,46	108.858,63	0,09
USD	1.000	Fedex Corp	85.292,54	110.457,28	0,09
USD	1.500	Fiserv Inc	119.771,36	129.791,40	0,11
USD	2.000	Gilead Sciences Inc	169.012,85	136.199,67	0,11
USD	1.600	Honeywell Intl Inc	124.391,34	194.993,62	0,16
USD	900	Johnson & Johnson	44.910,43	107.503,19	0,09
USD	2.000	Lowe's Companies Inc	69.041,19	156.768,08	0,13
USD	1.500	Mastercard Inc A	89.872,22	330.060,12	0,27
USD	2.600	Medtronic Plc Reg	77.597,31	213.579,89	0,17
USD	3.600	Microsoft Corp	102.021,99	517.176,17	0,42
USD	1.000	Middleby Corp	34.993,38	51.812,72	0,04
USD	2.500	Molson Coors Beverage Co B	251.336,09	88.836,76	0,07
USD	4.000	Mondelez Intl Inc	81.102,13	182.474,04	0,15
USD	3.200	Nike Inc B	155.700,24	241.180,54	0,20
USD	2.500	Oracle Corp	58.888,56	110.061,03	0,09
USD	2.000	PayPal Holdings Inc	32.373,22	174.421,57	0,14
USD	1.000	Pepsico Inc	47.826,64	109.400,62	0,09
USD	2.500	Philip Morris Intl Inc	194.082,41	166.150,48	0,13
USD	700	Rockwell Automation	64.511,14	96.226,09	0,08
USD	500	Roper Technologies Inc	47.954,51	142.015,85	0,12
USD	750	Thermo Fisher Scientific Inc	48.555,94	193.751,14	0,16
USD	3.000	TJX Cos Inc	100.144,00	130.652,21	0,11
USD	1.000	Union Pacific Corp	100.768,06	128.475,13	0,10
USD	400	United Health Group Inc	89.763,22	90.865,37	0,07
USD	750	United Parcel Service Inc B	76.451,32	63.823,10	0,05
USD	1.000	United Technologies Corp	62.593,40	85.926,40	0,07
USD	750	Verisk Analytics Inc	75.927,37	95.222,26	0,08
USD	2.500	Visa Inc A	36.810,99	366.915,65	0,30
USD	2.000	Zoetis Inc A	101.218,51	214.410,64	0,17
			<u>3.464.189,66</u>	<u>6.203.597,19</u>	<u>5,05</u>
Summe Aktien			<u>23.609.827,22</u>	<u>32.910.174,95</u>	<u>26,69</u>

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

BL-Global 30

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in EUR) (Fortsetzung) zum 31. März 2020

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens
Investmentzertifikate					
EUR	170.000	Dt Boerse Commodities GmbH Certif Gold Perpetual	5.812.132,76	8.015.500,00	6,51
EUR	25.000	Wisdom Tree Metal Sec Ltd Certif Phys Gold Perpetual	2.977.589,96	3.484.250,00	2,83
EUR	210.000	Wisdom Tree Metal Sec Ltd Certif Physical Silver Perpetual	2.899.091,04	2.546.880,00	2,07
			11.688.813,76	14.046.630,00	11,41
USD	50.000	Invesco Physical Gold PLC Certif Gold 31.12.Perpetual	5.242.415,55	7.120.149,39	5,78
USD	130.000	iShares Physical Metals Plc Certif Gold Perpetual	2.741.152,13	3.729.891,60	3,03
			7.983.567,68	10.850.040,99	8,81
Summe Investmentzertifikate			19.672.381,44	24.896.670,99	20,22
Anleihen					
EUR	4.000.000	Deutschland 0% Sen 16/15.08.26	4.151.400,00	4.164.300,00	3,38
EUR	8.000.000	Deutschland 0% Ser 178 18/13.10.23	8.137.760,00	8.203.880,00	6,66
EUR	8.000.000	Deutschland 0% Ser 179 Sen 19/05.04.24	8.130.800,00	8.223.680,00	6,68
EUR	8.000.000	Deutschland 0% Ser 180 Sen 19/18.10.24	8.272.200,00	8.248.600,00	6,70
EUR	4.000.000	Deutschland 0% Ser 181 20/11.04.25	4.140.416,00	4.134.700,00	3,36
EUR	7.000.000	Deutschland 0.25% Sen 17/15.02.27	7.399.030,00	7.426.755,00	6,03
EUR	9.000.000	Deutschland 0.5% Sen 15/15.02.25	9.407.190,00	9.527.400,00	7,73
EUR	5.000.000	Deutschland 0.5% Sen 16/15.02.26	5.333.850,00	5.343.100,00	4,34
Summe Anleihen			54.972.646,00	55.272.415,00	44,88
Summe des Wertpapierbestandes			98.254.854,66	113.079.260,94	91,79
Bankguthaben				8.918.983,47	7,24
Sonstige Nettoaktiva/(-Passiva)				1.199.022,33	0,97
Gesamt				123.197.266,74	100,00

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

BL-Global 30

Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes zum 31. März 2020

Wirtschaftliche Aufgliederung

(in Prozent des Nettovermögens)

Staaten und Regierungen	44,88 %
Finanzen	17,19 %
Nicht zyklische Konsumgüter	7,43 %
Rohstoffe	5,68 %
Gesundheitswesen	5,18 %
Industrie	4,21 %
Nachhaltige Konsumgüter	3,66 %
Technologien	3,56 %
Gesamt	<u>91,79 %</u>

Geographische Aufgliederung

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

Deutschland	53,96 %
Irland	8,98 %
Jersey	4,97 %
Vereinigte Staaten von Amerika	4,79 %
Frankreich	4,41 %
Japan	4,12 %
Schweiz	2,63 %
Vereinigtes Königreich	2,32 %
Schweden	1,04 %
Niederlande	1,00 %
Dänemark	0,95 %
Spanien	0,82 %
Südkorea	0,58 %
Finnland	0,35 %
Hongkong	0,33 %
Thailand	0,31 %
Cayman-Inseln	0,21 %
Belgien	0,02 %
Gesamt	<u><u>91,79 %</u></u>

BL-Global Bond Opportunities

Vermögensaufstellung (in EUR)

zum 31. März 2020

Aktiva

Wertpapierbestand zum Marktwert	333.239.806,96
Sicherungseinlagen für Terminkontrakte	149.584,50
Bankguthaben	6.677.835,89
Ausstehende Zeichnungsbeträge	94,93
Forderungen aus Wertpapiererträgen	3.013.585,27
Sonstige Forderungen	146.370,01
Rechnungsabgrenzungsposten	568,64
Gesamtaktiva	343.227.846,20

Passiva

Nicht realisierter Verlust aus Terminkontrakten	183.170,00
Sonstige Verbindlichkeiten	263.676,95
Gesamtpassiva	446.846,95
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	342.780.999,25

Aufteilung des Nettovermögens pro Anteilklasse

Anteilklasse	Anzahl der Anteile	Währung Anteil	NIW pro Anteil in Währung der Anteilklasse	Nettovermögen pro Anteilklasse (in EUR)
A	158.163,493	EUR	265,63	42.013.004,44
B	447.374,807	EUR	659,41	295.001.559,08
BI	56.221,621	EUR	102,57	5.766.435,73
				342.780.999,25

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

BL-Global Bond Opportunities

Ertrags- und Aufwandsrechnung sowie Veränderungen des Teilfondsvermögens (in EUR) vom 1. Oktober 2019 bis zum 31. März 2020

Erträge

Nettozinserträge aus Anleihen und anderen Schuldverschreibungen	3.370.939,13
Bankzinsen	1.256,52
Gesamterträge	3.372.195,65

Aufwendungen

Verwaltungsvergütung	1.184.357,62
Depotgebühren	85.067,18
Bankspesen und sonstige Gebühren	13.520,03
Transaktionskosten	3.076,80
Zentralverwaltungsaufwand	47.219,57
Honorare externer Dienstleister	3.080,81
Sonstiger Verwaltungsaufwand	17.774,56
Abonnementsteuer ("taxe d'abonnement")	91.440,44
Andere Steuern	108.704,72
Bezahlte Bankzinsen	66.515,89
Sonstige Aufwendungen	5.419,91
Gesamtaufwendungen	1.626.177,53

Summe der Nettoerträge 1.746.018,12

Nettorealisierte Werterhöhungen / (Wertverminderungen)

- aus Wertpapieren	-5.284.848,26
- aus Devisengeschäften	-45.830,18
Realisiertes Ergebnis	-3.584.660,32

Nettoveränderung der nicht realisierten Werterhöhungen / (Wertverminderungen)

- aus Wertpapieren	-17.150.754,61
- aus Terminkontrakten	-183.170,00
Ergebnis	-20.918.584,93

Ausschüttungen -1.040.278,39

Wiederanlage von Anteilen -

Zeichnung von Anteilen 34.478.788,97

Rücknahme von Anteilen -72.146.068,56

Summe der Veränderungen des Nettovermögens -59.626.142,91

Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode 402.407.142,16

Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode 342.780.999,25

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

BL-Global Bond Opportunities

Entwicklung des Teilfonds (in EUR)

zum 31. März 2020

Nettovermögen	Währung	30.09.2018	30.09.2019	31.03.2020
	EUR	371.223.726,05	402.407.142,16	342.780.999,25

Anteilwert	Währung	30.09.2018	30.09.2019	31.03.2020
A	EUR	284,09	285,76	265,63
B	EUR	682,94	695,09	659,41
BI	EUR	105,68	107,93	102,57

Anzahl der Anteile	im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	ausgegeben	zurückgenommen	im Umlauf am Ende der Berichtsperiode
A	169.937,720	25.504,867	-37.279,094	158.163,493
B	500.554,556	39.347,912	-92.527,661	447.374,807
BI	54.827,569	2.473,653	-1.079,601	56.221,621

TER pro Anteil zum
31.03.2020

(in %)

A	0,76
B	0,76
BI	0,43

Ausschüttungen	Währung	Ausschüttung pro Anteil	Ex-Dividenden Datum
A	EUR	5,73	04.02.2020

BL-Global Bond Opportunities

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in EUR) zum 31. März 2020

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens
Wertpapierbestand					
Amtlich notierte Wertpapiere					
Anleihen					
EUR	3.000.000	ABN AMRO Bank NV 0.875% EMTN Sen Reg S 18/22.04.25	3.113.187,00	2.957.370,00	0,86
EUR	5.000.000	America Movil SAB de CV 1.5% Sen 16/10.03.24	5.235.372,50	5.068.850,00	1,48
EUR	3.000.000	ArcelorMittal SA 0.95% EMTN Sen Reg S 17/17.01.23	2.971.020,00	2.758.905,00	0,81
EUR	5.000.000	Asian Development Bank 0.35% EMTN Sen 18/16.07.25	4.997.900,00	5.155.450,00	1,50
EUR	5.000.000	Belgium 0.2% Ser 79 16/22.10.23	5.072.235,60	5.104.375,00	1,49
EUR	2.000.000	Bharti Airtel Intl Netherld BV 3.375% 14/20.05.21	2.150.170,00	2.027.350,00	0,59
EUR	2.000.000	BMW Finance NV 1% EMTN Sen 15/21.01.25	2.046.780,00	1.934.440,00	0,56
EUR	4.000.000	BMW US Capital LLC 0.625% EMTN Reg S Sen 15/20.04.22	4.047.137,14	3.942.900,00	1,15
EUR	2.000.000	BNP Paribas SA 1.125% EMTN Sen 19/28.08.24	2.075.462,00	1.943.610,00	0,57
EUR	4.000.000	Brazil 2.875% Sen 14/01.04.21	3.991.980,00	4.007.560,00	1,17
EUR	2.000.000	Bulgaria 2.625% EMTN Reg S 15/26.03.27	2.056.000,00	2.291.950,00	0,67
EUR	1.000.000	Bulgarian Energy Hg EAD 3.5% Sen Reg S 18/28.06.25	1.109.900,00	1.086.550,00	0,32
EUR	2.000.000	Caisse d'Amort de la Dette Soc 1.375% EMTN Sen 14/25.11.24	2.163.940,00	2.150.740,00	0,63
EUR	2.000.000	CEZ AS 3% EMTN Ser 26 Sen Reg S 13/05.06.28	2.306.180,00	2.159.230,00	0,63
EUR	2.000.000	CEZ AS 4.875% EMTN Ser 15 Sen Reg S 10/16.04.25	2.525.470,00	2.328.480,00	0,68
EUR	5.000.000	CK Hutchison Europe Fin 18 Ltd 2% Ser B Sen Reg S 18/13.04.30	5.671.650,00	5.043.025,00	1,47
EUR	3.000.000	CK Hutchison Fin 16 1.25% Reg S Ser 7Y 16/06.04.23	3.108.090,00	3.006.450,00	0,88
EUR	5.000.000	CK Hutchison Fin 16 2% Reg S Sen 16/06.04.28	5.287.012,00	5.118.425,00	1,49
EUR	3.000.000	CNRC Capital Ltd 1.871% Reg S Sen 16/07.12.21	3.055.935,00	3.013.650,00	0,88
EUR	2.000.000	Corp Nacl Del Cobre De Chile 2.25% Reg S 14/09.07.24	2.134.600,00	2.031.580,00	0,59
EUR	1.000.000	CRH Finance Design Activ Co VAR Lk Ratings 13/03.04.23	1.127.710,00	1.054.580,00	0,31
EUR	7.422.154,13	Deutschland 0% Ser 177 Sen 18/14.04.23	7.472.277,25	7.585.961,07	2,21
EUR	500.000	Deutschland 1.25% Sen 17/15.08.48	741.885,38	677.630,00	0,20
EUR	1.000.000	DP World Plc 2.375% Ser 2-2018 Sen Reg S 18/25.09.26	1.092.450,00	936.685,00	0,27
EUR	2.000.000	DZ Bank AG Dt Zent Genosbk 0.5% EMTN Ser A1022 18/02.10.23	2.015.400,00	2.004.700,00	0,59
EUR	4.000.000	Eesti Energia As 2.384% Reg S Sen 15/22.09.23	4.263.770,00	4.133.520,00	1,21
EUR	5.000.000	EIB 0.5% EMTN Sen Reg S 16/13.11.37	5.251.890,00	5.200.200,00	1,52
EUR	5.000.000	Electricité de France 2.75% EMTN Sen Reg S 12/10.03.23	5.535.160,00	5.277.800,00	1,54
EUR	5.000.000	Engie SA 0.875% EMTN Sen 17/27.03.24	5.127.945,00	5.010.100,00	1,46
EUR	3.000.000	Engie SA 1.375% EMTN Sen 17/28.02.29	3.090.150,00	3.011.490,00	0,88
EUR	2.000.000	Engie SA VAR 18/16.04.Perpetual	2.027.500,00	1.909.890,00	0,56
EUR	2.000.000	EP Infrastructure AS 1.698% Sen Reg S 19/30.07.26	2.020.560,00	1.878.580,00	0,55
EUR	5.000.000	Espana 0.6% EMTN Sen 19/31.10.29	5.191.600,00	4.991.225,00	1,46
EUR	4.453.000	European Fin Stability Facilit 0.2% EMTN Ser 130 18/17.01.24	4.522.497,86	4.530.215,02	1,32
EUR	4.000.000	Export Import Bank Korea (The) 0.5% EMTN Sen 17/30.05.22	4.029.310,00	4.052.260,00	1,18
EUR	3.000.000	Export Import Bk Of China 0.75% EMTN Sen Reg S 17/28.05.23	2.971.550,00	3.062.370,00	0,89
EUR	3.000.000	Export Import Bk Of China 0.75% EMTN Ser 1 Sen 17/08.06.22	3.009.000,00	3.000.600,00	0,88
EUR	7.422.000	Finland 0.5% Sen 19/15.09.29	7.899.122,04	7.819.151,22	2,28
EUR	1.000.000	France 1.25% OAT 16/25.05.36	1.208.690,58	1.136.455,00	0,33
EUR	1.000.000	France 1.5% T-Bond Sen 19/25.05.50	1.285.725,98	1.195.010,00	0,35
EUR	1.845.267	France 3.25% OAT 13/25.05.45	3.237.915,68	2.948.773,58	0,86
EUR	1.000.000	Hutchison Whampoa Ltd 3.625% Sen 12/06.06.22	1.155.923,33	1.061.180,00	0,31
EUR	2.000.000	Iberdrola Intl BV 1.125% EMTN Reg S Sen 16/21.04.26	2.125.740,00	2.017.550,00	0,59
EUR	2.000.000	IBM Corp 1.75% Sen 19/31.01.31	2.279.620,00	2.065.760,00	0,60
EUR	5.000.000	Indonesia 2.625% EMTN Reg S Sen 16/14.06.23	5.362.670,00	5.018.250,00	1,46
EUR	5.000.000	Indonesia 2.875% GMTN Reg S Ser 12 14/08.07.21	5.054.893,06	5.059.750,00	1,48
EUR	4.000.000	Indonesia 3.375% Reg S Ser 15 15/30.07.25	4.244.940,00	4.089.020,00	1,19
EUR	2.000.000	ING Groep NV 2.5% Sen Reg S 18/15.11.30	2.384.140,00	2.041.120,00	0,60
EUR	7.422.154,14	Ireland 1% T-Bills Reg S Sen 16/15.05.26	7.808.622,03	7.933.355,01	2,31
EUR	1.999.999,73	Ireland 1.3% Sen Reg S 18/15.05.33	2.302.676,28	2.256.139,69	0,66
EUR	1.000.000	Ireland 2% T-Bond Reg S 15/18.02.45	1.382.215,20	1.299.825,00	0,38
EUR	5.937.723,31	Ireland 3.4% T-Bond 14/18.03.24	6.928.092,45	6.802.166,76	1,98
EUR	3.000.000	Kasachstan 2.375% EMTN Ser 6 Sen Reg S 18/09.11.28	3.388.050,00	3.041.895,00	0,89
EUR	2.500.000	Korea 2.125% Reg S Sen 14/10.06.24	2.701.400,00	2.707.675,00	0,79
EUR	1.000.000	Lietuvos Energija UAB 1.875% EMTN Sen Reg S 18/10.07.28	1.079.615,00	1.025.115,00	0,30

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

BL-Global Bond Opportunities

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in EUR) (Fortsetzung) zum 31. März 2020

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens
EUR	2.000.000	Lithuania 1.25% EMTN Reg S Ser 3 15/22.10.25	2.138.160,00	2.136.000,00	0,62
EUR	3.000.000	Macedonia 3.975% Reg S 14/24.07.21	3.086.890,00	3.061.770,00	0,89
EUR	5.000.000	Merck & Co Inc 1.375% Sen 16/02.11.36	5.735.920,00	4.933.925,00	1,44
EUR	2.000.000	Micro Sm Medium Enter Bds 3.15% Ser 149 Tr 1 18/10.12.21	2.000.000,00	2.000.000,00	0,58
EUR	1.000.000	Micro Sm Medium Enter Bds SA 4% Tr 1 Ser 174 19/03.11.21	1.000.000,00	1.000.000,00	0,29
EUR	10.000.000	Ministry Fin The Russian Fed 3.625% Reg S Sen 13/16.09.20	11.051.500,00	10.106.750,00	2,95
EUR	5.000.000	Mitsubishi UFJ Fin Gr Inc 0.98% EMTN S14 Sen Reg 18/09.10.23	5.001.400,00	4.849.350,00	1,42
EUR	4.000.000	MOL Hungarian Oil and Gas Plc 2.625% Reg S Sen 16/28.04.23	4.327.179,67	4.191.760,00	1,22
EUR	5.000.000	Morocco 3.5% Reg S 14/19.06.24	5.362.488,00	5.276.500,00	1,54
EUR	5.000.000	Natl Australia Bank Ltd 0.625% EMTN Ser GMTN Sen 18/30.08.23	4.976.750,00	4.907.225,00	1,43
EUR	4.000.000	Nederlandse Waterschapsbank NV 1% EMTN Reg S 15/03.09.25	4.167.880,00	4.251.020,00	1,24
EUR	4.000.000	Nestle Finance Intl Ltd 1.75% EMTN 94 Tr1 Reg S 17/02.11.37	5.040.440,00	4.336.580,00	1,27
EUR	7.422.154	Netherlands 0.25% Sen Reg S 19/15.07.29	7.810.467,49	7.799.162,31	2,28
EUR	4.000.000	NTPC Ltd 2.75% EMTN Reg S Sen 17/01.02.27	4.292.980,00	4.197.560,00	1,23
EUR	7.422.000	Oesterreich 0% Reg S Sen 16/15.07.23	7.469.661,90	7.536.595,68	2,20
EUR	2.000.000	ONGC Videsh Ltd 2.75% Reg S Sen 14/15.07.21	2.149.250,00	2.036.810,00	0,59
EUR	3.000.000	Optus Finance Pty Ltd 1% Sen Reg S 19/20.06.29	3.171.346,10	2.961.435,00	0,86
EUR	2.000.000	Orange SA 1.2% EMTN Sen 19/11.07.34	2.121.800,00	1.812.990,00	0,53
EUR	2.000.000	Peru 2.75% Sen 15/30.01.26	2.098.800,00	2.131.260,00	0,62
EUR	2.000.000	Peru 3.75% Sen 16/01.03.30	2.146.500,00	2.256.870,00	0,66
EUR	4.000.000	Petrobras Global Finance BV 5.875% EMTN Sen 11/07.03.22	4.548.600,00	3.967.500,00	1,16
EUR	4.000.000	Portugal 4.95% 08/25.10.23	4.871.700,00	4.696.740,00	1,37
EUR	2.000.000	PT Perusahaan Listrik Negara 1.875% Sen Reg S 19/05.11.31	2.011.670,00	1.829.640,00	0,53
EUR	3.000.000	Romania 2.75% EMTN Reg S Sen 15/29.10.25	3.097.363,64	3.139.650,00	0,92
EUR	2.000.000	SNCF Réseau 2.25% EMTN Ser 132 Tr 1 Sen Reg S 17/20.12.47	2.284.840,00	2.557.790,00	0,75
EUR	1.500.000	State Grid Over Inv (2016) Ltd 1.375% EMTN Sen 18/02.05.25	1.579.915,00	1.522.552,50	0,44
EUR	1.500.000	State Grid Over Inv (2016) Ltd 1.75% Sen Reg S 16/19.05.25	1.618.380,00	1.556.257,50	0,45
EUR	2.000.000	Statkraft AS 2.5% EMTN Ser 2012/1 Sen Reg S 12/28.11.22	2.187.345,00	2.105.920,00	0,61
EUR	4.000.000	Stora Enso Oyj 2.125% EMTN Sen 16/16.06.23	4.259.700,00	4.094.320,00	1,19
EUR	5.000.000	Svenska Handelsbanken AB 0.375% EMTN Ser 336 Sen 18/03.07.23	4.969.350,00	4.931.350,00	1,44
EUR	3.000.000	Telenor ASA 2.625% EMTN Ser 52 Sen Reg S 12/06.12.24	3.363.660,00	3.256.905,00	0,95
EUR	4.000.000	TeliaSonera AB 3.625% EMTN Ser 80 Sen Reg S 12/14.02.24	4.640.950,00	4.450.540,00	1,30
EUR	2.000.000	TenneT Holding BV 1.25% EMTN Ser 11 Sen Reg S 16/24.10.33	2.148.760,00	2.000.950,00	0,58
EUR	4.000.000	TenneT Holding BV 2% EMTN Sen Reg S 18/05.06.34	4.551.615,00	4.352.960,00	1,27
EUR	2.500.000	Toyota Motor Cred Corp 0.625% EMTN Sen Reg S 17/21.11.24	2.493.550,00	2.426.362,50	0,71
EUR	1.500.000	Vale SA 3.75% EMTN Sen 12/10.01.23	1.690.262,50	1.474.942,50	0,43
EUR	2.000.000	Vodafone Group Plc 0.5% EMTN Reg S Ser 63 16/30.01.24	1.969.840,00	1.965.930,00	0,57
EUR	2.000.000	Vodafone Group Plc 0.9% EMTN Sen Reg S 19/24.11.26	2.072.800,00	1.947.270,00	0,57
EUR	2.000.000	Vodafone Group Plc 1.125% EMTN Sen Reg S 17/20.11.25	2.009.430,00	1.996.380,00	0,58
EUR	5.000.000	Westpac Banking Corp 0.625% EMTN S1350 Sen Reg S 17/22.11.24	4.922.700,00	4.840.800,00	1,41
EUR	3.000.000	Zapadoslovenska Energetika AS 4% EMTN Ser 2 Sen 13/14.10.23	3.550.645,00	3.362.190,00	0,98
			336.433.217,66	325.227.400,34	94,88
USD	1.000.000	Corp Nacl Del Cobre De Chile 3% Sen Reg S 12/17.07.22	846.672,28	909.163,78	0,27
USD	2.000.000	Emirates Telecom Gr Co PJSC 3.5% EMTN Ser 3 Sen 14/18.06.24	1.756.779,81	1.865.667,70	0,54
USD	2.000.000	Mexico 4% Sen 13/02.10.23	1.613.091,09	1.864.966,30	0,54
USD	2.000.000	Reliance Industries Ltd 4.125% Reg S Sen 15/28.01.25	1.831.405,55	1.824.057,20	0,53
USD	700.000	SIMA Of G-So Fin Ac Se De Fd I 3.35% EMTN Sen 19/09.10.21	620.457,36	637.638,91	0,19
			6.668.406,09	7.101.493,89	2,07
Summe Anleihen			343.101.623,75	332.328.894,23	96,95

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

BL-Global Bond Opportunities

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in EUR) (Fortsetzung) zum 31. März 2020

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens
<u>Wertpapiere, die an anderen geregelten Märkten gehandelt werden</u>					
Anleihen					
USD	1.000.000	SIMA Of-G So Fin Ac Se De Fd I 5.35% EMTN Sen 19/09.10.21	886.367,66	910.912,73	0,27
Summe Anleihen			886.367,66	910.912,73	0,27
Summe des Wertpapierbestandes			343.987.991,41	333.239.806,96	97,22
Bankguthaben				6.677.835,89	1,95
Sonstige Nettoaktiva/(-Passiva)				2.863.356,40	0,83
Gesamt				342.780.999,25	100,00

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

BL-Global Bond Opportunities

Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes zum 31. März 2020

Wirtschaftliche Aufgliederung

(in Prozent des Nettovermögens)

Staaten und Regierungen	37,38 %
Finanzen	24,44 %
Dienstprogramme	12,07 %
Telekommunikationsdienste	7,11 %
Internationale Institutionen	4,34 %
Rohstoffe	4,17 %
Industrie	2,87 %
Energie	2,34 %
Gesundheitswesen	1,44 %
Technologien	0,60 %
Investmentfonds	0,46 %
Gesamt	<u>97,22 %</u>

BL-Global Bond Opportunities

Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes (Fortsetzung) zum 31. März 2020

Geographische Aufgliederung

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

Niederlande	10,19 %
Frankreich	8,46 %
Luxemburg	5,79 %
Irland	5,64 %
Indonesien	4,66 %
Vereinigte Staaten von Amerika	3,90 %
Cayman-Inseln	3,84 %
Australien	3,70 %
Finnland	3,47 %
Deutschland	3,00 %
Russland	2,95 %
Schweden	2,74 %
Indien	2,35 %
Österreich	2,20 %
Mexiko	2,02 %
Südkorea	1,97 %
Tschechische Republik	1,86 %
China	1,77 %
Vereinigtes Königreich	1,72 %
Brasilien	1,60 %
Norwegen	1,56 %
Marokko	1,54 %
Philippinen	1,50 %
Belgien	1,49 %
Spanien	1,46 %
Japan	1,42 %
Portugal	1,37 %
Peru	1,28 %
Ungarn	1,22 %
Estland	1,21 %
Hongkong	1,19 %
Bulgarien	0,99 %
Slowakei	0,98 %

BL-Global Bond Opportunities

Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes (Fortsetzung) zum 31. März 2020

Litauen	0,92 %
Rumänien	0,92 %
Kasachstan	0,89 %
Britische Jungferninseln	0,89 %
Mazedonien	0,89 %
Chile	0,86 %
Vereinigte Arabische Emirate	0,81 %
Gesamt	<u>97,22 %</u>

BL-Bond Euro

Vermögensaufstellung (in EUR) zum 31. März 2020

Aktiva

Wertpapierbestand zum Marktwert	34.063.570,00
Bankguthaben	3.030.525,83
Forderungen aus Wertpapiererträgen	107.880,81
Rechnungsabgrenzungsposten	53,84
Gesamtaktiva	37.202.030,48

Passiva

Sonstige Verbindlichkeiten	33.135,09
Gesamtpassiva	33.135,09
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	37.168.895,39

Aufteilung des Nettovermögens pro Anteilklasse

Anteilklasse	Anzahl der Anteile	Währung Anteil	NIW pro Anteil in Währung der Anteilklasse	Nettovermögen pro Anteilklasse (in EUR)
A	1.030,693	EUR	213,39	219.938,37
B	34.450,574	EUR	1.072,52	36.948.852,55
BI	1,000	EUR	104,47	104,47
				37.168.895,39

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

BL-Bond Euro

Ertrags- und Aufwandsrechnung sowie Veränderungen des Teilfondsvermögens (in EUR) vom 1. Oktober 2019 bis zum 31. März 2020

Erträge

Nettozinserträge aus Anleihen und anderen Schuldverschreibungen	156.784,84
Erträge aus Sukuk	141,53
Gesamterträge	156.926,37

Aufwendungen

Verwaltungsvergütung	114.895,88
Depotgebühren	17.030,77
Bankspesen und sonstige Gebühren	1.995,00
Transaktionskosten	3.250,00
Zentralverwaltungsaufwand	23.557,76
Honorare externer Dienstleister	303,83
Sonstiger Verwaltungsaufwand	8.790,86
Abonnementsteuer ("taxe d'abonnement")	9.361,56
Andere Steuern	13.336,32
Bezahlte Bankzinsen	4.930,24
Sonstige Aufwendungen	522,04
Gesamtaufwendungen	197.974,26

Summe des Nettoverlustes -41.047,89

Nettorealisierte Werterhöhungen / (Wertverminderungen)

- aus Wertpapieren	214.622,80
Realisiertes Ergebnis	173.574,91

Nettoveränderung der nicht realisierten Werterhöhungen / (Wertverminderungen)

- aus Wertpapieren	-1.910.264,97
Ergebnis	-1.736.690,06

Ausschüttungen -11.755,58

Wiederanlage von Anteilen -

Zeichnung von Anteilen 3.321.209,77

Rücknahme von Anteilen -3.975.051,50

Summe der Veränderungen des Nettovermögens -2.402.287,37

Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode 39.571.182,76

Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode 37.168.895,39

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

BL-Bond Euro

Entwicklung des Teilfonds (in EUR) zum 31. März 2020

Nettovermögen	Währung	30.09.2018	30.09.2019	31.03.2020
	EUR	47.799.021,22	39.571.182,76	37.168.895,39

Anteilwert	Währung	30.09.2018	30.09.2019	31.03.2020
A	EUR	224,41	231,20	213,39
B	EUR	1.085,84	1.122,99	1.072,52
BI	EUR	104,51	108,95	104,47

Anzahl der Anteile	im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	ausgegeben	zurückgenommen	im Umlauf am Ende der Berichtsperiode
A	1.444,234	91,283	-504,824	1.030,693
B	34.939,823	3.028,860	-3.518,109	34.450,574
BI	1,000	-	-	1,000

TER pro Anteil zum 31.03.2020 (in %)

A	0,95
B	0,96
BI	0,07

Ausschüttungen	Währung	Ausschüttung pro Anteil	Ex-Dividenden Datum
A	EUR	7,68	04.02.2020

BL-Bond Euro

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in EUR) zum 31. März 2020

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens
Wertpapierbestand					
Amtlich notierte Wertpapiere					
Anleihen					
EUR	1.500.000	ABN AMRO Bank NV 0.875% EMTN Sen Reg S 18/22.04.25	1.555.755,00	1.478.685,00	3,98
EUR	1.000.000	Apple Inc 0.5% Sen 19/15.11.31	1.013.548,00	935.030,00	2,51
EUR	2.000.000	Asian Development Bank 0% Sen 19/24.10.29	1.999.660,00	1.997.390,00	5,37
EUR	2.000.000	Asian Development Bank 0.35% EMTN Sen 18/16.07.25	2.065.199,00	2.062.180,00	5,55
EUR	1.000.000	BPCE SA 0.125% Sen 19/04.12.24	999.875,00	951.135,00	2,56
EUR	3.000.000	Deutschland 0% Ser 181 20/11.04.25	3.084.360,00	3.101.025,00	8,34
EUR	1.500.000	EIB 1.25% EMTN Reg S Sen 14/13.11.26	1.659.965,00	1.642.057,50	4,42
EUR	1.000.000	Engie SA 0.875% EMTN Sen 17/27.03.24	1.038.927,00	1.002.020,00	2,70
EUR	500.000	Engie SA 1.375% EMTN Sen 17/28.02.29	547.300,00	501.915,00	1,35
EUR	1.500.000	Iberdrola Intl BV 1.125% EMTN Reg S Sen 16/21.04.26	1.599.150,00	1.513.162,50	4,07
EUR	1.000.000	KFW 0.05% EMTN Reg S Sen 16/30.05.24	1.019.810,00	1.014.070,00	2,73
EUR	3.000.000	KFW 0.25% EMTN Sen Reg S 17/30.06.25	3.097.560,00	3.073.845,00	8,27
EUR	1.500.000	Mitsubishi UFJ Fin Gr Inc 0.98% EMTN S14 Sen Reg 18/09.10.23	1.544.670,00	1.454.805,00	3,91
EUR	1.000.000	Natl Australia Bank Ltd 0.625% EMTN Ser GMTN Sen 18/30.08.23	1.022.020,00	981.445,00	2,64
EUR	2.000.000	Nederlandse Waterschapsbank NV 1% EMTN Reg S 15/03.09.25	2.136.805,00	2.125.510,00	5,72
EUR	1.500.000	Netherlands 2% 14/15.07.24	1.662.105,00	1.669.485,00	4,49
EUR	3.000.000	Nordic Investment Bank 0.5% EMTN Sen Reg S 18/03.11.25	3.143.655,00	3.124.425,00	8,41
EUR	2.000.000	Svenska Handelsbanken AB 0.375% EMTN Ser 336 Sen 18/03.07.23	2.019.115,00	1.972.540,00	5,31
EUR	1.000.000	Vodafone Group Plc 0.9% EMTN Sen Reg S 19/24.11.26	1.040.210,00	973.635,00	2,62
Summe Anleihen			32.249.689,00	31.574.360,00	84,95
Sukuk					
EUR	2.500.000	IDB Trust Services Ltd 0.037% Sen 19/04.12.24	2.504.002,00	2.489.210,00	6,70
Summe Sukuk			2.504.002,00	2.489.210,00	6,70
Summe des Wertpapierbestandes			34.753.691,00	34.063.570,00	91,65
Bankguthaben				3.030.525,83	8,15
Sonstige Nettoaktiva/(-Passiva)				74.799,56	0,20
Gesamt				37.168.895,39	100,00

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

BL-Bond Euro

Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes zum 31. März 2020

Wirtschaftliche Aufgliederung

(in Prozent des Nettovermögens)

Finanzen	41,82 %
Internationale Institutionen	23,75 %
Staaten und Regierungen	12,83 %
Dienstprogramme	8,12 %
Telekommunikationsdienste	2,62 %
Nachhaltige Konsumgüter	2,51 %
Gesamt	<u>91,65 %</u>

Geographische Aufgliederung

(nach Sitz des Emittenten)

(in Prozent des Nettovermögens)

Deutschland	19,34 %
Niederlande	18,26 %
Philippinen	10,92 %
Finnland	8,41 %
Jersey	6,70 %
Frankreich	6,61 %
Schweden	5,31 %
Luxemburg	4,42 %
Japan	3,91 %
Australien	2,64 %
Vereinigtes Königreich	2,62 %
Vereinigte Staaten von Amerika	2,51 %
Gesamt	<u>91,65 %</u>

BL-Bond Dollar

Vermögensaufstellung (in USD) zum 31. März 2020

Aktiva

Wertpapierbestand zum Marktwert	208.437.933,34
Sicherungseinlagen für Terminkontrakte	436.000,00
Bankguthaben	26.833.290,74
Ausstehende Zeichnungsbeträge	1.447.897,43
Forderungen aus Wertpapiererträgen	929.006,43
Sonstige Forderungen	772.015,62
Rechnungsabgrenzungsposten	255,50
Gesamtaktiva	238.856.399,06

Passiva

Nicht realisierter Verlust aus Terminkontrakten	681.703,31
Sonstige Verbindlichkeiten	162.092,01
Gesamtpassiva	843.795,32
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	238.012.603,74

Aufteilung des Nettovermögens pro Anteilklasse

Anteilklasse	Anzahl der Anteile	Währung Anteil	NIW pro Anteil in Währung der Anteilklasse	Nettovermögen pro Anteilklasse (in USD)
A	77.462,690	USD	292,23	22.636.898,34
B	143.845,753	USD	1.407,73	202.495.278,90
BI	103.891,131	USD	123,98	12.880.426,50
				238.012.603,74

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

BL-Bond Dollar

Ertrags- und Aufwandsrechnung sowie Veränderungen des Teilfondsvermögens (in USD) vom 1. Oktober 2019 bis zum 31. März 2020

Erträge

Nettozinserträge aus Anleihen und anderen Schuldverschreibungen	1.760.518,32
Bankzinsen	109.618,41
Gesamterträge	1.870.136,73

Aufwendungen

Verwaltungsvergütung	570.942,13
Depotgebühren	42.824,92
Bankspesen und sonstige Gebühren	4.664,10
Transaktionskosten	3.401,34
Zentralverwaltungsaufwand	43.301,57
Honorare externer Dienstleister	1.470,95
Sonstiger Verwaltungsaufwand	13.426,99
Abonnementsteuer ("taxe d'abonnement")	51.355,12
Andere Steuern	48.751,46
Sonstige Aufwendungen	2.491,80
Gesamtaufwendungen	782.630,38

Summe der Nettoerträge 1.087.506,35

Nettorealisierte Werterhöhungen / (Wertverminderungen)

- aus Wertpapieren	3.963.428,61
- aus Devisengeschäften	-86,67
Realisiertes Ergebnis	5.050.848,29

Nettoveränderung der nicht realisierten Werterhöhungen / (Wertverminderungen)

- aus Wertpapieren	6.528.730,03
- aus Terminkontrakten	-681.703,31
Ergebnis	10.897.875,01

Ausschüttungen -1.560.521,24

Wiederanlage von Anteilen -

Zeichnung von Anteilen 88.719.578,48

Rücknahme von Anteilen -42.386.990,32

Summe der Veränderungen des Nettovermögens 55.669.941,93

Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode 182.342.661,81

Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode 238.012.603,74

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

BL-Bond Dollar

Entwicklung des Teilfonds (in USD) zum 31. März 2020

Nettovermögen	Währung	30.09.2018	30.09.2019	31.03.2020
	USD	159.692.407,92	182.342.661,81	238.012.603,74

Anteilwert	Währung	30.09.2018	30.09.2019	31.03.2020
A	USD	279,50	296,51	292,23
B	USD	1.241,01	1.331,84	1.407,73
BI	USD	108,73	117,09	123,98

Anzahl der Anteile	im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	ausgegeben	zurückgenommen	im Umlauf am Ende der Berichtsperiode
A	72.116,265	10.525,993	-5.179,568	77.462,690
B	119.996,860	34.114,733	-10.265,840	143.845,753
BI	9.762,001	313.140,210	-219.011,080	103.891,131

TER pro Anteil zum 31.03.2020

(in %)

A	0,79
B	0,80
BI	0,66

Ausschüttungen	Währung	Ausschüttung pro Anteil	Ex-Dividenden Datum
A	USD	20,27	04.02.2020

BL-Bond Dollar

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in USD) zum 31. März 2020

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens
Wertpapierbestand					
Amtlich notierte Wertpapiere					
Anleihen					
USD	10.000.000	US 0.5% Series W-2025 20/31.03.25	10.064.453,13	10.058.594,00	4,23
USD	5.000.000	US 0.625% T-Notes Ser J-2027 20/31.03.27	5.030.859,38	5.028.515,63	2,11
USD	10.000.000	US 1.125% T-Notes Ser V-2025 Sen 20/28.02.25	10.366.406,25	10.370.703,00	4,36
USD	10.000.000	US 1.5% Ser AF-2024 19/31.10.24	9.896.484,38	10.512.890,50	4,42
USD	10.000.000	US 1.625% T-Notes Ser F-2022 12/15.11.22	10.034.020,15	10.348.828,00	4,35
USD	10.000.000	US 1.625% 19/30.11.26	9.874.609,38	10.716.406,50	4,50
USD	11.268.500	US 1.75% Ser F-2029 19/15.11.29	11.307.485,00	12.401.512,74	5,21
USD	7.000.000	US 1.75% T-Notes Ser C-2022 12/15.05.22	7.167.771,84	7.225.039,15	3,03
USD	7.000.000	US 1.75% T-Notes Ser C-2023 13/15.05.23	6.976.442,32	7.313.085,85	3,07
USD	10.000.000	US 1.75% T-Notes Ser H-2022 15/28.02.22	9.876.849,53	10.286.133,00	4,32
USD	9.578.200	US 2.125% T-Notes Ser Q-2021 14/30.09.21	9.614.061,16	9.848.896,69	4,14
USD	10.000.000	US 2.25% T-Notes Ser B-2027 Sen 17/15.02.27	10.484.231,02	11.159.375,50	4,69
USD	10.000.000	US 2.25% T-Notes Ser F-2024 14/15.11.24	10.417.927,63	10.854.297,00	4,56
USD	10.000.000	US 2.5% T-Notes Ser C 24 14/15.05.24	10.463.089,44	10.876.953,00	4,57
USD	2.817.100	US 2.625% Ser B-2029 19/15.02.29	2.884.011,53	3.298.868,19	1,39
USD	10.000.000	US 2.75% T-Notes Ser F-2023 13/15.11.23	10.539.783,21	10.868.750,00	4,57
USD	2.000.000	US 2.875% T-Bonds Ser 2043 13/15.05.43	2.457.617,19	2.648.906,30	1,11
USD	9.014.800	US 2.875% T-Notes Ser E-2028 18/15.08.28	9.405.819,59	10.671.974,00	4,48
USD	8.451.400	US 3.5% T-Bonds 09/15.02.39	9.658.268,60	12.080.220,30	5,07
USD	5.000.000	US 4.5% T-Bonds 06/15.02.36	7.670.312,50	7.704.687,75	3,24
Summe Anleihen			174.190.503,23	184.274.637,10	77,42
Wertpapiere, die an anderen geregelten Märkten gehandelt werden					
Anleihen					
USD	10.000.000	US 2% T-Notes 15/15.08.25	10.228.281,26	10.829.297,00	4,55
USD	2.000.000	US 2.5% T-Bonds 15/15.02.45	2.080.217,29	2.510.937,50	1,05
USD	7.887.900	US 3.125% T-Bonds 11/15.11.41	9.171.010,92	10.823.061,74	4,55
Summe Anleihen			21.479.509,47	24.163.296,24	10,15
Summe des Wertpapierbestandes			195.670.012,70	208.437.933,34	87,57
Bankguthaben				26.833.290,74	11,27
Sonstige Nettoaktiva/(-Passiva)				2.741.379,66	1,16
Gesamt				238.012.603,74	100,00

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

BL-Bond Dollar

Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes zum 31. März 2020

Wirtschaftliche Aufgliederung

(in Prozent des Nettovermögens)

Staaten und Regierungen	87,57 %
Gesamt	<u>87,57 %</u>

Geographische Aufgliederung

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

Vereinigte Staaten von Amerika	87,57 %
Gesamt	<u>87,57 %</u>

BL-Bond Emerging Markets Euro

Vermögensaufstellung (in EUR)

zum 31. März 2020

Aktiva

Wertpapierbestand zum Marktwert	211.275.585,79
Bankguthaben	13.859.652,70
Forderungen aus Wertpapiererträgen	2.436.884,49
Rechnungsabgrenzungsposten	343,74
Gesamtaktiva	<u>227.572.466,72</u>

Passiva

Sonstige Verbindlichkeiten	<u>172.880,94</u>
Gesamtpassiva	<u>172.880,94</u>
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	<u><u>227.399.585,78</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	374.241,827	EUR	90,14	33.735.541,91
B	1.778.291,860	EUR	107,50	191.160.360,46
BC	5.998,282	USD	85,68	468.161,35
BI	2.097,000	EUR	970,68	2.035.522,06
				<u>227.399.585,78</u>

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

BL-Bond Emerging Markets Euro

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

vom 1. Oktober 2019 bis zum 31. März 2020

Erträge

Nettozinserträge aus Anleihen und anderen Schuldverschreibungen	2.755.422,33
Bankzinsen	2.999,91
Gesamterträge	2.758.422,24

Aufwendungen

Verwaltungsvergütung	716.453,12
Depotgebühren	52.421,31
Bankspesen und sonstige Gebühren	8.396,46
Transaktionskosten	2.499,45
Zentralverwaltungsaufwand	50.046,37
Honorare externer Dienstleister	1.847,43
Sonstiger Verwaltungsaufwand	14.965,26
Abonnementsteuer ("taxe d'abonnement")	57.990,78
Andere Steuern	69.850,54
Bezahlte Bankzinsen	47.788,41
Sonstige Aufwendungen	3.256,43
Gesamtaufwendungen	1.025.515,56

Summe der Nettoerträge 1.732.906,68

Nettorealisierte Werterhöhungen / (Wertverminderungen)

- aus Wertpapieren	-1.228.487,92
- aus Devisentermingeschäften	108.796,32
- aus Devisengeschäften	-3.143,47
Realisiertes Ergebnis	610.071,61

Nettoveränderung der nicht realisierten Werterhöhungen / (Wertverminderungen)

- aus Wertpapieren	-15.118.480,35
- aus Devisentermingeschäften	27.531,64
Ergebnis	-14.480.877,10

Ausschüttungen -926.883,72

Wiederanlage von Anteilen -

Zeichnung von Anteilen 23.008.503,91

Rücknahme von Anteilen -19.556.240,51

Summe der Veränderungen des Nettovermögens -11.955.497,42

Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode 239.355.083,20

Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode 227.399.585,78

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

BL-Bond Emerging Markets Euro

Entwicklung des Teilfonds (in EUR)

zum 31. März 2020

Nettovermögen	Währung	30.09.2018	30.09.2019	31.03.2020
	EUR	202.243.915,37	239.355.083,20	227.399.585,78

Anteilwert	Währung	30.09.2018	30.09.2019	31.03.2020
A	EUR	98,17	98,33	90,14
B	EUR	111,93	114,31	107,50
BC	USD	94,39	90,48	85,68
BI	EUR	1.005,54	1.030,42	970,68

Anzahl der Anteile	im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	ausgegeben	zurückgenommen	im Umlauf am Ende der Berichtsperiode
A	353.268,517	49.750,370	-28.777,060	374.241,827
B	1.764.121,876	160.449,416	-146.279,432	1.778.291,860
BC	6.114,026	-	-115,744	5.998,282
BI	2.390,000	-	-293,000	2.097,000

TER pro Anteil zum 31.03.2020

(in %)

A	0,79
B	0,79
BC	0,79
BI	0,45

Ausschüttungen	Währung	Ausschüttung pro Anteil	Ex-Dividenden Datum
A	EUR	2,47	04.02.2020

BL-Bond Emerging Markets Euro

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in EUR) zum 31. März 2020

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens
Wertpapierbestand					
Amtlich notierte Wertpapiere					
Anleihen					
EUR	3.000.000	America Movil SAB de CV 1.5% Sen 16/10.03.24	3.075.828,00	3.041.310,00	1,34
EUR	2.000.000	Bank Gospodarstwa Krajowego 1.625% Ser 3 Sen 17/30.04.28	2.162.040,00	2.120.620,00	0,93
EUR	3.356.000	Brazil 2.875% Sen 14/01.04.21	3.399.426,64	3.362.342,84	1,48
EUR	3.000.000	Bulgaria 2.95% 14/03.09.24	3.331.500,00	3.353.550,00	1,47
EUR	3.000.000	Bulgaria 3% EMTN Ser 5 Sen Reg S 16/21.03.28	3.705.000,00	3.594.525,00	1,58
EUR	3.000.000	Bulgaria 3.125% EMTN Reg S 15/26.03.35	3.654.150,00	3.890.625,00	1,71
EUR	1.000.000	Bulgarian Energy Hg EAD 3.5% Sen Reg S 18/28.06.25	1.104.390,00	1.086.550,00	0,48
EUR	1.500.000	CEZ AS 0.875% EMTN Ser Reg S 19/02.12.26	1.496.055,00	1.406.362,50	0,62
EUR	2.000.000	CEZ AS 4.875% EMTN Ser 15 Sen Reg S 10/16.04.25	2.518.460,00	2.328.480,00	1,02
EUR	2.000.000	Chile 1.44% Sen Reg S 18/01.02.29	2.150.000,00	2.006.800,00	0,88
EUR	2.000.000	Chile 1.875% Sen Reg S 15/27.05.30	2.300.200,00	2.080.920,00	0,92
EUR	3.000.000	China Development Bank 0.5% EMTN Sen Reg S 16/01.06.21	3.003.550,00	3.012.300,00	1,32
EUR	2.000.000	CK Hutchison Europe Fin 18 Ltd 2% Ser B Sen RegS 18/13.04.30	2.241.520,00	2.017.210,00	0,89
EUR	2.000.000	CK Hutchison Fin (16) (II) Ltd 0.875% Reg S Sen 16/03.10.24	1.960.020,00	1.957.550,00	0,86
EUR	4.000.000	CK Hutchison Fin 16 1.25% Reg S Ser 7Y 16/06.04.23	4.105.760,00	4.008.600,00	1,76
EUR	4.000.000	CNOOC Curtis Fding No1 Pty Ltd 2.75% Reg S Sen 13/03.10.20	4.262.171,43	4.045.500,00	1,78
EUR	5.000.000	CNRC Capital Ltd 1.871% Reg S Sen 16/07.12.21	5.064.430,00	5.022.750,00	2,21
EUR	3.500.000	Colombia 3.875% EMTN Sen 16/22.03.26	4.131.900,00	3.563.122,50	1,57
EUR	5.000.000	Corp Nacl Del Cobre De Chile 2.25% Reg S 14/09.07.24	5.257.870,00	5.078.950,00	2,23
EUR	3.000.000	Croatia 2.7% Sen Reg S 18/15.06.28	3.520.200,00	3.187.125,00	1,40
EUR	3.000.000	Croatia 3.875% Sen 14/30.05.22	3.356.190,00	3.153.900,00	1,39
EUR	9.293.751,45	Deutschland 0% Ser 177 Sen 18/14.04.23	9.587.264,31	9.498.864,54	4,18
EUR	7.966.072,66	Deutschland 1.25% Sen 17/15.08.48	12.398.634,37	10.796.099,63	4,75
EUR	1.000.000	DP World Plc 2.375% Ser 2-2018 Sen Reg S 18/25.09.26	1.056.496,67	936.685,00	0,41
EUR	4.000.000	Eesti Energia As 2.384% Reg S Sen 15/22.09.23	4.258.555,00	4.133.520,00	1,82
EUR	1.961.000	Egypt 4.75% EMTN Sen Reg S 18/16.04.26	2.029.635,00	1.693.186,23	0,74
EUR	1.500.000	Emirates Telecom Gr Co PJSC 1.75% EMTN Sen 14/18.06.21	1.561.327,50	1.518.307,50	0,67
EUR	2.000.000	Emirates Telecom Gr Co PJSC 2.75% EMTN Sen 14/18.06.26	2.233.886,67	2.257.200,00	0,99
EUR	2.000.000	EP Infrastructure AS 1.698% Sen Reg S 19/30.07.26	2.018.700,00	1.878.580,00	0,83
EUR	3.000.000	Export Import Bank Korea (The) 0.5% EMTN Sen 17/30.05.22	3.014.090,00	3.039.195,00	1,34
EUR	4.000.000	Export Import Bk Of China 0.75% EMTN Sen Reg S 17/28.05.23	3.987.960,00	4.083.160,00	1,80
EUR	4.000.000	Export Import Bk Of China 0.75% EMTN Ser 1 Sen 17/08.06.22	4.014.040,00	4.000.800,00	1,76
EUR	3.000.000	Fomento Econom Mexic SAB de CV 1.75% Reg S Sen 16/20.03.23	3.131.625,00	3.025.665,00	1,33
EUR	4.000.000	Hutchison Whampoa Ltd 3.625% Sen 12/06.06.22	4.623.385,00	4.244.720,00	1,87
EUR	1.727.000	Indonesia 1.75% 18/24.04.25	1.833.814,95	1.655.346,77	0,73
EUR	1.295.000	Indonesia 2.875% GMTN Reg S Ser 12 14/08.07.21	1.345.447,31	1.310.475,25	0,58
EUR	3.454.000	Indonesia 3.75% Ser 19 Sen Reg S 16/14.06.28	4.123.644,25	3.680.064,30	1,62
EUR	2.000.000	Kasachstan 2.375% EMTN Ser 6 Sen Reg S 18/09.11.28	2.152.000,00	2.027.930,00	0,89
EUR	2.000.000	Kingdom of Saudi Arabia 2% Sen Reg S 19/09.07.39	2.100.000,00	1.892.190,00	0,83
EUR	1.500.000	Korea 4.25% Sen 06/07.12.21	1.742.002,50	1.615.185,00	0,71
EUR	2.000.000	Lettonie 1.375% Reg S Sen 16/16.05.36	2.157.900,00	2.309.100,00	1,02
EUR	3.000.000	Lettonie 2.25% Ser 7 Sen Reg S 17/15.02.47	3.765.000,00	4.120.875,00	1,81
EUR	3.000.000	Macedonia 2.75% Sen Reg S 18/18.01.25	3.123.120,00	3.044.505,00	1,34
EUR	2.500.000	Macedonia 3.975% Reg S 14/24.07.21	2.510.205,00	2.551.475,00	1,12
EUR	2.000.000	MDGH GMTN BV 5.875% EMTN Ser 4 Sen Reg S 11/14.03.21	2.329.600,00	2.064.990,00	0,91
EUR	4.000.000	Mexico 1.875% 16/23.02.22	4.171.990,00	4.007.020,00	1,76
EUR	2.000.000	Mexico 2.875% Sen 19/08.04.39	2.014.000,00	1.886.320,00	0,83
EUR	2.000.000	Mexico 3.375% Sen Reg S 16/23.02.31	2.327.400,00	2.095.290,00	0,92
EUR	2.000.000	Ministry Fin The Russian Fed 3.625% Reg S Sen 13/16.09.20	2.063.716,67	2.021.350,00	0,89
EUR	3.500.000	MOL Hungarian Oil and Gas Plc 2.625% Reg S Sen 16/28.04.23	3.764.250,00	3.667.790,00	1,61
EUR	2.614.000	Morocco 3.5% Reg S 14/19.06.24	2.896.691,03	2.758.554,20	1,21
EUR	2.000.000	NTPC Ltd 2.75% EMTN Reg S Sen 17/01.02.27	2.081.535,00	2.098.780,00	0,92
EUR	3.000.000	ONGC Videsh Ltd 2.75% Reg S Sen 14/15.07.21	3.176.340,00	3.055.215,00	1,34

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

BL-Bond Emerging Markets Euro

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in EUR) (Fortsetzung) zum 31. März 2020

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens
EUR	2.000.000	Optus Finance Pty Ltd 1% Sen Reg S 19/20.06.29	2.081.540,00	1.974.290,00	0,87
EUR	5.000.000	Peru 2.75% Sen 15/30.01.26	5.501.237,50	5.328.150,00	2,34
EUR	4.000.000	Peru 3.75% Sen 16/01.03.30	4.811.603,33	4.513.740,00	1,98
EUR	1.500.000	Petrobras Global Finance BV 4.25% Reg S Ser 2023 12/02.10.23	1.618.836,00	1.430.512,50	0,63
EUR	2.000.000	Petroleos Mexicanos 3.75% EMTN Sen Reg S 17/21.02.24	2.106.700,00	1.615.080,00	0,71
EUR	2.000.000	Philippines 0.875% EMTN Sen 19/17.05.27	2.055.650,00	1.845.010,00	0,81
EUR	1.500.000	Poland 1% EMTN Sen Reg S 19/07.03.29	1.623.300,00	1.591.912,50	0,70
EUR	2.000.000	Poland 2% EMTN Ser 44 Sen Reg S 16/25.10.46	2.348.600,00	2.521.300,00	1,11
EUR	3.000.000	Poland 3.75% EMTN Ser 32 Sen Reg S 12/19.01.23	3.477.780,00	3.319.725,00	1,46
EUR	864.000	PT Perusahaan Listrik Negara 2.875% Sen Reg S 18/25.10.25	950.304,96	895.734,72	0,39
EUR	980.000	Republique du Benin 5.75% Sk Sen Reg S 19/26.03.26	1.013.565,00	826.238,00	0,36
EUR	2.000.000	Romania 2.124% EMTN Ser 2019-4 Sen Reg S 19/16.07.31	2.031.700,00	1.837.710,00	0,81
EUR	1.000.000	Romania 2.875% EMTN 14/28.10.24	1.102.520,00	1.038.890,00	0,46
EUR	1.000.000	RZD Capital Plc 2.2% Sen Reg S 19/23.05.27	1.072.033,00	974.150,00	0,43
EUR	1.500.000	RZD Capital Plc 4.6% 14/06.03.23	1.679.250,00	1.587.240,00	0,70
EUR	1.961.000	Senegal 4.75% Sk Sen Reg S 18/13.03.28	1.971.458,67	1.785.421,86	0,79
EUR	3.000.000	Serbia 1.5% Sen Reg S 19/26.06.29	3.047.400,00	2.755.500,00	1,21
EUR	5.000.000	Sinopec Gr Over Dev (2015) Ltd 1% Reg S Sen 15/28.04.22	5.082.415,00	5.012.525,00	2,20
EUR	3.268.000	South Africa 3.75% 14/24.07.26	3.436.592,85	3.024.534,00	1,33
EUR	1.678.000	Vale SA 3.75% EMTN Sen 12/10.01.23	1.894.769,64	1.649.969,01	0,73
EUR	3.356.000	Votorantim Cimentos Intl SA 3.5% Reg S Sen 15/13.07.22	3.592.933,60	3.460.421,94	1,52
Summe des Wertpapierbestandes			221.895.106,85	211.275.585,79	92,91
Bankguthaben				13.859.652,70	6,09
Sonstige Nettoaktiva/(-Passiva)				2.264.347,29	1,00
Gesamt				227.399.585,78	100,00

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

BL-Bond Emerging Markets Euro

Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes zum 31. März 2020

Wirtschaftliche Aufgliederung

(in Prozent des Nettovermögens)

Staaten und Regierungen	51,69 %
Finanzen	16,72 %
Rohstoffe	6,69 %
Dienstprogramme	6,08 %
Energie	5,86 %
Telekommunikationsdienste	3,00 %
Industrie	1,54 %
Nicht zyklische Konsumgüter	1,33 %
Gesamt	<u>92,91 %</u>

BL-Bond Emerging Markets Euro

Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes (Fortsetzung)
zum 31. März 2020

Geographische Aufgliederung

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

Deutschland	8,93 %
Mexiko	6,89 %
Bulgarien	5,24 %
China	4,88 %
Peru	4,32 %
Polen	4,20 %
Hongkong	4,08 %
Chile	4,03 %
Cayman-Inseln	3,51 %
Indonesien	3,32 %
Lettland	2,83 %
Kroatien	2,79 %
Australien	2,65 %
Tschechische Republik	2,47 %
Mazedonien	2,46 %
Indien	2,26 %
Brasilien	2,21 %
Britische Jungferninseln	2,20 %
Vereinigte Arabische Emirate	2,07 %
Südkorea	2,05 %
Estland	1,82 %
Ungarn	1,61 %
Kolumbien	1,57 %
Niederlande	1,54 %
Luxemburg	1,52 %
Südafrika	1,33 %
Rumänien	1,27 %
Republik Serbien	1,21 %
Marokko	1,21 %
Irland	1,13 %
Kasachstan	0,89 %
Russland	0,89 %
Saudi-Arabien	0,83 %
Philippinen	0,81 %
Senegal	0,79 %
Ägypten	0,74 %
Benin	0,36 %
Gesamt	<u>92,91 %</u>

BL-Bond Emerging Markets Dollar

Vermögensaufstellung (in USD)

zum 31. März 2020

Aktiva

Wertpapierbestand zum Marktwert	41.586.173,00
Sicherungseinlagen für Terminkontrakte	63.050,00
Bankguthaben	6.836.272,28
Gründungskosten, netto	2.088,20
Forderungen aus Wertpapiererträgen	452.033,72
Nicht realisierter Gewinn aus Terminkontrakten	20.312,68
Rechnungsabgrenzungsposten	71,24
Gesamtaktiva	48.960.001,12

Passiva

Sonstige Verbindlichkeiten	43.845,12
Sonstige Passiva	24.374,80
Gesamtpassiva	68.219,92
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	48.891.781,20

Aufteilung des Nettovermögens pro Anteilklasse

Anteilklasse	Anzahl der Anteile	Währung Anteil	NIW pro Anteil in Währung der Anteilklasse	Nettovermögen pro Anteilklasse (in USD)
A	64.781,016	USD	88,91	5.759.803,55
B	400.249,327	USD	107,76	43.130.911,90
BI	1,000	USD	1.065,75	1.065,75
				48.891.781,20

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

BL-Bond Emerging Markets Dollar

Ertrags- und Aufwandsrechnung sowie Veränderungen des Teilfondsvermögens (in USD) vom 1. Oktober 2019 bis zum 31. März 2020

Erträge	
Nettozinserträge aus Anleihen und anderen Schuldverschreibungen	1.031.774,90
Erträge aus Sukuk	34.641,25
Bankzinsen	22.547,39
Gesamterträge	1.088.963,54
Aufwendungen	
Verwaltungsvergütung	151.232,63
Depotgebühren	20.054,30
Bankspesen und sonstige Gebühren	3.287,63
Transaktionskosten	745,33
Zentralverwaltungsaufwand	31.046,05
Honorare externer Dienstleister	386,14
Sonstiger Verwaltungsaufwand	10.250,13
Abonnementsteuer ("taxe d'abonnement")	12.479,96
Andere Steuern	11.688,34
Sonstige Aufwendungen	2.378,48
Gesamtaufwendungen	243.548,99
Summe der Nettoerträge	845.414,55
Nettorealisierte Werterhöhungen / (Wertverminderungen)	
- aus Wertpapieren	-161.559,17
- aus Devisengeschäften	-63,99
Realisiertes Ergebnis	683.791,39
Nettoveränderung der nicht realisierten Werterhöhungen / (Wertverminderungen)	
- aus Wertpapieren	-2.105.208,83
- aus Terminkontrakten	20.312,68
Ergebnis	-1.401.104,76
Ausschüttungen	-413.423,89
Wiederanlage von Anteilen	-
Zeichnung von Anteilen	4.714.304,45
Rücknahme von Anteilen	-3.266.482,04
Summe der Veränderungen des Nettovermögens	-366.706,24
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	49.258.487,44
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	48.891.781,20

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

BL-Bond Emerging Markets Dollar

Entwicklung des Teilfonds (in USD)

zum 31. März 2020

Nettovermögen	Währung	30.09.2018	30.09.2019	31.03.2020
	USD	41.724.259,11	49.258.487,44	48.891.781,20

Anteilwert	Währung	30.09.2018	30.09.2019	31.03.2020
A	USD	94,72	97,72	88,91
B	USD	103,53	110,76	107,76
BI	USD	1.019,31	1.093,84	1.065,75

Anzahl der Anteile	im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	ausgegeben	zurückgenommen	im Umlauf am Ende der Berichtsperiode
A	59.437,916	9.161,560	-3.818,460	64.781,016
B	392.270,215	34.222,522	-26.243,410	400.249,327
BI	1,000	-	-	1,000

TER pro Anteil zum 31.03.2020

(in %)

A	0,96
B	0,96
BI	0,48

Ausschüttungen	Währung	Ausschüttung pro Anteil	Ex-Dividenden Datum
A	USD	6,46	04.02.2020

BL-Bond Emerging Markets Dollar

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in USD) zum 31. März 2020

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens
Wertpapierbestand					
Amtlich notierte Wertpapiere					
Anleihen					
USD	500.000	Abu Dhabi (Emirate of) 3.125% MTN Ser6 Sen Reg S 17/11.10.27	498.125,00	510.177,50	1,04
USD	200.000	Armenia (Republic of) 7.15% Sen Reg S 15/26.03.25	226.700,00	205.438,00	0,42
USD	500.000	Azerbaijan 4.75% Sen Reg S 14/18.03.24	521.000,00	488.900,00	1,00
USD	1.000.000	Chile 3.125% Sen 14/27.03.25	1.003.500,00	1.039.990,00	2,13
USD	750.000	Colombia 2.625% Sen 13/15.03.23	740.625,00	731.073,75	1,50
USD	500.000	Colombia 8.125% Sen 04/21.05.24	591.775,00	573.830,00	1,17
USD	1.000.000	Costa Rica 7.158% Sen Reg S 15/12.03.45	972.500,00	804.240,00	1,65
USD	500.000	Croatia 5.5% Reg S Sen 13/04.04.23	553.606,25	525.285,00	1,07
USD	750.000	Dominican Republic 5.5% Reg S Sen 15/27.01.25	783.750,00	717.806,25	1,47
USD	750.000	Egypt 5.75% Reg S Sen 10/29.04.20	783.025,00	749.490,00	1,53
USD	500.000	Export Import Bank Korea (The) 2.125% Sen 16/11.02.21	492.710,00	503.777,50	1,03
USD	250.000	Export Import Bank of India 2.75% EMTN Ser 22 15/01.04.20	250.249,75	249.998,75	0,51
USD	750.000	Export Import Bank of India 3.125% EMTN Ser 27 16/20.07.21	762.287,50	753.273,75	1,54
USD	1.050.000	First Abu Dhabi Bank PJSC 3% EMTN Ser74 Sen Reg S17/30.03.22	1.058.212,50	1.042.655,25	2,13
USD	1.250.000	Ghana (Republic of) 7.875% Reg S Sen 13/07.08.23	1.287.500,00	1.046.987,50	2,14
USD	500.000	Government of Jamaica 6.75% Sk Sen Reg S 15/28.04.28	587.450,00	526.022,50	1,08
USD	1.000.000	Guatemala (Republic of) 4.5% Sen Reg S 16/03.05.26	1.017.312,50	975.570,00	2,00
USD	1.100.000	Hungary 5.375% Sen 14/25.03.24	1.219.130,00	1.214.675,00	2,48
USD	250.000	Hyundai Capital Serv Inc 2.875% EMTN Ser 27 Tr 1 16/16.03.21	249.842,50	251.926,25	0,52
USD	750.000	Indonesia 3.75% Reg S 12/25.04.22	755.281,07	758.043,75	1,55
USD	1.200.000	Indonesia 4.125% Reg S Ser 13 Tr 1 15/15.01.25	1.280.333,33	1.238.550,00	2,53
USD	500.000	Instituto Costar De Elec 6.95% Sen Reg S 11/10.11.21	512.500,00	472.927,50	0,97
USD	750.000	Kasachstan 5.125% EMTN Ser 3 Sen Reg S 15/21.07.25	818.437,50	807.720,00	1,65
USD	500.000	Kasachstan 6.5% EMTN Ser 4 Sen Reg S 15/21.07.45	643.250,00	655.227,50	1,34
USD	250.000	Kingdom of Saudi Arabia 4.375% Sen Reg S 19/16.04.29	262.750,00	270.142,50	0,55
USD	500.000	Korea Hyd N P Co Ltd 3.75% Sen Reg S 18/25.07.23	519.200,00	533.327,50	1,09
USD	1.000.000	Korea Midland Power Co Ltd 3.375% Sen Reg S 19/22.01.22	1.008.500,00	1.034.540,00	2,12
USD	200.000	Kuwait (emirate of) 3.5% Ser 2 Sen Reg S 17/20.03.27	205.000,00	208.666,00	0,43
USD	500.000	Mexico 3.6% MTN Ser A 14/30.01.25	515.950,00	506.667,50	1,04
USD	1.500.000	Mexico 3.625% MTN Tr 25 12/15.03.22	1.566.750,00	1.516.305,00	3,10
USD	600.000	Ministry Fin The Russian Fed 4.75% Reg S Sen 16/27.05.26	626.638,12	639.015,00	1,31
USD	400.000	Ministry Fin The Russian Fed 4.875% Reg S Sen 13/16.09.23	431.480,00	426.750,00	0,87
USD	500.000	Ministry of Finance China 4% Sen Reg S 18/19.10.48	530.000,00	650.167,50	1,33
USD	250.000	Mongolia 8.75% EMTN Sen Reg S 17/09.03.24	276.875,00	237.357,50	0,49
USD	500.000	Oman (Sultanate of) 3.875% Sen Reg S 17/08.03.22	498.620,00	437.352,50	0,89
USD	500.000	Panama 4.5% Sk Sen 17/15.05.47	526.500,00	549.352,50	1,12
USD	1.250.000	Panama 9.375% Sen 99/01.04.29	1.826.550,00	1.776.293,75	3,63
USD	750.000	Paraguay 4.625% Reg S Sen 13/25.01.23	787.620,00	764.272,50	1,56
USD	500.000	Peru 6.55% Sk Sen 07/14.03.37	674.750,00	715.627,50	1,46
USD	750.000	Peru 7.35% Sen 05/21.07.25	991.375,00	950.913,75	1,95
USD	750.000	Philippines 3.7% Sen 17/02.02.42	763.650,00	832.905,00	1,70
USD	1.000.000	Philippines 4.2% Sen 14/21.01.24	1.096.083,33	1.060.710,00	2,17
USD	1.000.000	Poland 3.25% Sen 16/06.04.26	1.025.750,00	1.089.275,00	2,23
USD	500.000	Qatar (State of) 9.75% Sen Reg S 00/15.06.30	776.875,00	772.300,00	1,58
USD	500.000	Republic of Namibia 5.25% Sen Reg S 15/29.10.25	504.650,00	427.075,00	0,87
USD	750.000	Romania 6.75% EMTN Reg S Tr 1 12/07.02.22	876.130,20	786.112,50	1,61
USD	750.000	Senegal 6.25% 14/30.07.24	776.937,50	708.648,75	1,45
USD	250.000	Serbia 7.25% Reg S Sen 11/28.09.21	273.600,00	262.596,25	0,54
USD	300.000	SIMA Of G-So Fin Ac Se De Fd I 3.35% EMTN Sen 19/09.10.21	300.000,00	300.000,00	0,61
USD	500.000	Slovakia 4.375% Reg-S Sen 12/21.05.22	526.990,00	526.817,50	1,08
USD	500.000	Trinite et Tobago Republic 4.5% Sen Reg S 16/04.08.26	492.250,00	458.927,50	0,94
USD	1.000.000	Uruguay 4.5% Sen 13/14.08.24	1.093.500,00	1.058.670,00	2,17
USD	1.000.000	Uruguay VAR PIK Sen 03/15.01.33	1.398.750,00	1.376.095,00	2,81
USD	750.000	Vietnam 4.8% Reg S Sen 14/19.11.24	769.995,00	742.391,25	1,52
Summe Anleihen			39.532.822,05	38.462.860,50	78,67

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

BL-Bond Emerging Markets Dollar

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in USD) (Fortsetzung) zum 31. März 2020

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens
Sukuk					
USD	750.000	Malaysia Sovereign Sukuk Bhd 3.043% Sen Reg S 15/22.04.25	756.105,00	792.780,00	1,62
USD	1.000.000	Wakala Global Sukuk Bhd 4.646% Reg S 11/06.07.21	1.068.403,00	1.039.010,00	2,13
Summe Sukuk			1.824.508,00	1.831.790,00	3,75
Wertpapiere, die an anderen geregelten Märkten gehandelt werden					
Anleihen					
USD	750.000	Brazil 4.25% Sen 13/07.01.25	751.350,00	792.780,00	1,62
USD	250.000	Morocco 4.25% Reg S Sen 12/11.12.22	259.883,33	248.742,50	0,51
Summe Anleihen			1.011.233,33	1.041.522,50	2,13
Sonstige Wertpapiere					
Anleihen					
USD	250.000	Micro Sm Medium Enter Bds SA 6.25% EMTN Ser 173 19/15.06.22	250.000,00	250.000,00	0,51
Summe Anleihen			250.000,00	250.000,00	0,51
Summe des Wertpapierbestandes			42.618.563,38	41.586.173,00	85,06
Bankguthaben				6.836.272,28	13,98
Sonstige Nettoaktiva/(-Passiva)				469.335,92	0,96
Gesamt				48.891.781,20	100,00

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

BL-Bond Emerging Markets Dollar

Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes zum 31. März 2020

Wirtschaftliche Aufgliederung

(in Prozent des Nettovermögens)

Staaten und Regierungen	69,24 %
Finanzen	9,99 %
Dienstprogramme	3,21 %
Öffentliche Gemeindeverwaltungen	1,04 %
Telekommunikationsdienste	0,97 %
Investmentfonds	0,61 %
Gesamt	<u>85,06 %</u>

BL-Bond Emerging Markets Dollar

Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes (Fortsetzung)
zum 31. März 2020

Geographische Aufgliederung

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

Uruguay	4,98 %
Südkorea	4,76 %
Panama	4,75 %
Mexiko	4,14 %
Indonesien	4,08 %
Philippinen	3,87 %
Malaysia	3,75 %
Peru	3,41 %
Vereinigte Arabische Emirate	3,17 %
Kasachstan	2,99 %
Kolumbien	2,67 %
Costa Rica	2,62 %
Ungarn	2,48 %
Polen	2,23 %
Russland	2,18 %
Ghana	2,14 %
Chile	2,13 %
Indien	2,05 %
Guatemala	2,00 %
Brasilien	1,62 %
Rumänien	1,61 %
Katar	1,58 %
Paraguay	1,56 %
Ägypten	1,53 %
Vietnam	1,52 %
Dominikanische Republik	1,47 %
Senegal	1,45 %
China	1,33 %
Slowakei	1,08 %
Jamaika	1,08 %
Kroatien	1,07 %
Aserbeidschan	1,00 %
Trinidad und Tobago	0,94 %
Oman	0,89 %
Namibia	0,87 %
Niederlande	0,61 %

BL-Bond Emerging Markets Dollar

Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes (Fortsetzung) zum 31. März 2020

Saudi-Arabien	0,55 %
Republik Serbien	0,54 %
Marokko	0,51 %
Luxemburg	0,51 %
Mongolei	0,49 %
Kuweit	0,43 %
Armenien	0,42 %
Gesamt	<u>85,06 %</u>

BL-Corporate Bond Opportunities

Vermögensaufstellung (in EUR)

zum 31. März 2020

Aktiva

Wertpapierbestand zum Marktwert	155.458.238,00
Bankguthaben	8.593.006,44
Forderungen aus Wertpapiererträgen	1.258.700,50
Rechnungsabgrenzungsposten	251,04
Gesamtaktiva	165.310.195,98

Passiva

Sonstige Verbindlichkeiten	125.519,25
Gesamtpassiva	125.519,25
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	165.184.676,73

Aufteilung des Nettovermögens pro Anteilklasse

Anteilklasse	Anzahl der Anteile	Währung Anteil	NIW pro Anteil in Währung der Anteilklasse	Nettovermögen pro Anteilklasse (in EUR)
A	86.342,430	EUR	216,86	18.724.320,11
B	265.994,752	EUR	550,61	146.460.356,62
				165.184.676,73

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

BL-Corporate Bond Opportunities

Ertrags- und Aufwandsrechnung sowie Veränderungen des Teilfondsvermögens (in EUR) vom 1. Oktober 2019 bis zum 31. März 2020

Erträge

Nettozinserträge aus Anleihen und anderen Schuldverschreibungen	1.348.443,09
Gesamterträge	1.348.443,09

Aufwendungen

Verwaltungsvergütung	524.801,28
Depotgebühren	38.947,20
Bankspesen und sonstige Gebühren	5.567,12
Transaktionskosten	1.650,00
Zentralverwaltungsaufwand	37.229,82
Honorare externer Dienstleister	1.351,60
Sonstiger Verwaltungsaufwand	9.399,79
Abonnementsteuer ("taxe d'abonnement")	42.554,52
Andere Steuern	41.355,35
Bezahlte Bankzinsen	43.364,99
Sonstige Aufwendungen	2.375,96
Gesamtaufwendungen	748.597,63

Summe der Nettoerträge	599.845,46
------------------------	------------

Nettorealisierte Werterhöhungen / (Wertverminderungen)

- aus Wertpapieren	252.794,15
Realisiertes Ergebnis	852.639,61

Nettoveränderung der nicht realisierten Werterhöhungen / (Wertverminderungen)

- aus Wertpapieren	-10.129.067,00
Ergebnis	-9.276.427,39

Ausschüttungen	-659.778,35
----------------	-------------

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

Zeichnung von Anteilen	12.830.430,32
------------------------	---------------

Rücknahme von Anteilen	-12.513.652,03
------------------------	----------------

Summe der Veränderungen des Nettovermögens	-9.619.427,45
--	---------------

Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	174.804.104,18
---	----------------

Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	165.184.676,73
---	----------------

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

BL-Corporate Bond Opportunities

Entwicklung des Teilfonds (in EUR)

zum 31. März 2020

Nettovermögen	Währung	30.09.2018	30.09.2019	31.03.2020
	EUR	162.811.858,41	174.804.104,18	165.184.676,73

Anteilwert	Währung	30.09.2018	30.09.2019	31.03.2020
A	EUR	229,55	236,63	216,86
B	EUR	562,25	581,22	550,61

Anzahl der Anteile	im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	ausgegeben	zurückgenommen	im Umlauf am Ende der Berichtsperiode
A	79.354,779	12.293,516	-5.305,865	86.342,430
B	268.447,947	17.241,425	-19.694,620	265.994,752

TER pro Anteil zum 31.03.2020 (in %)

A	0,79
B	0,79

Ausschüttungen	Währung	Ausschüttung pro Anteil	Ex-Dividenden Datum
A	EUR	7,72	04.02.2020

BL-Corporate Bond Opportunities

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in EUR) zum 31. März 2020

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens
Wertpapierbestand					
Amtlich notierte Wertpapiere					
Anleihen					
EUR	2.000.000	Abertis Infraestructuras SA 3.75% Sen 13/20.06.23	2.292.835,00	2.115.170,00	1,28
EUR	5.800.000	ALD SA 0.875% EMTN Sen Reg S 17/18.07.22	5.800.328,00	5.516.119,00	3,34
EUR	500.000	America Movil SAB de CV 3% Sen 12/12.07.21	544.785,00	512.707,50	0,31
EUR	600.000	America Movil SAB de CV 3.259% Sen 13/22.07.23	678.000,00	643.398,00	0,39
EUR	3.800.000	Anheuser-Busch InBev SA 0.875% EMTN Reg S Sen 16/17.03.22	3.893.746,00	3.786.776,00	2,29
EUR	1.000.000	ArcelorMittal SA 0.95% EMTN Sen Reg S 17/17.01.23	992.000,00	919.635,00	0,56
EUR	1.900.000	Atlantia SpA 1.625% EMTN Reg S Sen 17/03.02.25	1.932.699,00	1.560.783,50	0,94
EUR	3.000.000	Banco Bilbao Vizcaya Argent SA 0.75% EMTN Sen 17/11.09.22	3.002.820,00	2.919.570,00	1,77
EUR	1.600.000	Bank of China Ltd Paris FRN Sen Reg S 17/22.11.20	1.602.400,00	1.596.600,00	0,97
EUR	4.200.000	Barclays Bank Plc 1.5% EMTN Sen 14/01.04.22	4.316.886,00	4.127.928,00	2,50
EUR	2.000.000	BMW Finance NV 1% EMTN Sen 15/21.01.25	2.074.735,00	1.934.440,00	1,17
EUR	500.000	BMW US Capital LLC 0.625% EMTN Reg S Sen 15/20.04.22	507.140,00	492.862,50	0,30
EUR	900.000	BNP Paribas SA 2.875% EMTN Sen 13/26.09.23	1.009.512,00	954.751,50	0,58
EUR	4.200.000	BP Capital Markets Plc 1.373% EMTN Reg S Sen 16/03.03.22	4.373.124,00	4.223.919,00	2,56
EUR	5.400.000	BPCE SA 1.125% EMTN Sen 17/18.01.23	5.486.508,00	5.309.172,00	3,21
EUR	4.500.000	British Telecom Plc 1.125% EMTN Ser 20162 Sen 16/10.03.23	4.582.350,00	4.509.292,50	2,73
EUR	2.400.000	Carnival Corp 1.875% Sen 15/07.11.22	2.550.756,00	1.750.524,00	1,06
EUR	2.300.000	CEZ AS 3% EMTN Ser 26 Sen Reg S 13/05.06.28	2.552.440,00	2.483.114,50	1,50
EUR	1.200.000	CEZ AS 4.875% EMTN Ser 15 Sen Reg S 10/16.04.25	1.486.065,00	1.397.088,00	0,84
EUR	700.000	China Development Bank 0.5% EMTN Sen Reg S 16/01.06.21	701.050,00	702.870,00	0,42
EUR	1.000.000	CK Hutchison Europe Fin 18 Ltd 2% Ser B Sen RegS 18/13.04.30	1.122.350,00	1.008.605,00	0,61
EUR	2.000.000	CK Hutchison Fin 16 2% Reg S Sen 16/06.04.28	2.207.150,00	2.047.370,00	1,24
EUR	1.100.000	CNRC Capital Ltd 1.871% Reg S Sen 16/07.12.21	1.119.585,50	1.105.005,00	0,67
EUR	1.800.000	Cooperatieve Rabobank UA 1.375% EMTN Reg S Sen 15/03.02.27	1.839.330,00	1.833.516,00	1,11
EUR	700.000	DBS Bank Ltd 0.375% Sen Reg S 17/21.11.24	684.131,00	711.718,00	0,43
EUR	2.000.000	Diageo Finance Plc 2.375% EMTN 14/20.05.26	2.276.340,00	2.115.390,00	1,28
EUR	1.500.000	DP World Plc 2.375% Ser 2-2018 Sen Reg S 18/25.09.26	1.624.500,00	1.405.027,50	0,85
EUR	3.600.000	DVB Bank SE 1% EMTN Sen 17/25.04.22	3.587.400,00	3.528.828,00	2,14
EUR	4.500.000	Eesti Energia As 2.384% Reg S Sen 15/22.09.23	4.810.470,00	4.650.210,00	2,81
EUR	3.200.000	Electricité de France 3.875% EMTN 12/18.01.22	3.634.848,00	3.381.280,00	2,05
EUR	800.000	Emirates Telecom Gr Co PJSC 1.75% EMTN Sen 14/18.06.21	836.400,00	809.764,00	0,49
EUR	1.300.000	Emirates Telecom Gr Co PJSC 2.75% EMTN Sen 14/18.06.26	1.485.447,00	1.467.180,00	0,89
EUR	2.000.000	ENI SpA 1.625% EMTN Reg S Sen 16/17.05.28	2.016.880,00	2.023.800,00	1,22
EUR	1.500.000	EP Infrastructure AS 1.698% Sen Reg S 19/30.07.26	1.515.150,00	1.408.935,00	0,85
EUR	1.000.000	Export Import Bk Of China 0.75% EMTN Sen Reg S 17/28.05.23	1.019.720,00	1.020.790,00	0,62
EUR	2.500.000	FCA Bank SpA Irish Branch 1.25% EMTN Ser FCAC-20 16/21.01.21	2.565.300,00	2.495.312,50	1,51
EUR	1.000.000	Ferrovial Emisiones SA 0.375% Sen 16/14.09.22	994.590,00	991.780,00	0,60
EUR	2.000.000	Ferrovial Emisiones SA 1.375% Sen 17/31.03.25	2.102.700,00	2.027.730,00	1,23
EUR	3.000.000	General Electric Co 1.5% Sen 17/17.05.29	3.122.190,00	2.608.365,00	1,58
EUR	2.800.000	Goldman Sachs Group Inc 2% EMTN Reg S Sen 15/27.07.23	2.946.748,00	2.807.868,00	1,70
EUR	2.300.000	Huarong Universe Inv Hg Ltd 1.625% Sen Reg S 17/05.12.22	2.258.531,00	2.178.284,00	1,32
EUR	1.100.000	Hutchison Whampoa Fin 14 Ltd 1.375% Sen 14/31.10.21	1.136.069,00	1.112.991,00	0,67
EUR	3.400.000	IBM Corp 1.125% Sen 16/06.09.24	3.468.816,00	3.445.577,00	2,09
EUR	4.200.000	ING Groep NV 0.75% EMTN Sen Reg S 17/09.03.22	4.240.866,00	4.122.762,00	2,49
EUR	2.900.000	Intesa Sanpaolo SpA 3.5% EMTN Sen 14/17.01.22	3.209.749,00	2.961.248,00	1,79
EUR	2.800.000	JPMorgan Chase & Co 3% EMTN Ser 76 Sen Reg S 14/19.02.26	3.170.188,00	3.005.702,00	1,82
EUR	2.600.000	Mediobanca SpA 0.625% EMTN Sen Reg S 17/27.09.22	2.578.602,00	2.507.869,00	1,52
EUR	2.800.000	Metropol Life Global Funding I 2.375% EMTN Reg S 13/11.01.23	3.038.812,00	2.878.232,00	1,74
EUR	2.800.000	mFinance France SA 1.398% EMTN Ser 6 Sen Reg S 16/26.09.20	2.875.600,00	2.806.174,00	1,70

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

BL-Corporate Bond Opportunities

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in EUR) (Fortsetzung) zum 31. März 2020

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens
EUR	2.500.000	MOL Hungarian Oil and Gas Plc 2.625% Reg S Sen 16/28.04.23	2.693.752,00	2.619.850,00	1,59
EUR	2.000.000	Molnlycke Holding AB 0.875% EMTN Sen Reg S 19/05.09.29	1.956.000,00	1.811.810,00	1,10
EUR	2.800.000	Morgan Stanley 2.375% EMTN Sen 14/31.03.21	2.975.952,00	2.824.598,00	1,71
EUR	1.400.000	NE Property BV 1.75% EMTN Sen 17/23.11.24	1.335.180,00	1.283.716,00	0,78
EUR	1.000.000	NTPC Ltd 2.75% EMTN Reg S Sen 17/01.02.27	1.111.200,00	1.049.390,00	0,63
EUR	1.000.000	ONGC Videsh Ltd 2.75% Reg S Sen 14/15.07.21	1.048.255,00	1.018.405,00	0,62
EUR	1.000.000	Optus Finance Pty Ltd 1% Sen Reg S 19/20.06.29	1.054.215,00	987.145,00	0,60
EUR	2.000.000	Petroleos Mexicanos 3.75% EMTN Sen Reg S 17/21.02.24	2.134.500,00	1.615.080,00	0,98
EUR	2.800.000	Procter & Gamble Co 1.125% Sen 15/02.11.23	2.897.482,00	2.862.118,00	1,73
EUR	2.000.000	RZD Capital Plc 2.2% Sen Reg S 19/23.05.27	2.166.325,00	1.948.300,00	1,18
EUR	600.000	RZD Capital Plc 4.6% 14/06.03.23	667.500,00	634.896,00	0,38
EUR	300.000	Sabic Capital BV 2.75% Reg S Sen 13/20.11.20	317.520,00	301.444,50	0,18
EUR	1.500.000	Santander Consumer Fin SA 0.5% EMTN Sen Reg S 19/14.11.26	1.489.815,00	1.384.972,50	0,84
EUR	500.000	Santander Consumer Fin SA 0.875% Reg S Sen 17/24.01.22	506.965,00	496.842,50	0,30
EUR	2.300.000	Sinopec Gr Over Dev (2015) Ltd 1% Reg S Sen 15/28.04.22	2.332.982,00	2.305.761,50	1,40
EUR	2.400.000	Société Générale SA 2.625% EMTN Sub 15/27.02.25	2.554.560,00	2.338.632,00	1,41
EUR	1.000.000	State Grid Europe Dev 2014 Plc 1.5% Ser A 15/26.01.22	1.027.010,00	1.018.385,00	0,62
EUR	800.000	State Grid Over Inv (2016) Ltd 1.25% Sen Reg S 16/19.05.22	815.264,00	809.140,00	0,49
EUR	100.000	State Grid Over Inv (2016) Ltd 1.75% Sen Reg S 16/19.05.25	102.211,00	103.750,50	0,06
EUR	1.500.000	Stora Enso Oyj 2.125% EMTN Sen 16/16.06.23	1.588.400,00	1.535.370,00	0,93
EUR	1.500.000	Stora Enso Oyj 2.5% EMTN Sen Reg S 17/07.06.27	1.643.865,00	1.480.252,50	0,90
EUR	3.000.000	Telefonica Emisiones SA 1.528% EMTN Ser 54 Sen 17/17.01.25	3.092.565,00	3.058.470,00	1,85
EUR	1.500.000	TeliaSonera AB 3.625% EMTN Ser 80 Sen Reg S 12/14.02.24	1.731.375,00	1.668.952,50	1,01
EUR	1.000.000	TenneT Holding BV 2% EMTN Sen Reg S 18/05.06.34	1.113.100,00	1.088.240,00	0,66
EUR	2.200.000	Three Gorges Fin II (KY) Ltd 1.7% Reg S Sen 15/10.06.22	2.276.956,00	2.258.883,00	1,37
EUR	500.000	Vodafone Group Plc 0.5% EMTN Reg S Ser 63 16/30.01.24	503.095,00	491.482,50	0,30
EUR	2.000.000	Vodafone Group Plc 1.125% EMTN Sen Reg S 17/20.11.25	2.068.440,00	1.996.380,00	1,21
EUR	1.600.000	Volkswagen Leasing GmbH 1.375% EMTN Sen Reg S 17/20.01.25	1.609.100,00	1.517.592,00	0,92
Summe Anleihen			162.682.225,50	154.433.893,00	93,49
<u>Wertpapiere, die an anderen geregelten Märkten gehandelt werden</u>					
Anleihen					
EUR	1.000.000	Molnlycke Holding AB 1.875% Reg S Sen 17/28.02.25	1.029.260,00	1.024.345,00	0,62
Summe Anleihen			1.029.260,00	1.024.345,00	0,62
Summe des Wertpapierbestandes			163.711.485,50	155.458.238,00	94,11
Bankguthaben				8.593.006,44	5,20
Sonstige Nettoaktiva/(-Passiva)				1.133.432,29	0,69
Gesamt				165.184.676,73	100,00

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

BL-Corporate Bond Opportunities

Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes zum 31. März 2020

Wirtschaftliche Aufgliederung

(in Prozent des Nettovermögens)

Finanzen	52,07 %
Industrie	9,99 %
Dienstprogramme	8,68 %
Telekommunikationsdienste	7,33 %
Energie	5,81 %
Nicht zyklische Konsumgüter	4,02 %
Rohstoffe	3,06 %
Technologien	2,09 %
Nachhaltige Konsumgüter	1,06 %
Gesamt	<u>94,11 %</u>

BL-Corporate Bond Opportunities

Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes (Fortsetzung) zum 31. März 2020

Geographische Aufgliederung

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

Frankreich	13,26 %
Vereinigte Staaten von Amerika	12,67 %
Vereinigtes Königreich	11,20 %
Spanien	7,87 %
Niederlande	6,39 %
Italien	5,47 %
Cayman-Inseln	3,89 %
Britische Jungferninseln	3,27 %
Tschechische Republik	3,19 %
Irland	3,07 %
Deutschland	3,06 %
Estland	2,81 %
Schweden	2,73 %
Belgien	2,29 %
Vereinigte Arabische Emirate	2,23 %
Finnland	1,83 %
Mexiko	1,68 %
Ungarn	1,59 %
Indien	1,25 %
Panama	1,06 %
China	1,04 %
Hongkong	0,67 %
Australien	0,60 %
Luxemburg	0,56 %
Singapur	0,43 %
Gesamt	<u>94,11 %</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 und unterliegt den Bestimmungen von Teil I des geänderten Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen (das "Gesetz von 2010").

Die SICAV veröffentlicht jedes Geschäftsjahr einen vom Abschlussprüfer geprüften Jahresbericht inklusive Jahresabschluss zum 30. September, und einen ungeprüften Halbjahresbericht zum 31. März. 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 wesentlichen Anlegerinformationen der SICAV (die auch auf der Internetseite www.bifunds.com und www.bli.lu veröffentlicht werden);
- die Jahresberichte inklusive der geprüften Jahresabschlüsse der SICAV.

Im Übrigen erhalten die 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 Devisenmittelkurs 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. 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. 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) Gründungskosten

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.

j) 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.

k) 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	=	118,4361551	JPY	Japanischer Yen
			1,0978000	USD	Amerikanischer Dollar

l) Bewertungsdifferenz

Die Rubrik "Bewertungsdifferenz" in der kombinierten Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens stellt den Bewertungsunterschied der Nettoaktiva der Teilfonds am Anfang des Berichtszeitraumes mit den anwendbaren Wechselkursen des vorliegenden Berichtes dar.

m) 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 und Gebühren auf Termineinlagen.

n) Aufteilung der Kosten

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

o) Sonstige Forderungen / Sonstige Verbindlichkeiten

Die in der Vermögensaufstellung ausgewiesenen Rubriken "Sonstige Forderungen" / "Sonstige Verbindlichkeiten" beinhalten Margin-Konten auf Terminkontrakte, die den täglichen Wertschwankungen entsprechen.

Erläuterung 3 - Verwaltungsgebühr

Die Vergütung der Verwaltungsgesellschaft, BLI - BANQUE DE LUXEMBOURG INVESTMENTS S.A. 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 Smaller Companies	1,25%	n.a.	0,60%	0,85%
BL-Equities Europe	1,25%	1,50%	0,60%	0,85%
BL-European Smaller Companies	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 Dividend	1,25%	1,50%	0,60%	0,85%
BL-Sustainable Horizon	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 - Verwaltungsgebühr der Zielfonds

Wenn die SICAV einen beträchtlichen Anteil ihres Vermögens in andere Zielfonds investiert, übersteigt die maximale Höhe der Verwaltungsgebühren, die sowohl den betreffenden Teilfonds sowie auch den anderen Zielfonds angerechnet werden können, in die die betreffenden Teilfonds investieren, nicht mehr als 4% des verwalteten Vermögens.

Erläuterung 5 - Rückerstattung von Verwaltungsgebühren

Rückerstattungen von Gebühren bezogen auf Investitionen in OGAW oder andere OGA, werden dem Fonds gutgeschrieben und unter der Rubrik "Andere erhaltene Kommissionen" in der Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderung des Nettovermögens ausgewiesen.

Erläuterung 6 - Zentralverwaltungsaufwand

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

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

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

Bei der Rücknahme von Anteilen wird kein Abschlag erhoben.

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

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

Die SICAV unterliegt der luxemburgischen Gesetzgebung.

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

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

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

Erläuterung 9 - Jährliche Belgische Steuer

Die belgische Gesetzgebung (der "Code des droits de succession, Livre II bis") 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%, berechnet auf die Gesamtsumme der in Belgien gezeichneten Nettobeträge zum 31. Dezember des Vorjahres, ab der Einschreibung der SICAV bei der "Financial Services and Markets authority" ("FSMA"). Für die institutionellen Anteilklassen gilt ein ermäßigter Steuersatz in Höhe von 0,01%.

Die SICAV ist zur Zahlung dieser Steuer bis spätestens am 31. März jedes Jahres verpflichtet.

Erläuterungen zum Halbjahresabschluss (Fortsetzung)

zum 31. März 2020

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

Erläuterung 10 - Total Expense Ratio ("TER")

Die unter "Entwicklung des Teilfonds" dieses Berichtes ausgewiesene TER wird gemäß den "Richtlinien zur Berechnung und Offenlegung der "Total Expenses Ratio" (TER) von kollektiven Kapitalanlagen", die von der Swiss Funds & Asset Management Association "SFAMA" am 16. Mai 2008 herausgegeben wurden und wie am 20. April 2015 geändert, ermittelt.

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

Die Transaktionskosten werden nicht in der TER-Berechnung erfasst.

Erläuterung 11 - Wertpapierbestandsveränderungen

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

Erläuterung 12 - Devisentermingeschäfte

Zum 31. März 2020 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 Klasse B EUR HEDGED und Anteile der Klasse BM EUR HEDGED gebundene Devisentermingeschäfte					
EUR	106.043.868,20	USD	118.876.979,00	14.04.2020	-2.419.269,66
EUR	540.000,00	USD	603.021,78	14.04.2020	-9.992,08
EUR	476.215,38	USD	532.702,62	14.04.2020	-9.721,39
EUR	720.000,00	USD	804.634,56	14.04.2020	-13.928,30
EUR	296.267,32	USD	331.184,50	14.04.2020	-5.822,80
EUR	441.408,00	USD	494.260,87	14.04.2020	-9.505,22
EUR	660.000,00	USD	738.268,08	14.04.2020	-13.454,01
EUR	427.880,67	USD	478.591,80	14.04.2020	-8.691,90
EUR	450.000,00	USD	503.945,10	14.04.2020	-9.753,69
EUR	712.055,75	USD	798.404,61	14.04.2020	-16.422,75
EUR	900.000,00	USD	1.004.470,20	14.04.2020	-16.087,37
EUR	135.924,23	USD	152.230,65	14.04.2020	-2.958,23
EUR	630.000,00	USD	702.070,11	14.04.2020	-10.202,13
EUR	579.030,21	USD	645.865,35	14.04.2020	-9.972,55
EUR	1.121.446,86	USD	1.251.047,99	14.04.2020	-19.471,52
EUR	150.000,00	USD	166.811,55	14.04.2020	-2.081,08
EUR	678.507,40	USD	755.209,95	14.04.2020	-10.070,99
EUR	170.412,26	USD	189.117,73	14.04.2020	-1.970,45
EUR	595.115,80	USD	659.385,33	14.04.2020	-5.827,29
EUR	546.114,59	USD	604.283,99	14.04.2020	-4.539,23
EUR	930.000,00	USD	1.027.952,25	14.04.2020	-6.623,33
EUR	824.344,16	USD	911.176,45	14.04.2020	-5.879,10
EUR	1.067.280,83	USD	1.179.094,51	14.04.2020	-7.003,35
EUR	120.000,00	USD	132.951,12	14.04.2020	-1.166,74
EUR	300.000,00	USD	333.332,10	14.04.2020	-3.871,16
EUR	136.321,25	USD	151.107,47	14.04.2020	-1.399,04
EUR	657.055,60	USD	731.365,96	14.04.2020	-9.785,44
EUR	1.320.000,00	USD	1.464.442,32	14.04.2020	-14.814,17
EUR	626.542,69	USD	695.785,68	14.04.2020	-7.714,53

Erläuterungen zum Halbjahresabschluss (Fortsetzung)
zum 31. März 2020

Währung	Käufe	Währung	Verkäufe	Fälligkeit	Nicht realisiertes Ergebnis (in USD)
EUR	2.010.000,00	USD	2.221.019,85	14.04.2020	-13.631,53
EUR	626.995,77	USD	695.016,03	14.04.2020	-6.447,30
EUR	660.000,00	USD	728.828,10	14.04.2020	-4.014,03
EUR	983.094,54	USD	1.086.039,28	14.04.2020	-6.401,77
EUR	36.356,79	USD	40.065,73	14.04.2020	-138,59
EUR	90.000,00	USD	99.167,76	14.04.2020	-329,48
EUR	1.101.557,24	USD	1.212.631,66	14.04.2020	-2.898,04
EUR	611.613,32	USD	670.673,15	14.04.2020	1.002,52
EUR	1.110.000,00	USD	1.216.840,83	14.04.2020	2.164,66
EUR	60.000,00	USD	65.625,72	14.04.2020	266,47
EUR	532.749,68	USD	583.688,01	14.04.2020	1.379,36
EUR	1.161.185,18	USD	1.269.538,85	14.04.2020	5.678,36
EUR	480.000,00	USD	522.576,48	14.04.2020	4.561,03
EUR	150.000,00	USD	163.410,15	14.04.2020	1.320,32
EUR	451.482,32	USD	491.579,82	14.04.2020	4.239,48
EUR	600.000,00	USD	652.662,60	14.04.2020	6.259,29
EUR	582.290,26	USD	633.743,17	14.04.2020	5.729,82
EUR	1.275.301,55	USD	1.384.865,26	14.04.2020	15.674,91
EUR	690.000,00	USD	748.939,80	14.04.2020	8.820,37
EUR	879.628,15	USD	952.383,95	14.04.2020	13.626,45
EUR	555.995,54	USD	605.347,37	14.04.2020	5.248,68
EUR	492.317,14	USD	536.090,53	14.04.2020	4.573,70
EUR	456.789,78	USD	497.746,92	14.04.2020	3.901,05
EUR	784.273,10	USD	854.609,06	14.04.2020	6.682,12
EUR	74.495,49	USD	82.061,62	14.04.2020	-250,44
EUR	386.944,10	USD	426.039,00	14.04.2020	-1.095,77
EUR	4.770.000,00	USD	5.355.660,60	14.04.2020	-117.231,61
EUR	354.757,75	USD	395.756,04	14.04.2020	-6.159,96
EUR	182.390,93	USD	204.226,41	14.04.2020	-3.924,12
EUR	4.800.000,00	USD	5.382.624,00	14.04.2020	-111.248,91
EUR	366.852,16	USD	409.486,62	14.04.2020	-6.608,42
EUR	207.460,58	USD	235.056,99	14.04.2020	-7.223,13
EUR	213.429,92	USD	244.072,27	14.04.2020	-9.682,86
EUR	5.250.000,00	USD	5.932.668,00	14.04.2020	-167.101,50
EUR	299.547,73	USD	338.434,72	14.04.2020	-9.470,46
EUR	8.220.000,00	USD	9.169.229,16	14.04.2020	-141.999,33
EUR	333.249,17	USD	369.728,62	14.04.2020	-3.753,33
EUR	5.040.000,00	USD	5.497.238,88	14.04.2020	37.704,96
EUR	199.815,23	USD	217.001,94	14.04.2020	2.435,77
EUR	720.000,00	USD	773.940,96	14.04.2020	16.765,30
EUR	16.568.389,12	USD	17.743.253,59	14.04.2020	452.203,41
EUR	10.200.000,00	USD	11.037.828,00	14.04.2020	163.844,06
EUR	4.866.025,02	USD	5.258.771,63	14.04.2020	85.112,34
EUR	2.730.000,00	USD	3.005.334,15	14.04.2020	-7.239,57
EUR	6.900.000,00	USD	7.616.192,40	14.04.2020	-38.590,71
EUR	4.919.774,93	USD	5.426.585,54	14.04.2020	-23.673,25
EUR	122.667,49	USD	135.377,68	14.04.2020	-663,86
EUR	4.050.000,00	USD	4.472.560,80	14.04.2020	-24.838,07
USD	369.029,76	EUR	330.000,00	14.04.2020	6.622,72
USD	4.533.340,97	EUR	4.099.180,38	14.04.2020	31.608,19
USD	100.144,17	EUR	90.000,00	14.04.2020	1.305,89
USD	1.095.538,95	EUR	990.000,00	14.04.2020	8.317,84
USD	1.823.918,25	EUR	1.650.000,00	14.04.2020	11.883,06
USD	2.362.327,62	EUR	2.130.000,00	14.04.2020	23.154,93
USD	460.717,74	EUR	420.000,00	14.04.2020	-527,58
USD	649.158,00	EUR	600.000,00	14.04.2020	-9.763,89
USD	457.266,18	EUR	420.000,00	14.04.2020	-3.979,14
USD	141.670,85	EUR	130.772,53	14.04.2020	-1.943,95
USD	1.436.264,28	EUR	1.320.000,00	14.04.2020	-13.363,87
USD	4.695.446,88	EUR	4.320.000,00	14.04.2020	-48.790,70
USD	4.377.771,96	EUR	4.020.000,00	14.04.2020	-37.004,67
USD	66.026,16	EUR	60.000,00	14.04.2020	133,97
USD	5.605.593,60	EUR	5.100.000,00	14.04.2020	4.757,57
USD	301.242,24	EUR	270.000,00	14.04.2020	4.727,39
USD	3.676.107,60	EUR	3.300.000,00	14.04.2020	52.037,23
USD	4.560.959,34	EUR	4.020.000,00	14.04.2020	146.182,71
USD	78.847,70	EUR	70.375,73	14.04.2020	1.560,85
USD	1.647.826,56	EUR	1.440.000,00	14.04.2020	66.414,03

BL

Erläuterungen zum Halbjahresabschluss (Fortsetzung)
zum 31. März 2020

Währung	Käufe	Währung	Verkäufe	Fälligkeit	Nicht realisiertes Ergebnis (in USD)
USD	8.909.177,58	EUR	7.830.000,00	14.04.2020	310.246,97
USD	120.311,26	EUR	105.886,36	14.04.2020	4.026,53
USD	5.588.464,62	EUR	5.010.000,00	14.04.2020	86.466,87
USD	10.720.713,06	EUR	9.630.000,00	14.04.2020	145.016,79
USD	14.342.289,30	EUR	13.050.000,00	14.04.2020	10.738,29
USD	5.824.067,40	EUR	5.400.000,00	14.04.2020	-106.229,57
USD	4.829.522,10	EUR	4.470.000,00	14.04.2020	-79.445,95
USD	4.563.112,50	EUR	4.230.000,00	14.04.2020	-82.286,79
USD	4.051.983,83	EUR	3.764.773,06	14.04.2020	-82.501,78
USD	378.835,46	EUR	349.547,89	14.04.2020	-5.039,13
USD	4.602.278,88	EUR	4.170.000,00	14.04.2020	22.771,77
USD	201.774,78	EUR	180.000,00	14.04.2020	4.098,21
					<u>-2.052.226,32</u>

BL-American Smaller Companies

Währung	Käufe	Währung	Verkäufe	Fälligkeit	Nicht realisiertes Ergebnis (in USD)
An die Anteile der Klasse B EUR HEDGED und Anteile der Klasse BM EUR HEDGED gebundene Devisentermingeschäfte					
EUR	493.255,77	USD	552.948,10	14.04.2020	-11.253,06
EUR	30.000,00	USD	33.113,88	14.04.2020	-167,79
EUR	153.562,90	USD	171.950,06	14.04.2020	-3.306,80
EUR	30.000,00	USD	33.596,34	14.04.2020	-650,25
EUR	75.492,28	USD	84.206,05	14.04.2020	-1.300,19
EUR	55.920,12	USD	62.058,25	14.04.2020	-646,60
EUR	30.000,00	USD	33.256,08	14.04.2020	-309,99
EUR	30.465,15	USD	33.537,07	14.04.2020	-80,15
EUR	30.000,00	USD	32.682,03	14.04.2020	264,06
EUR	31.316,00	USD	35.030,61	14.04.2020	-639,28
EUR	30.000,00	USD	32.464,20	14.04.2020	481,89
EUR	30.000,00	USD	32.721,66	14.04.2020	224,43
EUR	73.125,50	USD	80.351,40	14.04.2020	-44,75
EUR	39.118,95	USD	44.197,33	14.04.2020	-1.236,78
USD	32.412,90	EUR	30.000,00	14.04.2020	-533,19
USD	66.795,72	EUR	60.000,00	14.04.2020	903,53
USD	65.941,56	EUR	60.000,00	14.04.2020	49,37
USD	32.355,93	EUR	30.000,00	14.04.2020	-590,16
USD	36.512,19	EUR	33.635,11	14.04.2020	-425,99
USD	34.134,78	EUR	30.000,00	14.04.2020	1.188,69
USD	33.013,08	EUR	30.000,00	14.04.2020	66,99
USD	32.607,27	EUR	30.000,00	14.04.2020	-338,82
USD	33.463,86	EUR	30.000,00	14.04.2020	517,77
					<u>-17.827,07</u>

BL-Equities Europe

Währung	Käufe	Währung	Verkäufe	Fälligkeit	Nicht realisiertes Ergebnis (in EUR)
An die Anteile der Klasse B CHF HEDGED, Anteile der Klasse BR CHF HEDGED und Anteile der Klasse BM CHF HEDGED gebundene Devisentermingeschäfte					
CHF	15.142,73	EUR	14.278,52	14.04.2020	-8,45
CHF	10.511,49	EUR	9.950,33	14.04.2020	-44,60
CHF	314.588,48	EUR	290.749,90	14.04.2020	5.708,06
EUR	12.091,58	CHF	12.816,29	14.04.2020	13,87
EUR	18.872,08	CHF	20.076,42	14.04.2020	-47,34
EUR	15.189,48	CHF	16.117,63	14.04.2020	0,69
EUR	19.721,41	CHF	20.848,37	14.04.2020	74,50
EUR	20.084,56	CHF	21.175,41	14.04.2020	129,45
EUR	76.987,06	CHF	81.668,34	14.04.2020	25,19
					<u>5.851,37</u>
An die Anteile der Klasse B USD HEDGED und Anteile Klasse BM USD HEDGED gebundene Devisentermingeschäfte					
EUR	27.276,84	USD	30.000,00	14.04.2020	-40,52
EUR	20.218,05	USD	23.151,61	14.04.2020	-863,63

BL

Erläuterungen zum Halbjahresabschluss (Fortsetzung)
zum 31. März 2020

Währung	Käufe	Währung	Verkäufe	Fälligkeit	Nicht realisiertes Ergebnis (in EUR)
EUR	14.959,22	USD	16.457,00	14.04.2020	-26,18
EUR	26.927,13	USD	30.000,00	14.04.2020	-390,36
EUR	18.676,93	USD	21.265,44	14.04.2020	-687,17
USD	382.707,21	EUR	341.509,85	14.04.2020	6.977,61
USD	66.042,95	EUR	59.949,94	14.04.2020	187,40
USD	22.674,09	EUR	20.969,29	14.04.2020	-322,87
USD	21.411,25	EUR	19.589,11	14.04.2020	-92,52
					<u>4.741,76</u>

BL-European Smaller Companies

Währung	Käufe	Währung	Verkäufe	Fälligkeit	Nicht realisiertes Ergebnis (in EUR)
An die Anteile der Klasse B USD HEDGED und Anteile der Klasse BM USD HEDGED gebundene Devisentermingeschäfte					
EUR	26.348,29	USD	30.000,00	14.04.2020	-969,41
EUR	22.997,68	USD	24.831,03	14.04.2020	387,23
EUR	26.927,13	USD	30.000,00	14.04.2020	-390,36
EUR	218.821,03	USD	243.802,95	14.04.2020	-3.181,82
EUR	23.449,05	USD	25.553,41	14.04.2020	180,73
EUR	25.082,07	USD	28.002,33	14.04.2020	-416,40
EUR	19.330,90	USD	21.579,43	14.04.2020	-318,98
USD	20.625,83	EUR	18.699,86	14.04.2020	81,60
USD	23.084,27	EUR	21.348,63	14.04.2020	-328,71
USD	777.481,54	EUR	693.787,83	14.04.2020	14.175,23
					<u>9.219,11</u>

BL-European Family Businesses

Währung	Käufe	Währung	Verkäufe	Fälligkeit	Nicht realisiertes Ergebnis (in EUR)
An die Anteile der Klasse B USD HEDGED und Anteile der Klasse BM USD HEDGED gebundene Devisentermingeschäfte					
EUR	13.531,07	USD	14.716,40	14.04.2020	130,68
EUR	19.853,97	USD	22.119,66	14.04.2020	-287,82
EUR	18.565,49	USD	21.138,55	14.04.2020	-683,06
EUR	12.962,75	USD	14.385,75	14.04.2020	-136,65
EUR	14.951,71	USD	16.692,51	14.04.2020	-248,22
USD	13.639,10	EUR	12.577,79	14.04.2020	-158,38
USD	11.311,79	EUR	10.282,93	14.04.2020	17,34
USD	281.591,00	EUR	251.278,52	14.04.2020	5.134,03
					<u>3.767,92</u>

BL-Equities Japan

Währung	Käufe	Währung	Verkäufe	Fälligkeit	Nicht realisiertes Ergebnis (in JPY)
Devisentermingeschäfte					
JPY	176.940,00	CHF	1.571,37	02.04.2020	43
JPY	3.146.942,00	EUR	26.470,04	02.04.2020	-8.900
					<u>-8.857</u>
An die Anteile der Klasse B CHF HEDGED, Anteile der Klasse BR CHF HEDGED, BM CHF HEDGED und BI CHF HEDGED gebundene Devisentermingeschäfte					
CHF	30.000,00	JPY	3.364.910,00	14.04.2020	12.446
CHF	60.000,00	JPY	6.697.433,00	14.04.2020	57.280
CHF	210.000,00	JPY	23.451.075,00	14.04.2020	190.425
CHF	150.000,00	JPY	16.723.931,00	14.04.2020	162.855
CHF	390.000,00	JPY	44.380.850,00	14.04.2020	-475.207
CHF	300.000,00	JPY	33.841.679,00	14.04.2020	-68.107
CHF	10.148.417,92	JPY	1.135.633.570,00	14.04.2020	6.860.837
CHF	120.000,00	JPY	13.532.369,00	14.04.2020	-22.939
CHF	90.000,00	JPY	10.148.773,00	14.04.2020	-16.701
CHF	47.221,03	JPY	5.391.318,00	14.04.2020	-75.240
CHF	60.000,00	JPY	6.808.111,00	14.04.2020	-53.395

Erläuterungen zum Halbjahresabschluss (Fortsetzung)
zum 31. März 2020

Währung	Käufe	Währung	Verkäufe	Fälligkeit	Nicht realisiertes Ergebnis (in JPY)
CHF	90.000,00	JPY	10.152.384,00	14.04.2020	-20.312
CHF	180.000,00	JPY	20.330.334,00	14.04.2020	-66.189
CHF	43.817,99	JPY	4.949.989,00	14.04.2020	-17.022
CHF	127.839,00	JPY	14.477.424,00	14.04.2020	-85.492
CHF	90.000,00	JPY	10.143.932,00	14.04.2020	-11.860
CHF	60.000,00	JPY	6.740.884,00	14.04.2020	13.830
CHF	180.000,00	JPY	20.423.948,00	14.04.2020	-159.805
JPY	6.767.206,00	CHF	60.000,00	14.04.2020	12.492
JPY	3.404.742,00	CHF	30.000,00	14.04.2020	27.385
JPY	13.464.717,00	CHF	120.000,00	14.04.2020	-44.712
JPY	3.376.886,00	CHF	30.000,00	14.04.2020	-471
JPY	3.366.233,00	CHF	30.000,00	14.04.2020	-11.124
JPY	13.427.645,00	CHF	120.000,00	14.04.2020	-81.784
JPY	3.422.985,00	CHF	30.000,00	14.04.2020	45.628
JPY	3.412.764,00	CHF	30.000,00	14.04.2020	35.407
JPY	5.693.882,00	CHF	50.190,50	14.04.2020	43.507
JPY	3.392.387,00	CHF	30.000,00	14.04.2020	15.030
JPY	20.241.884,00	CHF	180.000,00	14.04.2020	-22.259
JPY	6.732.766,00	CHF	60.000,00	14.04.2020	-21.948
JPY	16.861.008,00	CHF	150.000,00	14.04.2020	-25.778
JPY	4.104.067,00	CHF	36.336,27	14.04.2020	13.382
JPY	6.742.399,00	CHF	60.000,00	14.04.2020	-12.315
JPY	6.763.490,00	CHF	60.000,00	14.04.2020	8.776
JPY	6.716.744,00	CHF	60.000,00	14.04.2020	-37.970
JPY	13.443.241,00	CHF	120.000,00	14.04.2020	-66.188
JPY	33.888.172,00	CHF	300.000,00	14.04.2020	114.600
JPY	10.189.369,00	CHF	90.000,00	14.04.2020	57.297
JPY	17.016.833,00	CHF	150.000,00	14.04.2020	130.047
JPY	33.639.203,00	CHF	300.000,00	14.04.2020	-134.369
JPY	10.154.412,00	CHF	90.000,00	14.04.2020	22.340
JPY	3.369.058,00	CHF	30.000,00	14.04.2020	-8.299
JPY	16.899.740,00	CHF	150.000,00	14.04.2020	12.954
JPY	49.689.537,00	CHF	450.000,00	14.04.2020	-970.821
JPY	10.042.002,00	CHF	90.000,00	14.04.2020	-90.070
JPY	36.612.296,00	CHF	330.000,00	14.04.2020	-538.633
JPY	24.737.278,00	CHF	220.804,60	14.04.2020	-120.589
JPY	40.392.477,00	CHF	360.000,00	14.04.2020	-135.809
JPY	23.559.256,00	CHF	210.000,00	14.04.2020	-82.244

4.358.866

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

EUR	270.000,00	JPY	31.884.178,00	14.04.2020	300.827
EUR	510.000,00	JPY	60.314.414,00	14.04.2020	479.484
EUR	90.543,60	JPY	10.666.968,00	14.04.2020	126.187
EUR	900.000,00	JPY	105.726.942,00	14.04.2020	1.556.407
EUR	39.442,09	JPY	4.644.974,00	14.04.2020	56.670
EUR	1.290.000,00	JPY	154.929.058,00	14.04.2020	-1.156.257
EUR	2.400.000,00	JPY	289.176.310,00	14.04.2020	-3.087.379
EUR	1.950.000,00	JPY	232.464.972,00	14.04.2020	-17.715
EUR	492.931,04	JPY	59.147.316,00	14.04.2020	-388.102
EUR	60.000,00	JPY	7.136.144,00	14.04.2020	16.079
EUR	75.644.325,96	JPY	9.154.756.136,00	14.04.2020	-137.670.980
EUR	1.140.000,00	JPY	138.757.837,00	14.04.2020	-2.865.595
EUR	570.000,00	JPY	69.483.825,00	14.04.2020	-1.537.704
EUR	90.000,00	JPY	11.010.650,00	14.04.2020	-282.361
EUR	300.000,00	JPY	36.670.059,00	14.04.2020	-908.943
EUR	118.304,31	JPY	14.468.202,00	14.04.2020	-365.948
EUR	630.000,00	JPY	76.715.362,00	14.04.2020	-1.617.018
EUR	51.801,16	JPY	6.301.362,00	14.04.2020	-126.491
EUR	120.000,00	JPY	14.405.518,00	14.04.2020	-101.088
EUR	40.409,29	JPY	4.854.490,00	14.04.2020	-37.558
EUR	120.000,00	JPY	14.442.728,00	14.04.2020	-138.304
EUR	45.498,41	JPY	5.474.189,00	14.04.2020	-50.609
EUR	210.000,00	JPY	25.360.685,00	14.04.2020	-327.904
EUR	570.000,00	JPY	68.906.273,00	14.04.2020	-960.152
EUR	1.050.000,00	JPY	126.991.425,00	14.04.2020	-1.827.518
EUR	122.466,87	JPY	14.819.605,00	14.04.2020	-221.098
EUR	270.000,00	JPY	32.302.770,00	14.04.2020	-117.765

Erläuterungen zum Halbjahresabschluss (Fortsetzung)
zum 31. März 2020

Währung	Käufe	Währung	Verkäufe	Fälligkeit	Nicht realisiertes Ergebnis (in JPY)
EUR	690.000,00	JPY	82.700.604,00	14.04.2020	-450.036
EUR	868.271,28	JPY	103.976.851,00	14.04.2020	-475.683
EUR	59.388,85	JPY	7.137.144,00	14.04.2020	-57.781
EUR	450.000,00	JPY	53.786.192,00	14.04.2020	-144.517
EUR	60.915,75	JPY	7.241.313,00	14.04.2020	20.075
EUR	1.410.000,00	JPY	165.913.886,00	14.04.2020	2.163.361
JPY	112.525.129,00	EUR	930.000,00	14.04.2020	1.665.668
JPY	43.225.555,00	EUR	360.000,00	14.04.2020	312.215
JPY	128.347.515,00	EUR	1.080.000,00	14.04.2020	-392.504
JPY	10.714.612,00	EUR	90.000,00	14.04.2020	-13.723
JPY	18.353.613,00	EUR	150.000,00	14.04.2020	473.055
JPY	47.805.952,00	EUR	390.000,00	14.04.2020	1.316.501
JPY	33.099.128,00	EUR	270.000,00	14.04.2020	914.123
JPY	58.635.106,00	EUR	480.000,00	14.04.2020	1.417.320
JPY	15.573.037,00	EUR	127.655,95	14.04.2020	355.973
JPY	54.498.030,00	EUR	450.000,00	14.04.2020	856.355
JPY	158.446.200,00	EUR	1.320.000,00	14.04.2020	1.097.288
JPY	1.239.387.384,00	EUR	10.311.654,62	14.04.2020	10.199.780
JPY	57.627.357,00	EUR	480.000,00	14.04.2020	409.571
JPY	126.093.433,00	EUR	1.050.000,00	14.04.2020	929.526
JPY	3.989.730,00	EUR	33.267,11	14.04.2020	24.167
JPY	54.769.172,00	EUR	453.685,15	14.04.2020	688.214
JPY	21.651.108,00	EUR	180.000,00	14.04.2020	194.438
JPY	50.379.847,00	EUR	420.000,00	14.04.2020	314.284
JPY	4.589.307,00	EUR	38.171,05	14.04.2020	39.176
JPY	28.773.847,00	EUR	240.000,00	14.04.2020	164.954
JPY	11.849.060,00	EUR	99.245,63	14.04.2020	18.612
JPY	50.034.272,00	EUR	420.000,00	14.04.2020	-31.291
JPY	11.187.371,00	EUR	94.001,44	14.04.2020	-17.950
JPY	92.913.773,00	EUR	780.000,00	14.04.2020	-65.130
JPY	21.840.240,00	EUR	180.000,00	14.04.2020	383.570
JPY	18.196.451,00	EUR	150.000,00	14.04.2020	315.893
JPY	215.406.149,00	EUR	1.800.000,00	14.04.2020	839.451
JPY	137.624.015,00	EUR	1.140.000,00	14.04.2020	1.731.773
JPY	57.644.629,00	EUR	480.000,00	14.04.2020	426.843
JPY	4.000.025,00	EUR	33.295,63	14.04.2020	31.062
JPY	5.602.534,00	EUR	46.699,90	14.04.2020	35.732
JPY	60.684.891,00	EUR	504.542,53	14.04.2020	541.544
JPY	210.357.928,00	EUR	1.770.000,00	14.04.2020	-632.659
JPY	83.024.191,00	EUR	690.000,00	14.04.2020	773.623
JPY	25.067.732,00	EUR	210.000,00	14.04.2020	34.951
JPY	57.715.232,00	EUR	481.203,76	14.04.2020	353.953
JPY	319.149.998,00	EUR	2.730.000,00	14.04.2020	-6.276.161
JPY	135.864.282,00	EUR	1.140.000,00	14.04.2020	-27.960
JPY	43.478.898,00	EUR	372.037,52	14.04.2020	-869.359
JPY	81.684.900,00	EUR	690.961,49	14.04.2020	-680.281
JPY	77.895.500,00	EUR	660.000,00	14.04.2020	-778.956
JPY	221.157.828,00	EUR	1.890.000,00	14.04.2020	-4.137.205
JPY	8.089.434,00	EUR	67.989,78	14.04.2020	-15.201
JPY	12.682.377,00	EUR	108.230,95	14.04.2020	-219.155
JPY	252.493.033,00	EUR	2.130.000,00	14.04.2020	-1.410.894
JPY	33.689.804,00	EUR	284.739,09	14.04.2020	-252.155
JPY	35.250.040,00	EUR	296.213,38	14.04.2020	-59.697
JPY	156.090.531,00	EUR	1.320.000,00	14.04.2020	-1.258.381
JPY	9.094.350,00	EUR	76.922,00	14.04.2020	-75.039
JPY	46.608.932,00	EUR	390.000,00	14.04.2020	119.481
JPY	4.250.633,00	EUR	35.308,49	14.04.2020	41.730
JPY	39.828.955,00	EUR	330.000,00	14.04.2020	491.727
JPY	20.951.047,00	EUR	175.205,19	14.04.2020	65.936
					<hr/>
					-139.850.628
An die Anteile der Klasse B USD HEDGED und Anteile der Klasse BM USD HEDGED gebundene Devisentermingeschäfte					
JPY	19.458.509,00	USD	180.000,00	10.04.2020	-40.291
JPY	6.581.565,00	USD	60.000,00	10.04.2020	81.965
JPY	9.949.257,00	USD	90.000,00	10.04.2020	199.857
JPY	44.550.827,00	USD	420.000,00	10.04.2020	-946.374
JPY	73.465.276,00	USD	690.000,00	10.04.2020	-1.280.125
JPY	18.808.369,00	USD	180.000,00	10.04.2020	-690.431

BL

Erläuterungen zum Halbjahresabschluss (Fortsetzung)
zum 31. März 2020

Währung	Käufe	Währung	Verkäufe	Fälligkeit	Nicht realisiertes Ergebnis (in JPY)
JPY	62.930.952,00	USD	600.000,00	10.04.2020	-2.065.049
JPY	76.604.187,00	USD	750.000,00	10.04.2020	-4.640.815
JPY	31.504.199,00	USD	300.000,00	10.04.2020	-993.802
JPY	3.213.695,00	USD	30.000,00	10.04.2020	-36.105
JPY	16.080.472,00	USD	150.000,00	10.04.2020	-168.528
JPY	48.651.034,00	USD	450.000,00	10.04.2020	-95.967
JPY	29.616.277,00	USD	270.000,00	10.04.2020	368.076
JPY	13.231.196,00	USD	120.000,00	10.04.2020	231.996
JPY	3.341.462,00	USD	30.000,00	10.04.2020	91.662
JPY	5.764.782,00	USD	51.763,25	10.04.2020	157.442
JPY	3.354.659,00	USD	30.000,00	10.04.2020	104.859
JPY	49.537.848,00	USD	450.000,00	10.04.2020	790.847
JPY	23.006.030,00	USD	210.000,00	10.04.2020	257.430
JPY	9.846.564,00	USD	90.000,00	10.04.2020	97.164
JPY	6.580.319,00	USD	60.000,00	10.04.2020	80.719
JPY	13.120.785,00	USD	120.000,00	10.04.2020	121.585
JPY	3.276.705,00	USD	30.000,00	10.04.2020	26.905
JPY	22.773.404,00	USD	210.000,00	10.04.2020	24.804
JPY	9.773.212,00	USD	90.000,00	10.04.2020	23.812
JPY	9.852.769,00	USD	90.000,00	10.04.2020	103.369
JPY	9.742.404,00	USD	90.000,00	10.04.2020	-6.996
JPY	32.870.256,00	USD	300.000,00	10.04.2020	372.255
JPY	9.837.678,00	USD	90.000,00	10.04.2020	88.278
JPY	3.285.675,00	USD	30.000,00	10.04.2020	35.875
JPY	6.537.345,00	USD	60.000,00	10.04.2020	37.745
JPY	32.533.431,00	USD	300.000,00	10.04.2020	35.430
USD	420.000,00	JPY	44.944.252,00	10.04.2020	552.949
USD	16.216.924,02	JPY	1.749.826.632,00	10.04.2020	6.898.725
USD	780.000,00	JPY	86.908.517,00	10.04.2020	-2.413.715
USD	390.000,00	JPY	43.416.581,00	10.04.2020	-1.169.180
USD	839.692,95	JPY	91.212.758,00	10.04.2020	-251.618
USD	47.088,18	JPY	4.873.888,00	10.04.2020	227.018
USD	300.000,00	JPY	32.875.943,00	10.04.2020	-377.942
USD	150.000,00	JPY	16.419.188,00	10.04.2020	-170.248
USD	30.000,00	JPY	3.267.369,00	10.04.2020	-17.575
USD	32.904,56	JPY	3.570.024,00	10.04.2020	-5.583
USD	316.322,35	JPY	33.943.326,00	10.04.2020	322.820
USD	150.000,00	JPY	16.112.550,00	10.04.2020	136.499
USD	600.000,00	JPY	64.841.479,00	10.04.2020	154.522
USD	120.000,00	JPY	13.137.268,00	10.04.2020	-138.068
USD	120.000,00	JPY	13.131.392,00	10.04.2020	-132.238
USD	90.000,00	JPY	9.877.396,00	10.04.2020	-128.041
USD	120.000,00	JPY	12.470.869,00	10.04.2020	528.331
USD	2.071.238,70	JPY	214.819.713,00	10.04.2020	9.550.676
USD	120.000,00	JPY	13.095.361,00	10.04.2020	-96.195
USD	240.000,00	JPY	26.176.366,00	10.04.2020	-177.965
USD	300.000,00	JPY	32.333.099,00	10.04.2020	164.959
USD	32.290,01	JPY	3.546.299,00	10.04.2020	-48.447
USD	60.000,00	JPY	6.633.163,00	10.04.2020	-133.563
USD	60.000,00	JPY	6.465.147,00	10.04.2020	34.465
USD	90.000,00	JPY	9.596.402,00	10.04.2020	153.052
					<u>5.831.230</u>

BL-Equities Dividend

Währung	Käufe	Währung	Verkäufe	Fälligkeit	Nicht realisiertes Ergebnis (in EUR)
An die Anteile der Klasse B CHF HEDGED, Anteile der Klasse BR CHF HEDGED und Anteile der Klasse BM CHF HEDGED gebundene Devisentermingeschäfte					
CHF	308.230,04	EUR	284.873,28	14.04.2020	5.592,70
CHF	15.058,07	EUR	14.115,14	14.04.2020	75,14
CHF	14.698,19	EUR	13.827,81	14.04.2020	23,33
EUR	11.936,12	CHF	12.639,69	14.04.2020	24,84
EUR	18.010,34	CHF	19.039,52	14.04.2020	68,04
EUR	17.328,49	CHF	18.371,58	14.04.2020	15,65
EUR	20.061,01	CHF	21.263,37	14.04.2020	<u>23,02</u>

Erläuterungen zum Halbjahresabschluss (Fortsetzung)
zum 31. März 2020

Währung	Käufe	Währung	Verkäufe	Fälligkeit	Nicht realisiertes Ergebnis (in EUR)
					5.822,72
An die Anteile der Klasse B USD HEDGED, Anteile der Klasse BI USD HEDGED und Anteile der Klasse BM USD HEDGED gebundene Devisentermingeschäfte					
EUR	26.787,44	USD	30.000,00	14.04.2020	-530,10
EUR	26.871,90	USD	30.000,00	14.04.2020	-445,61
EUR	165.991,45	USD	185.174,42	14.04.2020	-2.625,33
EUR	53.888,17	USD	60.000,00	14.04.2020	-746,80
EUR	189.855,39	USD	210.000,00	14.04.2020	-1.366,56
EUR	81.000,30	USD	90.000,00	14.04.2020	-952,10
EUR	216.259,86	USD	240.000,00	14.04.2020	-2.279,78
EUR	76.137,30	USD	84.397,13	14.04.2020	-713,16
EUR	27.331,29	USD	30.000,00	14.04.2020	13,95
EUR	37.331,90	USD	40.419,70	14.04.2020	526,79
EUR	137.681,50	USD	150.000,00	14.04.2020	1.095,15
EUR	27.552,74	USD	30.000,00	14.04.2020	235,48
EUR	606.840,19	USD	660.000,00	14.04.2020	5.860,64
EUR	302.823,97	USD	330.000,00	14.04.2020	2.333,98
EUR	27.244,89	USD	30.000,00	14.04.2020	-72,48
EUR	763.751,62	USD	840.000,00	14.04.2020	-1.134,61
EUR	164.143,54	USD	180.814,78	14.04.2020	-502,67
EUR	698.656,79	USD	780.000,00	14.04.2020	-11.598,57
EUR	211.391,72	USD	240.000,00	14.04.2020	-7.149,71
EUR	550.172,21	USD	630.000,00	14.04.2020	-23.500,77
EUR	1.212.021,14	USD	1.380.000,00	14.04.2020	-44.593,34
EUR	241.866,56	USD	270.000,00	14.04.2020	-3.991,06
EUR	1.373.283,62	USD	1.530.000,00	14.04.2020	-19.908,55
EUR	1.090.786,13	USD	1.200.000,00	14.04.2020	-1.908,58
EUR	444.560,11	USD	480.000,00	14.04.2020	7.485,25
EUR	388.342,33	USD	420.000,00	14.04.2020	5.901,59
EUR	944.759,36	USD	1.020.000,00	14.04.2020	15.975,31
EUR	220.480,55	USD	238.275,98	14.04.2020	3.512,90
EUR	271.631,86	USD	300.000,00	14.04.2020	-1.542,21
USD	25.049.230,54	EUR	22.352.751,11	14.04.2020	456.703,42
USD	510.000,00	EUR	462.151,60	14.04.2020	2.244,17
USD	150.000,00	EUR	134.313,28	14.04.2020	2.274,31
USD	30.157,90	EUR	26.988,07	14.04.2020	473,24
USD	30.000,00	EUR	26.836,94	14.04.2020	480,58
USD	90.000,00	EUR	80.287,54	14.04.2020	1.665,13
USD	90.000,00	EUR	80.427,37	14.04.2020	1.525,24
USD	60.000,00	EUR	53.793,66	14.04.2020	841,35
USD	180.000,00	EUR	161.622,98	14.04.2020	2.281,96
USD	63.533,43	EUR	57.045,43	14.04.2020	807,03
USD	60.000,00	EUR	53.987,28	14.04.2020	647,65
USD	90.000,00	EUR	81.329,83	14.04.2020	622,45
USD	150.000,00	EUR	135.795,15	14.04.2020	791,89
USD	1.985.155,67	EUR	1.791.520,92	14.04.2020	16.124,76
USD	120.000,00	EUR	108.232,53	14.04.2020	1.037,25
USD	150.000,00	EUR	135.836,96	14.04.2020	750,07
USD	240.000,00	EUR	217.473,05	14.04.2020	1.066,15
USD	210.000,00	EUR	190.706,94	14.04.2020	514,70
USD	150.000,00	EUR	136.916,66	14.04.2020	-330,03
USD	90.000,00	EUR	82.340,82	14.04.2020	-388,91
USD	60.000,00	EUR	55.146,60	14.04.2020	-512,09
USD	60.000,00	EUR	55.111,15	14.04.2020	-476,63
USD	90.000,00	EUR	82.794,48	14.04.2020	-842,73
USD	30.000,00	EUR	27.665,58	14.04.2020	-348,36
USD	210.000,00	EUR	193.605,49	14.04.2020	-2.384,92
USD	300.000,00	EUR	267.398,75	14.04.2020	5.776,87
USD	120.000,00	EUR	107.722,64	14.04.2020	1.547,33
USD	750.000,00	EUR	669.391,84	14.04.2020	13.546,89
USD	57.068,91	EUR	51.146,96	14.04.2020	819,06
USD	55.286,36	EUR	49.345,99	14.04.2020	996,94
USD	180.000,00	EUR	159.388,23	14.04.2020	4.517,53
USD	39.775,00	EUR	35.853,23	14.04.2020	365,15
USD	630.000,00	EUR	565.366,20	14.04.2020	8.301,20
USD	1.140.000,00	EUR	1.046.420,69	14.04.2020	-8.364,44
USD	210.000,00	EUR	195.597,75	14.04.2020	-4.377,91
USD	930.000,00	EUR	860.075,83	14.04.2020	-13.242,83

BL

Erläuterungen zum Halbjahresabschluss (Fortsetzung)
zum 31. März 2020

Währung	Käufe	Währung	Verkäufe	Fälligkeit	Nicht realisiertes Ergebnis (in EUR)
USD	300.000,00	EUR	272.713,64	14.04.2020	460,03
USD	630.000,00	EUR	571.172,64	14.04.2020	2.492,63
USD	90.000,00	EUR	80.648,56	14.04.2020	1.303,97
					<u>417.089,15</u>

BL-Global Flexible EUR

Währung	Käufe	Währung	Verkäufe	Fälligkeit	Nicht realisiertes Ergebnis (in EUR)
Devisentermingeschäfte					
EUR	53.471.741,97	USD	60.000.000,00	09.06.2020	-1.043.046,41
EUR	119.880.525,22	USD	130.000.000,00	24.06.2020	1.841.152,87
					<u>798.106,46</u>

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

CHF	30.000,00	EUR	28.217,93	14.04.2020	53,19
CHF	49.627,80	EUR	46.751,64	14.04.2020	16,15
CHF	999.999,98	EUR	942.970,98	14.04.2020	-599,96
CHF	30.000,00	EUR	28.398,44	14.04.2020	-127,29
CHF	2.948.232,05	EUR	2.724.823,75	14.04.2020	53.494,35
CHF	30.000,00	EUR	27.960,24	14.04.2020	310,83
CHF	60.000,00	EUR	56.447,00	14.04.2020	95,23
CHF	90.000,00	EUR	85.033,61	14.04.2020	-220,19
CHF	60.000,00	EUR	56.991,64	14.04.2020	-449,30
CHF	30.000,00	EUR	28.211,82	14.04.2020	59,30
EUR	28.428,90	CHF	30.000,00	14.04.2020	157,74
EUR	85.135,04	CHF	90.000,00	14.04.2020	321,60
EUR	28.439,69	CHF	30.000,00	14.04.2020	168,53
EUR	28.438,34	CHF	30.000,00	14.04.2020	167,18
EUR	56.660,17	CHF	60.000,00	14.04.2020	117,90
EUR	84.890,04	CHF	90.000,00	14.04.2020	76,64
EUR	141.518,11	CHF	150.000,00	14.04.2020	162,44
EUR	56.544,83	CHF	60.000,00	14.04.2020	2,58
EUR	28.069,99	CHF	30.000,00	14.04.2020	-201,10
EUR	56.400,73	CHF	60.000,00	14.04.2020	-141,50
EUR	28.473,45	CHF	30.000,00	14.04.2020	202,28
					<u>53.666,60</u>

BL-Global 75

Währung	Käufe	Währung	Verkäufe	Fälligkeit	Nicht realisiertes Ergebnis (in EUR)
Devisentermingeschäfte					
EUR	22.409.144,37	USD	25.000.000,00	08.05.2020	-332.631,79
					<u>-332.631,79</u>

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

CHF	9.777,83	EUR	9.047,60	14.04.2020	166,71
CHF	8.935,96	EUR	8.468,85	14.04.2020	-47,86
CHF	197.809,74	EUR	182.820,30	14.04.2020	3.589,17
EUR	13.357,33	CHF	14.157,90	14.04.2020	15,34
EUR	10.304,77	CHF	10.893,63	14.04.2020	38,92
					<u>3.762,28</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 Devisenswappeschäfte) 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

BL

Erläuterungen zum Halbjahresabschluss (Fortsetzung)

zum 31. März 2020

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.

Erläuterung 13 - Terminkontrakte

Zum 31. März 2020 bestanden folgende offene Positionen aus Terminkontrakten je Teilfonds der SICAV mit:

BL-Global Flexible EUR

	Anzahl der Kontrakte	Bezeichnung	Währung	Exposition (in EUR)	Nicht realisiertes Ergebnis (in EUR)
Verkauf	1.000	SWISS MARKET INDEX FUT 06/20 EUX	CHF	-85.880.943,06	-
Verkauf	3.600	Euro Stoxx 50 EUR (Price) Index FUT 06/20 EUX	EUR	-98.892.000,00	11.443.719,91
Verkauf	450	S&P 500 Index FUT 06/20 CME	USD	-52.668.404,99	-
					13.481.250,01
					1.237.247,22
					-
					<u>23.687.722,70</u>

BL-Global Flexible USD

	Anzahl der Kontrakte	Bezeichnung	Währung	Exposition (in USD)	Nicht realisiertes Ergebnis (in USD)
Verkauf	25	Euro Stoxx 50 EUR (Price) Index FUT 06/20 EUX	EUR	-753.914,15	-
Verkauf	185	S&P 500 Index FUT 06/20 CME	USD	-23.770.187,50	-104.104,37
					300.525,00
					<u>196.420,63</u>

BL**Erläuterungen zum Halbjahresabschluss (Fortsetzung)**
zum 31. März 2020**BL-Global Equities**

	Anzahl der Kontrakte	Bezeichnung	Währung	Exposition (in EUR)	Nicht realisiertes Ergebnis (in EUR)
Verkauf	300	Euro Stoxx 50 EUR (Price) Index FUT 06/20 EUX	EUR	-8.241.000,00	-806.150,66
Verkauf	120	S&P 500 Index FUT 06/20 CME	USD	-14.044.908,00	266.954,36
					<u>-539.196,30</u>

BL-Global 75

	Anzahl der Kontrakte	Bezeichnung	Währung	Exposition (in EUR)	Nicht realisiertes Ergebnis (in EUR)
Verkauf	1.000	Euro Stoxx 50 EUR (Price) Index FUT 06/20 EUX	EUR	-27.470.000,00	-549.781,58
					<u>-549.781,58</u>

BL-Global 50

	Anzahl der Kontrakte	Bezeichnung	Währung	Exposition (in EUR)	Nicht realisiertes Ergebnis (in EUR)
Verkauf	700	Euro Stoxx 50 EUR (Price) Index FUT 06/20 EUX	EUR	-19.229.000,00	-1.593.455,01
Verkauf	80	FTSE 100 Index FUT 06/20 ICE	GBP	-5.090.327,75	-368.519,22
					<u>-1.961.974,23</u>

BL-Global 30

	Anzahl der Kontrakte	Bezeichnung	Währung	Exposition (in EUR)	Nicht realisiertes Ergebnis (in EUR)
Verkauf	10	SWISS MARKET INDEX FUT 06/20 EUX	CHF	-858.809,43	-149.997,21
Verkauf	240	Euro Stoxx 50 EUR (Price) Index FUT 06/20 EUX	EUR	-6.592.800,00	-720.572,76
Verkauf	20	FTSE 100 Index FUT 06/20 ICE	GBP	-1.272.581,94	-165.183,87
					<u>-1.035.753,84</u>

BL-Global Bond Opportunities

	Anzahl der Kontrakte	Bezeichnung	Währung	Exposition (in EUR)	Nicht realisiertes Ergebnis (in EUR)
Kauf	20	Euro Bund 10 Years FUT 06/20 EUX	EUR	3.450.200,00	-91.200,00
Kauf	50	Euro-BOBL 5 Years FUT 06/20 EUX	EUR	6.760.500,00	-91.970,00
					<u>-183.170,00</u>

BL

Erläuterungen zum Halbjahresabschluss (Fortsetzung) zum 31. März 2020

BL-Bond Dollar

	Anzahl der Kontrakte	Bezeichnung	Währung	Exposition (in USD)	Nicht realisiertes Ergebnis (in USD)
Verkauf	50	US Treasury Bond (Long) FUT 06/20 CBOT	USD	-8.953.125,00	-447.968,75
Verkauf	40	US Treasury Note 10 Years FUT 06/20 CBOT	USD	-5.547.500,00	-159.375,00
Verkauf	40	US Treasury Note 5 Years FUT 06/20 CBOT	USD	-5.014.375,20	-74.359,56
					<u>-681.703,31</u>

BL-Bond Emerging Markets Dollar

	Anzahl der Kontrakte	Bezeichnung	Währung	Exposition (in USD)	Nicht realisiertes Ergebnis (in USD)
Kauf	20	US Treasury Note 10 Years FUT 06/20 CBOT	USD	2.773.750,00	10.625,00
Kauf	10	US Treasury Note 2 Years FUT 06/20 CBOT	USD	2.203.828,20	-1.562,42
Kauf	20	US Treasury Note 5 Years FUT 06/20 CBOT	USD	2.507.187,60	11.250,10
					<u>20.312,68</u>

Erläuterung 14 - Wesentlichen Ereignisse während des Referenzzeitraums der Finanzberichte

Während des Referenzzeitraums der Finanzberichte, ergaben sich keine sonstigen wesentlichen Ereignisse zu erwähnen, abgesehen von der COVID-19 Pandemie (siehe Erläuterung 12).

Erläuterung 15 - Wesentlichen Ereignisse nach dem Jahresabschluss

Der Rat erkennt an, dass die Ausbreitung von COVID-19 eine beachtliche Herausforderung für unsere Unternehmen im Allgemeinen darstellt und neben bedeutenden gesundheitlichen und sozialen Auswirkungen auch erhebliche negative Auswirkungen auf das wirtschaftliche Umfeld und die Marktbedingungen hat, die für die Entwicklung der SICAV maßgebend sind. Dies wird durch die Korrekturen an den Aktienmärkten die ab März dieses Jahres stattfanden belegt, die sich negativ auf die Bewertung einer Reihe der in den Portfolios der SICAV vorhandenen Unternehmen auswirken.

Der Rat zusammen mit der Verwaltungsgesellschaft wird die Entwicklung der Aktienmärkten und von COVID-19 sowie die Maßnahmen, die diesbezüglich von den Regierungsbehörden getroffen werden, weiterhin überwachen und in Absprache und Abstimmung mit den Hauptdienstleistern der SICAV deren Auswirkungen auf das Nettovermögen der SICAV, ihrer Aktivitäten und ihrer Organisation bewerten.

In Bezug auf die Bewertung der Aktiva und Passiva gemäß diesem Halbjahresfinanzbericht vertritt der Rat am 18. Mai 2020 in vernünftigem Ermessen die Ansicht, dass die Ereignisse im Zusammenhang mit COVID-19 keine Ex-post-Anpassungen dieser Bewertung erforderlich machen.

Für eine spezifische Bewertung oder Quantifizierung der potenziellen Auswirkungen, welche die Entwicklung von COVID-19 und die diesbezüglichen Maßnahmen der Regierungsbehörden kurz-, mittel- und langfristig auf die SICAV haben könnten, ist es am 18. Mai 2020 jedoch aufgrund der in Zusammenhang mit diesen potenziellen Auswirkungen bestehenden Unsicherheit zu früh.

BL

Zusätzliche Informationen
zum 31. März 2020

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.