



BLK Fonds

K2239

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

Geprüfter Jahresbericht

Für den Berichtszeitraum vom 20. April 2023 bis zum 31. Dezember 2023

Sehr geehrte Damen und Herren,

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

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

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

Sonstige wichtige Informationen an die Anteilhaber werden grundsätzlich auf der Internetseite der Verwaltungsgesellschaft (www.alpinafm.lu) veröffentlicht. Hier finden Sie ebenfalls aktuelle Fondspreise und Fakten zu Ihren Fonds. Daneben wird, in gesetzlich vorgeschriebenen Fällen, in Luxemburg außerdem eine Veröffentlichung in einer Luxemburger Tageszeitung geschaltet.

Der Umbrellafonds BLK Fonds mit seinen Teilfonds BLK Zins Aktiv und BLK Aktien Welt wurde am 22. November 2022 aufgelegt.

Mit Wirkung zum 20. April 2023 fusionierten die Teilfonds WR Strategie – BLK Zins Aktiv und WR Strategie – BLK Aktien Welt unter Beibehaltung der ISIN und WKN in die leeren Teilfondshüllen BLK Zins Aktiv und BLK Aktien Welt unter dem Umbrellafonds BLK Fonds. Die beiden Teilfonds BLK Fonds – BLK Zins Aktiv und BLK Fonds – BLK Aktien Welt werden im Folgenden als „übernehmende Teilfonds“ bezeichnet.

Hintergrund der Verschmelzung ist, dass die übertragenden Teilfonds künftig anstelle der Verwaltungsgesellschaft IPConcept (Luxemburg) S.A., mit Sitz in 4, rue Thomas Edison, L-1445 Strassen, von der Verwaltungsgesellschaft Alpina Fund Management S.A., mit Sitz in 2, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach, administriert werden. Es wird hierbei eine Senkung der Kosten für die Verwaltung der übertragenden Teilfonds angestrebt. Da es sich bei den übertragenden Teilfonds um zwei Teilfonds innerhalb des Umbrellafonds „WR Strategie“ mit insgesamt drei Teilfonds handelte, wurde die Verschmelzung der beiden übertragenden Teilfonds in einen neu gegründeten Umbrellafonds „BLK Fonds“ beschlossen.

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

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

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

Ereignisse im Berichtszeitraum:

Mit Wirkung zum 10. Oktober 2023 ist Heiko Hector in die Geschäftsleitung der Alpina Fund Management S.A. eingetreten.

Der vorliegende Bericht umfasst daher den verkürzten Berichtszeitraum des Rumpfgeschäftsjahres vom 20. April 2023 bis zum 31. Dezember 2023.

Management und Verwaltung	4
Bericht des Fondsmanagers	5
Erläuterungen zu den Vermögensübersichten (Anhang)	7
BLK Aktien Welt	10
BLK Zins Aktiv	20
BLK Fonds Zusammenfassung	29
Prüfungsvermerk	32
Sonstige Hinweise (ungeprüft)	35



Management und Verwaltung

Verwaltungsgesellschaft

Alpina Fund Management S.A.
2, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach

Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft

Vorsitzender

Daniel Fricker
Founder und Managing Partner
Alpina Capital AG, Zug

Mitglieder

Michael Sanders
Alpina Fund Management S.A.

Irina Heintel
Alpina Fund Management S.A.

Stephan Hofer
Independent Director

Geschäftsleiter der Verwaltungsgesellschaft

Irina Heintel
Alpina Fund Management S.A.

Michael Sanders
Alpina Fund Management S.A.

Heiko Hector (seit dem 10. Oktober 2023)
Alpina Fund Management S.A.

Zentralverwaltung

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

Verwahrstelle

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

Zahl- und Kontaktstellen

Großherzogtum Luxemburg

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

Hauptvertriebsträger

ACOLIN Europe AG
Line-Eid-Straße 6, D-78467 Konstanz

Portfoliomanager

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

Abschlussprüfer

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

Register- und Transferstelle

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



Bericht des Fondsmanagers

BLK Aktien Welt

Rückblick

Globale Aktien legten im ersten Quartal zu, da die weltweiten Rezessionssorgen nachließen. Trotz des Zusammenbruchs der Silicon Valley Bank, der zu erheblicher Volatilität bei den Bankaktien führte, gewannen die weltweiten Aktienindizes hinzu. Wachstumswerte übertrafen im Quartal Substanzwerte. Im zweiten Quartal stiegen weltweit die Aktienkurse weiter an. Vor allem die großen Aktienindizes in den USA stiegen von Jahreshoch zu Jahreshoch, während Aktien aus Schwellenländern zurückblieben. Gerade die Begeisterung für KI (Künstliche Intelligenz) beflügelte Technologieaktien. Nach starken Aktiengewinnen im ersten Halbjahr 2023 verzeichneten globale Aktien im dritten Quartal einen Rückgang, da sich eine anhaltende Phase höherer Zinsen abzeichnete. Als die US-Notenbank aber im vierten Quartal signalisierte, dass Zinssenkungen für 2024 bevorstehen könnten, folgte das stärkste Aktienquartal des Jahres. Die Schwellenländer Asiens konnten angesichts anhaltender Sorgen um den chinesischen Immobiliensektor mit der guten Entwicklung nicht mithalten.

Entwicklung

Die Wertentwicklung im Kalenderjahr beider Tranchen I (+4,08%; im Berichtszeitraum +2,21%) und R (+3,48%; im Berichtszeitraum +1,80%) blieb unter den Marktmöglichkeiten. Hauptgründe waren eine über das Jahr hinweg zu geringe Gewichtung von Wachstumswerten, insbesondere der „glorreichen Sieben“ Aktien des Nasdaq 100, und eine zu geringe Aktiengewichtung, die zeitweise nur 65 % betrug.

Ausblick

Mit Blick auf 2024 bleiben die Aussichten für Aktien positiv, aber recht volatil. Es dürften Zinssenkungen wichtiger Notenbanken anstehen, aber nur eine spürbare Verschlechterung der Wirtschaftsdaten und eine anhaltende Disinflation werden nötig sein, um den Erwartungen einer deutlichen Lockerung der Geldpolitik im Jahr 2024 gerecht zu werden und die Aktienmärkte zu unterstützen. Da Wachstumswerte in den letzten zehn Jahren von einer außergewöhnlichen Entwicklung gegenüber dividendenstarken Unternehmen profitiert haben, könnte die Marktbreite 2024 zunehmen. Das könnte bei einer Rückkehr zum Mittelwert zu einem Comeback von Dividendenaktien führen. So könnten in diesem Jahr nach einer langer Durststrecke qualitativ hochwertige Titel mit steigenden Dividenden besser abschneiden als hochwertige Tech-Aktien.

BLK Zins Aktiv

Rückblick

Im ersten Quartal erhöhte die FED trotz den Turbulenzen im Bankensystem den Leitzins im Februar und März um jeweils 25 Basispunkte. Dadurch stiegen die Zinsen auf den höchsten Stand seit 2007. Allerdings stieg die Inflation – gemessen am Kernindex der persönlichen Konsumausgaben (PCE) – im März weniger als erwartet, was zu Spekulationen führte, dass weitere Zinserhöhungen begrenzt sein werden. Die Europäische Zentralbank erhöhte die Zinsen sowohl im Februar als auch im März um 50 Basispunkte. Die Inflation in der Eurozone sank im März auf den tiefsten Stand seit einem Jahr. Die Federal Reserve erhöhte im Mai die Zinssätze um 25 Basispunkte. Die US-Inflation (gemessen am VPI) ging im Mai auf 0,1 % (im Monatsvergleich) von einem Anstieg von 0,4 % im April vor dem Hintergrund eines anhaltenden Rückgangs der Energiekosten zurück. Die Europäische Zentralbank (EZB) erhöhte die Zinsen im Quartal zweimal und erhöhte den Hauptrefinanzierungssatz auf 4,0 %. Die Gesamtinflation ging im Berichtszeitraum zurück, wobei die jährliche Inflationsrate im Juni auf 5,5 % geschätzt wurde, gegenüber 6,1 % im Mai. Allerdings stieg die Kerninflationsrate (die Energie-, Lebensmittel-, Alkohol- und Tabakpreise ausschließt) von 5,3 % im Mai auf 5,4 % im Juni. Im dritten Quartal blieben in den USA die Zinsen stabil, obwohl die Inflation im August gestiegen war. Die Europäische Zentralbank erhöhte in diesem Quartal zweimal die Zinsen. Im Schlussquartal des vergangenen Jahres verlangsamte sich die jährliche Inflationsrate in den USA im Berichtszeitraum von 3,7 % im September auf 3,2 % im Oktober und 3,1 % im November. Der von der Federal Reserve (Fed) bevorzugte Inflationsindikator – der Kernindex der persönlichen Konsumausgaben – war schwächer als erwartet und stieg im November im Monatsvergleich um 0,1 %. Die Daten bestärkten die Markterwartungen, dass die Fed ihren Zinserhöhungszyklus abgeschlossen hat und im Jahr 2024 Zinssenkungen in Angriff nehmen wird. Die jährliche Inflationsrate im Euroraum fiel im November auf 2,4%. Ein Jahr zuvor lag die jährliche Inflationsrate noch bei 10,1 %, was die Hoffnung weckte, dass die Zinssätze nicht nur ihren Höhepunkt erreicht haben, sondern dass es im Jahr 2024 bald zu Zinssenkungen kommen könnte.



Entwicklung

Die Wertentwicklung des Fonds im Kalenderjahr war mit + 6,33 % (im Berichtszeitraum + 4,04 %) zufriedenstellend. Die Ausschüttung im Jahr 2023 betrug 3,40 Euro, was einer Ausschüttungsrendite von ca. 3,60% entspricht.

In diesem Jahr werden die Zinssenkungserwartungen in den USA und in Europa von über drei Schritten auf die Probe gestellt. Wir sehen die Inflation als eingedämmt an, aber die Erwartung zu einer Rückkehr der Nullzinspolitik der vergangenen Jahre könnte übertrieben sein. Wir werden demnach die Duration der Anleihen maßvoll erhöhen.

Ausblick

Obwohl die Inflation höher war als im letzten Jahrzehnt, liegen die realen und nominalen Renditen von Anleihen höherer Qualität nun auf dem höchsten Stand seit 15 Jahren. Dadurch erscheinen sie nicht nur absolut gesehen günstig, sondern auch im Vergleich zu anderen Anlageklassen, insbesondere Aktien. Da sich Wachstum und Inflation verlangsamen und sich die Zentralbanken der meisten Industrieländer am oder kurz vor dem Ende ihres Zinserhöhungszyklus befinden, war dies in der Vergangenheit die Zeit, in der sich Investitionen in Anleihen am lohnendsten erwiesen. Als Anleiheinvestoren machen wir uns als Sorgen über die Höhe der Staatshaushaltsdefizite, die für diese Phase des Konjunkturzyklus hoch sind. Nirgendwo ist dies von größerer Bedeutung als in den USA, wo das Defizit größer ist als jemals zuvor. All dies deutet auf strukturell höhere Anleiherenditen hin, aber auch auf ein größeres Maß an Marktdivergenz, da regionale Haushaltstrends unterschiedlich sind. Dies bietet interessante marktübergreifende Möglichkeiten. Nehmen wir zum Beispiel die Eurozone. Im Gegensatz zu den USA geht es hier um eine Konsolidierung der Finanzpolitik, was eine Bevorzugung europäischer Anleihen gegenüber den USA rechtfertigt.

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



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

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

Das Netto-Fondsvermögen wird nach folgenden Grundsätzen berechnet:

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

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

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

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

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



Erläuterung zu der Bewertung „Africa GreenTec Asset GmbH Anleihe“ (ISIN: DE000A2GSGF9):

Mit Migration des Teilfonds BLK Zins Aktiv im April 2023 beschloss der Verwaltungsrat der Alpina Fund Management S.A., die Position in „Africa GreenTec Asset GmbH Anleihe“ (ISIN DE000A2GSGF9) fortlaufend mit Hilfe eines professionellen Dienstleisters zu bewerten, da aufgrund der Illiquidität des Instrumentes kein aktiver Markt zur Bewertung herangezogen werden konnte. Im Rahmen einer Abstimmung der Gläubiger der Anleihe im November 2023 hatten diese dann die Beschlüsse gefasst, u.a. sowohl die Zinszahlungen auszusetzen als auch die Laufzeit zu verlängern. Die damit geänderten Rahmenbedingungen wurden sodann im Bewertungsmodell berücksichtigt, was zu einer entsprechenden Abwertung des Instrumentes geführt hat.

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

BLK Aktien Welt I / LU1911605092 (vom 20. April 2023 bis 31. Dezember 2023)	2,21 %
BLK Aktien Welt R / LU1911604954 (vom 20. April 2023 bis 31. Dezember 2023)	1,80 %
BLK Zins Aktiv / LU0443581151 (vom 20. April 2023 bis 31. Dezember 2023)	4,04 %

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

Gesamtkostenquote (Total Expense Ratio/ TER) des Netto-Fondsvermögens (nach BVI-Methode inkl. Performance Fee)

BLK Aktien Welt I (20. April 2023 bis 31. Dezember 2023, annualisiert)	1,98 %
BLK Aktien Welt R (20. April 2023 bis 31. Dezember 2023, annualisiert)	2,56 %
BLK Zins Aktiv (20. April 2023 bis 31. Dezember 2023, annualisiert)	2,08 %

Die Gesamtkostenquote (TER) des Netto-Fondsvermögens drückt die Summe der Kosten und Gebühren als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvolumens innerhalb eines Geschäftsjahres aus.

Gesamtkostenquote (Total Expense Ratio/ TER) des Netto-Fondsvermögens (exkl. Performance Fee)

BLK Aktien Welt I (20. April 2023 bis 31. Dezember 2023, annualisiert)	1,58 %
BLK Aktien Welt R (20. April 2023 bis 31. Dezember 2023, annualisiert)	2,18 %
BLK Zins Aktiv (20. April 2023 bis 31. Dezember 2023, annualisiert)	1,79 %

Performance Fee

BLK Aktien Welt I (20. April 2023 bis 31. Dezember 2023)*	0,40 %
BLK Aktien Welt R (20. April 2023 bis 31. Dezember 2023)*	0,38 %
BLK Zins Aktiv (20. April 2023 bis 31. Dezember 2023)	0,29 %

Häufigkeit der Portfolioumschichtung (Portfolio Turnover Rate/ TOR)

BLK Aktien Welt (20. April 2023 bis 31. Dezember 2023)	245 %
BLK Zins Aktiv (20. April 2023 bis 31. Dezember 2023)	129 %

Die ermittelte absolute Anzahl der Häufigkeit der Portfolioumschichtung stellt das Verhältnis zwischen den Wertpapierankäufen und Wertpapierverkäufen, den Mittelzu- und -abflüssen sowie des durchschnittlichen Netto-Teilfondsvermögens für den oben aufgeführten Berichtszeitraum dar.

Verwendung der Erträge

Die ordentlichen Erträge aus Zinsen und/oder Dividenden abzüglich Kosten sowie netto realisierte Kursgewinne werden für BLK Aktien Welt I grundsätzlich thesauriert. Für den abgelaufenen Berichtszeitraum wurden keine Ausschüttungen vorgenommen.

Die ordentlichen Erträge aus Zinsen und/oder Dividenden abzüglich Kosten sowie netto realisierte Kursgewinne werden für BLK Aktien Welt R grundsätzlich thesauriert. Für den abgelaufenen Berichtszeitraum wurden keine Ausschüttungen vorgenommen.

Die ordentlichen Erträge aus Zinsen und/oder Dividenden abzüglich Kosten sowie netto realisierte Kursgewinne für BLK Zins Aktiv werden grundsätzlich ausgeschüttet. Für den abgelaufenen Berichtszeitraum wurden noch keine Ausschüttungen vorgenommen.

* Mit Wirkung zum 1. Oktober 2023 wurde die Berechnung der Performance Fee umgestellt. Weitere Informationen sind im aktuellen Verkaufsprospekt unter dem Abschnitt „Managementvergütung“ des entsprechenden Teilfonds aufgeführt.



Veröffentlichungen

Der jeweils gültige Nettowert des Fonds sowie alle sonstigen, für die Anteilhaber bestimmten Informationen können jederzeit am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, der Verwahrstelle sowie bei den Zahlstellen erfragt werden.

Informationen zu Vergütungen

Angaben zu den Vergütungen können Sie dem aktuellen Verkaufsprospekt entnehmen.

Im Rahmen der Tätigkeit des Fonds bestanden für den abgelaufenen Berichtszeitraum keine Vereinbarungen über die Zahlung von "Soft Commissions" oder ähnlichen Vergütungen. Weder der Verwalter noch eine mit ihm verbundene Stelle haben für den abgelaufenen Berichtszeitraum Kickback Zahlungen oder sonstige Rückvergütungen von Maklern oder Vermittlern erhalten.

Besteuerung des Fonds in Luxemburg

Das Fondsvermögen unterliegt im Großherzogtum Luxemburg einer Steuer ("taxe d'abonnement") von zurzeit 0,05 % p.a. auf Anteile nicht-institutioneller Anteilklassen. Diese taxe d'abonnement ist vierteljährlich auf das jeweils am Quartalsende ausgewiesene Netto-Fondsvermögen zahlbar. Die Einkünfte des Fonds werden in Luxemburg nicht besteuert.

Transaktionskosten

Für den am 31. Dezember 2023 endenden Berichtszeitraum sind im Zusammenhang mit dem Kauf und Verkauf von Wertpapieren, Geldmarktpapieren, Derivaten oder anderen Vermögensgegenständen die unten aufgelisteten Transaktionskosten angefallen. Zu den Transaktionskosten zählen insbesondere Provisionen für Broker und Makler, Clearinggebühren und fremde Entgelte (z. B. Börsenentgelte, lokale Steuern und Gebühren, Registrierungs- und Umschreibgebühren).

BLK Aktien Welt (20. April 2023 bis 31. Dezember 2023)	57.892,61 EUR
BLK Zins Aktiv (20. April 2023 bis 31. Dezember 2023)	3.501,47 EUR

Informationen zu Nachhaltigkeit

Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten. Die diesem Finanzprodukt zugrundeliegenden Investitionen berücksichtigen keine bindenden ESG-/Nachhaltigkeitskriterien, dies umfasst sowohl die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren gemäß EU 2019/2088 Artikel 7(1), sowie die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten gemäß EU 2020/852 Artikel 2(1).



Vermögensaufstellung zum 31.12.2023

BLK Aktien Welt

Gattungsbezeichnung	Markt	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.12.2023	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Wertpapiervermögen									11.823.380,28	88,08
Börsengehandelte Wertpapiere										
Aktien										
Brasilien										
AMBEV S.A. Reg. Shs (Spons. ADRs) 1/o.N.		US02319V1035	Stück	125.981,00	49.108,00	-24.127,00	USD	2,82	319.858,13	2,38
Banco Bradesco S.A BBD Reg.Pfd Shs 2004(Sp.ADRs)/1 oN		US0594603039	Stück	84.145,00	18.176,00	-22.031,00	USD	3,54	268.185,20	2,00
Petroleo Brasileiro S.A. Reg. Shs (Spons.ADRs)/2 o.N.		US71654V4086	Stück	29.744,00	11.843,00	-6.099,00	USD	16,03	429.275,52	3,20
Bundesrep. Deutschland										
Bayerische Motoren Werke AG Stammaktien EO 1		DE0005190003	Stück	3.370,00	3.370,00	0,00	EUR	100,44	338.482,80	2,52
Commerzbank AG Inhaber-Aktien o.N.		DE000CBK1001	Stück	18.804,00	18.804,00	0,00	EUR	10,69	201.014,76	1,50
HUGO BOSS AG Namens-Aktien o.N.		DE000A1PHFF7	Stück	6.540,00	6.540,00	0,00	EUR	66,58	435.433,20	3,24
Infineon Technologies AG Namens-Aktien o.N.		DE0006231004	Stück	6.233,00	10.202,00	-3.969,00	EUR	37,67	234.765,95	1,75
Mercedes-Benz Group AG Namens-Aktien o.N.		DE0007100000	Stück	6.386,00	4.156,00	0,00	EUR	62,26	397.592,36	2,96
Dänemark										
GENMAB AS Navne Aktier DK 1		DK0010272202	Stück	668,00	668,00	0,00	DKK	2.156,00	193.220,55	1,44
Frankreich										
Sanofi S.A. Actions Port. EO 2		FR0000120578	Stück	2.144,00	2.935,00	-791,00	EUR	89,26	191.373,44	1,43
TotalEnergies SE Actions au Porteur EO 2,50		FR0000120271	Stück	4.627,00	2.299,00	-6.572,00	EUR	61,41	284.144,07	2,12
Großbritannien										
HSBC Holdings PLC Registered Shares DL -,50		GB0005405286	Stück	26.628,00	53.256,00	-26.628,00	GBP	6,32	193.357,61	1,44
Reckitt Benckiser Group Registered Shares LS -,10		GB00B24CGK77	Stück	39,00	0,00	0,00	GBP	54,46	2.441,87	0,02
Israel										
InMode Ltd. Registered Shares IS -,01		IL0011595993	Stück	7.546,00	7.546,00	0,00	USD	22,54	153.134,82	1,14
Italien										
UniCredit S.p.A. Azioni nom. o.N.		IT0005239360	Stück	6.943,00	9.582,00	-2.639,00	EUR	24,39	169.339,77	1,26
Japan										
Hoya Corp. Registered Shares o.N.		JP3837800006	Stück	2.600,00	2.600,00	0,00	JPY	17.570,00	291.916,42	2,17
ITOCHU Corp. Registered Shares o.N.		JP3143600009	Stück	10.300,00	13.200,00	-7.900,00	JPY	5.742,00	377.932,14	2,82
Shin-Etsu Chemical Co. Ltd. Registered Shares o.N.		JP3371200001	Stück	9.400,00	11.900,00	-7.500,00	JPY	5.881,00	353.258,36	2,63
Tokio Marine Holdings Inc. Registered Shares o.N.		JP3910660004	Stück	21.600,00	17.500,00	0,00	JPY	3.508,00	484.202,19	3,61



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

Gattungsbezeichnung	Markt	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.12.2023	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Kaimaninseln										
Nu Holdings Ltd. Reg.Shares Cl.A DL-,000066		KYG6683N1034	Stück	47.939,00	122.460,00	-74.521,00	USD	8,37	361.258,15	2,69
Kasachstan										
Kaspi.kz JSC Reg.Shs(Sp.GDRs Reg.S)/1 o.N.		US48581R2058	Stück	5.767,00	5.767,00	0,00	USD	93,50	485.472,67	3,62
Mexiko										
Grupo Mexico SA de CV Registered Shares Class B o.N.		MXP370841019	Stück	91.013,00	91.013,00	0,00	MXN	93,94	456.824,17	3,40
Schweiz										
Zurich Insurance Group AG Nam.-Aktien SF 0,10		CH0011075394	Stück	410,00	0,00	0,00	CHF	435,80	192.385,46	1,43
Singapur										
DBS Group Holdings Ltd. Registered Shares SD 1		SG1L01001701	Stück	7.400,00	0,00	-1.600,00	SGD	33,47	169.387,22	1,26
United Overseas Bank Ltd. Registered Shares SD 1		SG1M31001969	Stück	10.497,00	12.819,00	-8.322,00	SGD	28,62	205.460,36	1,53
Spanien										
Banco Bilbao Vizcaya Argent. Acciones Nom. EO 0,49		ES0113211835	Stück	30.770,00	30.770,00	0,00	EUR	8,19	252.067,84	1,88
Südafrika										
THUNGELA RESOURCES Registered Shares o.N.		ZAE000296554	Stück	8.266,00	0,00	-7.734,00	GBP	6,50	61.809,68	0,46
USA										
Adobe Inc. Registered Shares o.N.		US00724F1012	Stück	554,00	1.100,00	-546,00	USD	595,52	297.036,18	2,21
Alphabet Inc. Reg. Shs Cap.Stk Cl. C DL-,001		US02079K1079	Stück	7.579,00	6.479,00	0,00	USD	141,28	964.041,70	7,18
Booking Holdings Inc. Registered Shares DL-,008		US09857L1089	Stück	98,00	62,00	-59,00	USD	3.550,47	313.267,36	2,33
Bristol-Myers Squibb Co. Registered Shares DL -,10		US1101221083	Stück	7.758,00	7.758,00	0,00	USD	51,22	357.760,66	2,67
CF Industries Holdings Inc. Registered Shares DL -,01		US1252691001	Stück	4.051,00	4.051,00	0,00	USD	79,66	290.539,89	2,16
Meta Platforms Inc. Reg.Shares Cl.A DL-,000006		US30303M1027	Stück	827,00	442,00	-315,00	USD	358,32	266.796,29	1,99
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625		US5949181045	Stück	1.487,00	2.231,00	-744,00	USD	375,28	502.423,12	3,74
NVIDIA Corp. Registered Shares DL-,001		US67066G1040	Stück	661,00	1.274,00	-613,00	USD	495,22	294.715,42	2,20
VISA Inc. Reg. Shares Class A DL -,0001		US92826C8394	Stück	1.135,00	1.135,00	0,00	USD	260,40	266.097,06	1,98
Verzinsliche Wertpapiere										
Polen										
Polen, Republik - Anleihe - 3,375 09.07.2024		XS0841073793	Nominal	300.000,00	0,00	0,00	EUR	99,92	299.767,50	2,23
Zertifikate										
Bundesrep. Deutschland										
Deut. Börse Commodities GmbH Xetra-Gold IHS 2007(09/Und)		DE000A0S9GB0	Stück	7.767,00	0,00	-4.608,00	EUR	60,17	467.340,39	3,48



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

Gattungsbezeichnung	Markt	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.12.2023	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Investmentanteile*									549.977,86	4,10
Gruppenfremde Investmentanteile										
Irland										
iShsIII-MSCI Wld Sm.Ca.UCI.ETF Reg. Shares USD(Acc) o.N.		IE00BF4RFH31	Anteile	48.001,00	48.001,00	0,00	USD	7,05	304.592,64	2,27
iShsIV-MSCI China A UCITS ETF Reg. Shares USD (Acc) o.N.		IE00BQT3WG13	Anteile	66.346,00	66.346,00	0,00	USD	4,11	245.385,22	1,83
Derivate									103.602,18	0,77
Derivate auf einzelne Wertpapiere										
Optionsscheine auf Aktien										
Société Générale Eff. GmbH MiniS O.End ESTX50 4891,485473	A			21.857,00			EUR		103.602,18	0,77
Bankguthaben									975.681,22	7,27
EUR - Guthaben										
EUR bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg				956.169,75			EUR		956.169,75	7,12
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen										
CAD bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg				5.501,46			CAD		3.756,67	0,03
JPY bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg				2.213.950,00			JPY		14.147,55	0,11
MXN bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg				30.080,70			MXN		1.607,25	0,01
Sonstige Vermögensgegenstände									53.150,89	0,40
Dividendenansprüche				40.090,89			EUR		40.090,89	0,30
Zinsansprüche aus Bankguthaben				3.687,22			EUR		3.687,22	0,03
Zinsansprüche aus Wertpapieren				4.868,85			EUR		4.868,85	0,04
Sonstige Forderungen				4.503,93			EUR		4.503,93	0,03
Gesamttaktiva									13.505.792,43	100,61
Verbindlichkeiten									-82.365,66	-0,61
aus										
Performance Fee				-51.309,71			EUR		-51.309,71	-0,38
Prüfungskosten				-14.407,21			EUR		-14.407,21	-0,11
Taxe d'abonnement				-1.678,20			EUR		-1.678,20	-0,01
Verwahrstellenvergütung				-405,86			EUR		-405,86	0,00
Verwaltungsvergütung				-13.934,90			EUR		-13.934,90	-0,10

* Angaben zu Ausgabeaufschlägen, Rücknahmeabschlägen sowie zur maximalen Höhe der Verwaltungsgebühr für Zielfondsanteile sind auf Anfrage am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, bei der Verwahrstelle und bei den Zahlstellen kostenlos erhältlich.



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

Gattungsbezeichnung	Markt	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.12.2023	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Zentralverwaltungsvergütung				-621,66			EUR		-621,66	0,00
Zinsverbindlichkeiten aus Bankguthaben				-8,12			EUR		-8,12	0,00
Gesamtpassiva									-82.365,66	-0,61
Fondsvermögen									13.423.426,77	100,00**
Umlaufende Anteile I			STK						78.740,000	
Umlaufende Anteile R			STK						34.963,000	
Anteilwert I			EUR						118,84	
Anteilwert R			EUR						116,29	

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



Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

Britische Pfund	GBP	0,8698	per 28.12.2023 = 1 Euro (EUR)
Dänische Kronen	DKK	7,4537	= 1 Euro (EUR)
Japanische Yen	JPY	156,4900	= 1 Euro (EUR)
Kanadische Dollar	CAD	1,4645	= 1 Euro (EUR)
Mexikanische Peso	MXN	18,7157	= 1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	CHF	0,9288	= 1 Euro (EUR)
Singapur-Dollar	SGD	1,4622	= 1 Euro (EUR)
US-Dollar	USD	1,1107	= 1 Euro (EUR)

Marktschlüssel

Wertpapierhandel

A

Börsenhandel



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte des BLK Aktien Welt, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen

- Käufe und Verkäufe von Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen:

Gattungsbezeichnung	ISIN	Währung	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum
Wertpapiere				
Börsengehandelte Wertpapiere				
Aktien				
Advanced Micro Devices Inc. Registered Shares DL -,01	US0079031078	USD	730,00	-2.330,00
Anglo American PLC Registered Shares DL -,54945	GB00B1XZS820	GBP	0,00	-9.000,00
Anheuser-Busch InBev S.A./N.V. Actions au Port. o.N.	BE0974293251	EUR	1.228,00	-5.228,00
Apple Inc. Registered Shares o.N.	US0378331005	USD	1.280,00	-2.580,00
Arista Networks Inc. Registered Shares DL -,0001	US0404131064	USD	752,00	-752,00
AstraZeneca PLC Registered Shares DL -,25	GB0009895292	GBP	1.791,00	-1.791,00
Austevoll Seafood ASA Navne-Aksjer NK 0,5	NO0010073489	NOK	33.958,00	-33.958,00
BP PLC Registered Shares DL -,25	GB0007980591	GBP	14.916,00	-44.916,00
Bank Central Asia TBK, PT Registered Shares RP 12,50	ID1000109507	IDR	68.385,00	-448.385,00
Bayer AG Namens-Aktien o.N.	DE000BAY0017	EUR	1.207,00	-7.557,00
Berkshire Hathaway Inc. Reg. Shares B New DL -,00333	US0846707026	USD	352,00	-902,00
British American Tobacco PLC Registered Shares LS -,25	GB0002875804	GBP	0,00	-7.969,00
Cigna Group, The Registered Shares DL 1	US1255231003	USD	300,00	-1.230,00
Covestro AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006062144	EUR	0,00	-4.600,00
CP All PCL Reg. Shares (Local) BA 1	TH0737010Y08	THB	64.000,00	-64.000,00
Deutsche Börse AG Namens-Aktien o.N.	DE0005810055	EUR	239,00	-1.139,00
Endeavour Mining PLC Registered Shares o.N.	GB00BL6K5J42	CAD	0,00	-10.000,00
ENI S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0003132476	EUR	14.543,00	-14.543,00
Eramet S.A. Actions Port. EO 3,05	FR0000131757	EUR	312,00	-2.162,00
Geberit AG Nam.-Akt. (Dispost.) SF -,10	CH0030170408	CHF	529,00	-529,00
Glencore PLC Registered Shares DL -,01	JE00B4T3BW64	GBP	0,00	-39.000,00
Heidelberg Materials AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006047004	EUR	0,00	-2.620,00
Nestlé S.A. Namens-Aktien SF -,10	CH0038863350	CHF	357,00	-1.717,00
Newmont Corp. Registered Shares DL 1,60	US6516391066	USD	0,00	-5.000,00
Nippon Tel. and Tel. Corp. Registered Shares o.N.	JP3735400008	JPY	226.985,00	-233.485,00
Oversea-Chinese Bnkg Corp.Ltd. Registered Shares SD -,50	SG1S04926220	SGD	0,00	-10.000,00
Porsche Automobil Holding SE Inhaber-Vorzugsaktien o.St. o.N.	DE000PAH0038	EUR	0,00	-3.700,00
Pure Storage Inc. Reg. Shares Cl.A DL -,0001	US74624M1027	USD	5.752,00	-5.752,00
Renault S.A. Actions Port. EO 3,81	FR0000131906	EUR	0,00	-5.000,00



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

Gattungsbezeichnung	ISIN	Währung	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum
Roche Holding AG Inhaber-Aktien SF 1	CH0012032113	CHF	0,00	-600,00
Schneider Electric SE Actions Port. EO 4	FR0000121972	EUR	249,00	-1.499,00
Sea Ltd. Reg.Shs Cl.A(ADRs)/1 DL-,0005	US81141R1005	USD	2.626,00	-2.626,00
Shell PLC Reg. Shares Class EO -,07	GB00BP6MXD84	GBP	12.874,00	-38.516,00
Sibanye Stillwater Ltd. Reg.Shares(Spon.ADRs) 1/4 o.N.	US82575P1075	USD	26.587,00	-49.987,00
Sika AG Namens-Aktien SF 0,01	CH0418792922	CHF	1.139,00	-1.139,00
Société Générale S.A. Actions Port. EO 1,25	FR0000130809	EUR	12.493,00	-12.493,00
Sonova Holding AG Namens-Aktien SF 0,05	CH0012549785	CHF	0,00	-1.000,00
Sony Group Corp. Registered Shares o.N.	JP3435000009	JPY	2.800,00	-4.500,00
Straumann Holding AG Namens-Aktien SF 0,01	CH1175448666	CHF	0,00	-1.500,00
Telkom Indonesia (Pers.)Tbk,PT Reg.Shs B (Sp.ADRs)/100 RP 50	US7156841063	USD	1.593,00	-4.593,00
Verzinsliche Wertpapiere				
Bayerische Landesbank Med.Term.Inh.-Schv.23(28)	XS2721113160	EUR	300.000,00	-300.000,00
Bundesrep.Deutschland - Anleihe - 1,750 15.02.2024	DE0001102333	EUR	0,00	-900.000,00
Italien, Republik EO-B.T.P. 2020(24)	IT0005424251	EUR	0,00	-400.000,00
Zertifikate				
WisdomTree Metal Securiti.Ltd. Physical Silver ETC 07(unl.)	JE00B1VS3333	EUR	11.760,00	-11.760,00
nicht notiert				
Verzinsliche Wertpapiere				
Bundesrep.Deutschland - Anleihe - 0,000 13.10.2023	DE0001141786	EUR	0,00	-700.000,00
Investmentanteile				
iShs III-MSCI Jap.Sm.Cap U.ETF Registered Shares o.N.	IE00B2QWDY88	GBP	7.922,00	-7.922,00



Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) BLK Aktien Welt

Die Ertrags- und Aufwandsrechnung für die Zeit vom 20. April 2023 bis zum 31. Dezember 2023 gliedert sich wie folgt:

	Anteilklasse I in EUR	Anteilklasse R in EUR	Summe in EUR
I. Erträge			
Zinsen aus Anleihen (nach Quellensteuer)	8.459,84	3.747,62	12.207,46
Zinsen aus Bankguthaben	15.865,92	7.024,08	22.890,00
Dividendenerträge (nach Quellensteuer)	198.897,63	88.063,72	286.961,35
Erträge aus Investmentanteilen	2.097,92	929,56	3.027,48
Sonstige Erträge	2.026,52	898,67	2.925,19
Ordentlicher Ertragsausgleich	0,00	-1.599,64	-1.599,64
Summe der Erträge	227.347,83	99.064,01	326.411,84
II. Aufwendungen			
Verwaltungsvergütung	-67.259,50	-46.647,38	-113.906,88
Verwahrstellenvergütung	-2.303,88	-1.019,96	-3.323,84
Depotgebühren	-1.109,03	-490,17	-1.599,20
Taxe d'abonnement	-3.203,60	-1.403,66	-4.607,26
Prüfungskosten	-1.188,94	-598,10	-1.787,04
Druck- und Veröffentlichungskosten	-6.580,22	-2.937,03	-9.517,25
Administrationsgebühren	-26,22	-11,50	-37,72
Risikomanagementvergütung	-3.092,08	-1.344,05	-4.436,13
Sonstige Aufwendungen	-9.540,62	-4.237,06	-13.777,68
Performance Fee	-35.984,18	-15.325,53	-51.309,71
Zinsaufwendungen	-279,79	-123,88	-403,67
Zentralverwaltungsvergütung	-3.498,40	-1.548,91	-5.047,31
Gründungskosten	-1.496,57	-662,62	-2.159,19
Ordentlicher Aufwandsausgleich	0,00	1.267,53	1.267,53
Summe der Aufwendungen	-135.563,03	-75.082,32	-210.645,35
III. Ordentliches Nettoergebnis			115.766,49
IV. Veräußerungsgeschäfte			
Realisierte Gewinne			714.581,58
Realisierte Verluste			-893.741,46
Außerordentlicher Ertragsausgleich			1.519,08
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften			-177.640,80
V. Realisiertes Ergebnis des Berichtszeitraumes			-61.874,31
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne			391.348,89
Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste			-51.951,05
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Berichtszeitraumes			339.397,84
VII. Ergebnis des Berichtszeitraumes			277.523,53



Entwicklung des Fondsvermögens BLK Aktien Welt

für die Zeit vom 20. April 2023 bis zum 31. Dezember 2023:

	in EUR
I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Berichtszeitraumes	13.170.456,96
Mittelzufluss/ -abfluss (netto)	-23.366,75
Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	105.782,60
Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-129.149,35
Ertragsausgleich/ Aufwandsausgleich	-1.186,97
Ergebnis des Berichtszeitraumes	277.523,53
davon Nettoveränderungen der nicht realisierten Gewinne	391.348,89
davon Nettoveränderungen der nicht realisierten Verluste	-51.951,05
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Berichtszeitraumes	13.423.426,77



Übersicht über den letzten Berichtszeitraum*
BLK Aktien Welt

	Anteilklasse I in EUR	Anteilklasse R in EUR
zum 31.12.2023		
Fondsvermögen	9.357.675,68	4.065.751,09
Umlaufende Anteile	78.740,000	34.963,000
Anteilwert	118,84	116,29

*Historische Wertentwicklungen lassen keine Rückschlüsse auf eine ähnliche Entwicklung in der Zukunft zu.



Vermögensaufstellung zum 31.12.2023

BLK Zins Aktiv

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.12.2023	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Wertpapiervermögen								11.757.403,97	83,01
Börsengehandelte Wertpapiere									
Verzinsliche Wertpapiere									
Bulgarien									
Bulgarian Energy Holding EAD EO-Bonds 2018(25)	XS1839682116	Nominal	300.000,00	0,00	0,00	EUR	97,13	291.405,00	2,06
Bundesrep. Deutschland									
LANXESS AG Medium-Term Nts 2021(27/27)	XS2383886947	Nominal	300.000,00	300.000,00	0,00	EUR	87,04	261.114,00	1,84
Lb.Hessen-Thüringen GZ Nachr.MTN IHS S.H363 v.23(33)	XS2582098930	Nominal	300.000,00	300.000,00	0,00	EUR	94,28	282.853,50	2,00
Münchener Hypothekenbank Sub.MTI Serie 2038 v.23(28)	DE000MHB66N7	Nominal	300.000,00	300.000,00	0,00	EUR	103,97	311.905,50	2,20
Oldenburgische Landesbank AG - Anleihe - 5,625 02.02.2026	DE000A11QJP7	Nominal	300.000,00	300.000,00	0,00	EUR	100,62	301.860,00	2,13
Dänemark									
TDC Net A/S EO-Medium-Term Nts 2023(23/31)	XS2615584328	Nominal	300.000,00	300.000,00	0,00	EUR	106,18	318.546,00	2,25
Finnland									
HKScan Oyj - Anleihe - 5,000 24.03.2025	FI4000490990	Nominal	200.000,00	0,00	0,00	EUR	78,50	157.000,00	1,11
Nokia Oyj EO-Medium-Term Notes 23(23/31)	XS2488809612	Nominal	300.000,00	300.000,00	0,00	EUR	101,10	303.288,00	2,14
PHM Group Holding Oy - Anleihe - 4,750 18.06.2026	FI4000507876	Nominal	250.000,00	0,00	0,00	EUR	91,22	228.046,25	1,61
Frankreich									
Air France-KLM S.A. EO-Obl. 2021(21/26)	FR0014004AF5	Nominal	300.000,00	300.000,00	0,00	EUR	99,41	298.227,00	2,11
Eutelsat S.A. - Anleihe - 2,000 02.10.2025	FR0013369493	Nominal	300.000,00	0,00	0,00	EUR	94,47	283.404,00	2,00
Ubisoft Entertainment S.A. - Anleihe - 0,878 24.11.2027	FR0014000087	Nominal	300.000,00	300.000,00	0,00	EUR	85,12	255.348,00	1,80
Großbritannien									
Omnia Bonds II PLC EO-Med.-T. Nts 18(23)Ser.18-F1	GB00BFM7CV87	Nominal	600.000,00	0,00	0,00	EUR	0,00	0,60	0,00
Island									
Landsbankinn hf. EO-Medium-Term Notes 2021(26)	XS2411726438	Nominal	300.000,00	300.000,00	0,00	EUR	91,15	273.436,50	1,93
Italien									
Assicurazioni Generali S.p.A. EO-Medium-Term Nts 2023(33/33)	XS2678749990	Nominal	300.000,00	300.000,00	0,00	EUR	105,92	317.760,00	2,24
Japan									
SoftBank Group Corp. - Anleihe - 3,125 19.09.2025	XS1684385161	Nominal	300.000,00	0,00	0,00	EUR	96,85	290.556,00	2,05
Luxemburg									
BK LC Lux Finco 1 S.à r.l. EO-Notes 2021(21/29) Reg.S	XS2338167104	Nominal	220.000,00	220.000,00	0,00	EUR	99,69	219.327,90	1,55



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.12.2023	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Niederlande									
Wizz Air Finance Company B.V. EO-Med.-Term Notes 2022(25/26)	XS2433361719	Nominal	300.000,00	300.000,00	0,00	EUR	92,11	276.336,00	1,95
Norwegen									
LINK Mobility Group Hldg. ASA - Anleihe - 3,375 15.12.2025	NO0010911506	Nominal	300.000,00	0,00	0,00	EUR	96,00	288.000,00	2,03
Österreich									
UBM Development AG EO-Sust.Lkd Anleihe 2021(26)	AT0000A2QS11	Nominal	300.000,00	300.000,00	0,00	EUR	81,40	244.197,00	1,72
Rumänien									
Rumänien EO-Med.-Term Nts 2020(26)Reg.S	XS2178857285	Nominal	300.000,00	0,00	0,00	EUR	98,42	295.251,00	2,08
Schweiz									
OC Oerlikon Corporation AG SF-Anl. 2021(25)	CH1112455790	Nominal	300.000,00	0,00	0,00	CHF	96,54	311.840,11	2,20
USA									
Altria Group Inc. - Anleihe - 3,125 15.06.2031	XS1843443786	Nominal	300.000,00	300.000,00	0,00	EUR	91,34	274.017,00	1,93
Blackstone Private Credit Fund EO-Notes 2021(21/26) Reg.S	XS2403519601	Nominal	300.000,00	300.000,00	0,00	EUR	90,00	270.007,50	1,91
Zertifikate									
Bundesrep. Deutschland									
Deut. Börse Commodities GmbH Xetra-Gold IHS 2007(09/Und)	DE000A0S9GB0	Stück	6.873,00	12.123,00	-9.750,00	EUR	60,17	413.548,41	2,92
Organisierter Markt									
Verzinsliche Wertpapiere									
Bermuda									
Athora Holding Ltd. EO-Bonds 2023(23/23/28)	XS2628821790	Nominal	300.000,00	300.000,00	0,00	EUR	103,73	311.193,00	2,20
Bundesrep. Deutschland									
Africa GreenTec Asset GmbH Anleihe v.17(20-32)	DE000A2GSGF9	Nominal	500.000,00	0,00	0,00	EUR	48,44	242.188,50	1,71
Douglas GmbH - Anleihe - 6,000 08.04.2026	XS2326497802	Nominal	200.000,00	0,00	0,00	EUR	99,26	198.524,00	1,40
Homann Holzwerkstoffe GmbH - Anleihe - 4,500 12.09.2026	DE000A3H2V19	Nominal	300.000,00	0,00	0,00	EUR	94,10	282.300,00	1,99
Frankreich									
BURGER KING France SAS EO-FLR Notes 2021(21/26) Reg.S	XS2403031912	Nominal	300.000,00	0,00	0,00	EUR	100,80	302.413,50	2,14
Großbritannien									
EC Finance PLC - Anleihe - 3,000 15.10.2026	XS2389984175	Nominal	300.000,00	0,00	0,00	EUR	96,76	290.272,50	2,05
Marex Group PLC - Private Placement - 8,375 02.02.2028	XS2580291354	Nominal	300.000,00	300.000,00	0,00	EUR	105,80	317.385,00	2,24
Italien									
doValue S.p.A. EO-Notes 2021(23/26) Reg.S	XS2367103780	Nominal	300.000,00	0,00	0,00	EUR	90,38	271.153,50	1,91
Golden Goose S.p.A. EO-FLR Nts 2021(21/27) REGS	XS2342638033	Nominal	300.000,00	0,00	0,00	EUR	100,90	302.703,00	2,14
Japan									
Nissan Motor Co. Ltd. - Anleihe - 3,201 17.09.2028	XS2228683350	Nominal	300.000,00	300.000,00	0,00	EUR	96,36	289.072,50	2,04
Kanada									
Royal Bank of Canada DL-Medium-Term Nts 2022(24)	US78016FZR80	Nominal	300.000,00	0,00	0,00	USD	100,26	270.802,20	1,91



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.12.2023	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Mexiko									
Petróleos Mexicanos (PEMEX) EO-Med.-Term Notes 2018(18/25)	XS1824425182	Nominal	300.000,00	0,00	0,00	EUR	93,96	281.866,50	1,99
Niederlande									
Goodyear Europe B.V. EO-Notes 2021(21/28) Reg.S	XS2390510142	Nominal	300.000,00	300.000,00	0,00	EUR	92,99	278.979,00	1,97
Sartorius Finance B.V. EO-Notes 2023(23/35)	XS2676395408	Nominal	300.000,00	300.000,00	0,00	EUR	106,48	319.425,00	2,26
Teva Pharmac.Fin.NL II B.V. - Anleihe - 4,375 09.05.2030	XS2406607171	Nominal	300.000,00	300.000,00	0,00	EUR	94,04	282.124,50	1,99
Upjohn Finance B.V. - Anleihe - 1,908 23.06.2032	XS2193983108	Nominal	300.000,00	300.000,00	0,00	EUR	84,77	254.310,00	1,80
San Marino									
San Marino, Republik EO-Obbl. 2023(27)	XS2619991883	Nominal	200.000,00	200.000,00	0,00	EUR	103,56	207.128,00	1,46
Spanien									
Via Celere Des.Immobiliar.SA - Anleihe - 5,250 01.04.2026	XS2321651031	Nominal	300.000,00	0,00	0,00	EUR	96,10	288.288,00	2,04
Bankguthaben								2.293.523,47	16,19
EUR - Guthaben									
EUR bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg			2.293.523,47			EUR		2.293.523,47	16,19
Sonstige Vermögensgegenstände								190.090,43	1,34
Zinsansprüche aus Bankguthaben			4.862,15			EUR		4.862,15	0,03
Zinsansprüche aus Wertpapieren			185.228,28			EUR		185.228,28	1,31
Gesamtaktiva								14.241.017,87	100,55
Verbindlichkeiten								-77.360,32	-0,55
aus									
Performance Fee			-40.378,22			EUR		-40.378,22	-0,29
Prüfungskosten			-14.407,21			EUR		-14.407,21	-0,10
Taxe d'abonnement			-1.769,65			EUR		-1.769,65	-0,01
Verwahrstellenvergütung			-429,14			EUR		-429,14	0,00
Verwaltungsvergütung			-19.718,82			EUR		-19.718,82	-0,14
Zentralverwaltungsvergütung			-657,28			EUR		-657,28	0,00
Gesamtpassiva								-77.360,32	-0,55
Fondsvermögen								14.163.657,55	100,00**
Umlaufende Anteile		STK						146.297,891	
Anteilwert		EUR						96,81	

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



Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

Schweizer Franken	CHF	0,9288	per 28.12.2023 = 1 Euro (EUR)
US-Dollar	USD	1,1107	= 1 Euro (EUR)



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte des BLK Zins Aktiv, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen

- Käufe und Verkäufe von Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen:

Gattungsbezeichnung	ISIN	Währung	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum
Wertpapiere				
Börsengehandelte Wertpapiere				
Verzinsliche Wertpapiere				
Air Baltic Corporation AS EO-Bonds 2019(22/24) Reg.S	XS1843432821	EUR	0,00	-300.000,00
ams-OSRAM AG EO-Anl. 2020(20/25) Reg.S	XS2195511006	EUR	0,00	-300.000,00
B.A.T. Intl Finance PLC - Anleihe - 2,000 13.03.2045	XS1203860934	EUR	400.000,00	-400.000,00
Celanese US Holdings LLC EO-Notes 2022(22/26)	XS2497520705	EUR	0,00	-300.000,00
Commerzbank AG SF-MTN Serie 900 v.2018(2025)	CH0423279303	CHF	0,00	-300.000,00
Deutsche Bank AG LS-Med.Term Nts.v.2020(2024)	XS2102507600	GBP	0,00	-300.000,00
Deutsche Lufthansa AG - Anleihe - 2,000 14.07.2024	XS2363244513	EUR	0,00	-300.000,00
Dufry One B.V. - Anleihe - 2,500 15.10.2024	XS1699848914	EUR	0,00	-300.000,00
Finnair Oyj EO-Notes 2021(21/25)	FI4000507132	EUR	0,00	-300.000,00
Heimstaden AB - Anleihe - 4,250 09.03.2026	SE0015657903	EUR	0,00	-300.000,00
Intesa Sanpaolo S.p.A. EO-FLR Non-Pref.MTN 23(27/28)	XS2592650373	EUR	0,00	-300.000,00
Intesa Sanpaolo S.p.A. EO-Non-Preferred MTN 2021(26)	XS2304664167	EUR	0,00	-300.000,00
Leonardo S.p.A. EO-Med.-T. Notes 2020(20/26)	XS2199716304	EUR	0,00	-300.000,00
Norddeutsche Landesbank -GZ- MTN-Inh.Schv.v.23(28)	DE000NLB4RS5	EUR	200.000,00	-200.000,00
Oriflame Investment Hold. PLC - Anleihe (FRN) - 6,012 05.05.2026	XS2337349265	EUR	0,00	-300.000,00
Orlen S.A. EO-Med.-Term Nts 23(30/30)	XS2647371843	EUR	300.000,00	-300.000,00
PeopleCert Wisdom Issuer PLC - Anleihe - 5,750 15.09.2026	XS2370814043	EUR	0,00	-300.000,00
Porr AG - Anleihe (Fix to Float) - 5,375	XS2113662063	EUR	0,00	-300.000,00
Securitas Treasury Ireland DAC EO-Medium-Term Nts 2023(23/27)	XS2607381436	EUR	0,00	-300.000,00
Spanien - Anleihe - 1,000 31.10.2050	ES0000012G00	EUR	400.000,00	-400.000,00
Wallenius Wilhelmsen ASA - Anleihe (FRN) - 7,350 03.03.2026	NO0011082091	NOK	0,00	-3.000.000,00
Organisierter Markt				
Verzinsliche Wertpapiere				
A1 Towers Holding GmbH EO-Notes 2023(23/28)	XS2644414125	EUR	300.000,00	-300.000,00
Afflelou S.A.S. EO-Notes 2021(21/26) Reg.S	XS2342910689	EUR	0,00	-300.000,00
ENERGO-PRO a.s. EO-Notes 2018(21/24)	XS1816296062	EUR	0,00	-300.000,00
Ford Motor Credit Co. LLC EO-Med.-Term Nts 2020(20/25)	XS2229875989	EUR	0,00	-300.000,00
Jaguar Land Rover Automotive EO-Notes 2017(17/24) Reg.S	XS1551347393	EUR	0,00	-300.000,00
Opus-Charter. Iss. S.A. C.263 EO-Nts 2021(24)Gr.Kienitz Woh.	DE000A3KQVR7	EUR	0,00	-400.000,00



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

Gattungsbezeichnung	ISIN	Währung	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum
REWE International Finance BV EO-Notes 2023(23/30)	XS2679898184	EUR	300.000,00	-300.000,00
SGL CARBON SE - Anleihe - 4,625 30.09.2024	XS1945271952	EUR	0,00	-300.000,00
Stonegate Pub Comp.Fin.19 PLC - Anleihe (FRN) - 7,512 31.07.2025	XS2210013970	EUR	0,00	-300.000,00
Webuild S.p.A. - Anleihe - 3,875 28.07.2026	XS2437324333	EUR	0,00	-300.000,00
nicht notiert				
Verzinsliche Wertpapiere				
Eramet S.A. - Anleihe - 4,196 28.02.2024	FR0013284643	EUR	0,00	-300.000,00
Nidda Healthcare Holding GmbH - Anleihe - 3,500 30.09.2024	XS1690644668	EUR	0,00	-300.000,00
Nigeria, Bundesrepublik DL-Notes 2013(23) Reg.S	XS0944707222	USD	0,00	-300.000,00



Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) BLK Zins Aktiv

Die Ertrags- und Aufwandsrechnung für die Zeit vom 20. April 2023 bis zum 31. Dezember 2023 gliedert sich wie folgt:

in EUR

I. Erträge

Zinsen aus Anleihen (nach Quellensteuer)	364.351,13
Zinsen aus Bankguthaben	20.876,27
Sonstige Erträge	151,83
Ordentlicher Ertragsausgleich	-528,67
Summe der Erträge	384.850,56

II. Aufwendungen

Verwaltungsvergütung	-129.382,21
Verwahrstellenvergütung	-3.507,36
Depotgebühren	-1.483,53
Taxe d'abonnement	-4.888,24
Prüfungskosten	-1.598,20
Druck- und Veröffentlichungskosten	-9.545,77
Administrationsgebühren	-37,72
Risikomanagementvergütung	-4.436,13
Sonstige Aufwendungen	-12.983,16
Performance Fee	-40.378,22
Zinsaufwendungen	-20,35
Zentralverwaltungsvergütung	-5.348,17
Ordentlicher Aufwandsausgleich	435,77
Summe der Aufwendungen	-213.173,29

III. Ordentliches Nettoergebnis

171.677,27

IV. Veräußerungsgeschäfte

Realisierte Gewinne	231.008,35
Realisierte Verluste	-536.071,81
Außerordentlicher Ertragsausgleich	1.085,52

Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften

-303.977,94

V. Realisiertes Ergebnis des Berichtszeitraumes

-132.300,67

Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne -27.342,54

Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste 715.514,79

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Berichtszeitraumes

688.172,25

VII. Ergebnis des Berichtszeitraumes

555.871,58



Entwicklung des Fondsvermögens BLK Zins Aktiv

für die Zeit vom 20. April 2023 bis zum 31. Dezember 2023:

	in EUR
I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Berichtszeitraumes	13.676.542,50
Mittelzufluss/ -abfluss (netto)	-67.763,91
Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	345.880,20
Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-413.644,11
Ertragsausgleich/ Aufwandsausgleich	-992,62
Ergebnis des Berichtszeitraumes	555.871,58
davon Nettoveränderungen der nicht realisierten Gewinne	-27.342,54
davon Nettoveränderungen der nicht realisierten Verluste	715.514,79
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Berichtszeitraumes	14.163.657,55



Übersicht über den letzten Berichtszeitraum*

BLK Zins Aktiv

zum 31.12.2023

Fondsvermögen	14.163.657,55
Umlaufende Anteile	146.297,891
Anteilwert	96,81

*Historische Wertentwicklungen lassen keine Rückschlüsse auf eine ähnliche Entwicklung in der Zukunft zu.



BLK Fonds Zusammenfassung

Zusammengefasste Vermögensübersicht BLK Fonds

zum 31. Dezember 2023

	in EUR	in %
Aktiva		
Wertpapiervermögen zum Kurswert	23.580.784,25	85,48
Investmentanteile	549.977,86	1,99
Derivate	103.602,18	0,38
Bankguthaben	3.269.204,69	11,85
Zinsansprüche aus Bankguthaben	8.549,37	0,03
Zinsansprüche aus Wertpapieren	190.097,13	0,69
Dividendenansprüche	40.090,89	0,15
Sonstige Forderungen	4.503,93	0,02
Gesamtaktiva	27.746.810,30	100,58
Passiva		
Verbindlichkeiten aus		
Zinsverbindlichkeiten aus Bankguthaben	-8,12	0,00
Prüfungskosten	-28.814,42	-0,10
Verwahrstellenvergütung	-835,00	0,00
Taxe d'abonnement	-3.447,85	-0,01
Verwaltungsvergütung	-33.653,72	-0,12
Performance Fee	-91.687,93	-0,33
Zentralverwaltungsvergütung	-1.278,94	0,00
Gesamtpassiva	-159.725,98	-0,58
Zusammengefasstes Fondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	27.587.084,32	100,00*

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



Zusammengefasste Ertrags- und Aufwandsrechnung BLK Fonds

Die Ertrags- und Aufwandsrechnung für die Zeit vom 20. April 2023 bis zum 31. Dezember 2023 gliedert sich wie folgt:

in EUR

I. Erträge

Zinsen aus Anleihen (nach Quellensteuer)	376.558,59
Zinsen aus Bankguthaben	43.766,27
Dividendenerträge (nach Quellensteuer)	286.961,35
Erträge aus Investmentanteilen	3.027,48
Sonstige Erträge	3.077,02
Ordentlicher Ertragsausgleich	-2.128,31

Summe der Erträge **711.262,40**

II. Aufwendungen

Verwaltungsvergütung	-243.289,09
Verwahrstellenvergütung	-6.831,20
Depotgebühren	-3.082,73
Taxe d'abonnement	-9.495,50
Prüfungskosten	-3.385,24
Druck- und Veröffentlichungskosten	-19.063,02
Administrationsgebühren	-75,44
Risikomanagementvergütung	-8.872,26
Sonstige Aufwendungen	-26.760,84
Performance Fee	-91.687,93
Zinsaufwendungen	-424,02
Zentralverwaltungsvergütung	-10.395,48
Gründungskosten	-2.159,19
Ordentlicher Aufwandsausgleich	1.703,30

Summe der Aufwendungen **-423.818,64**

III. Ordentliches Nettoergebnis **287.443,76**

IV. Veräußerungsgeschäfte

Realisierte Gewinne	945.589,93
Realisierte Verluste	-1.429.813,27
Außerordentlicher Ertragsausgleich	2.604,60

Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften **-481.618,74**

V. Realisiertes Ergebnis des Berichtszeitraumes **-194.174,98**

Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne 364.006,35

Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste 663.563,74

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Berichtszeitraumes **1.027.570,09**

VII. Ergebnis des Berichtszeitraumes **833.395,11**



Zusammengefasste Entwicklung des Fondsvermögens BLK Fonds

für die Zeit vom 20. April 2023 bis zum 31. Dezember 2023

	in EUR
I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Berichtszeitraumes	26.846.999,46
Mittelzufluss / -abfluss (netto)	-91.130,66
Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	451.662,80
Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-542.793,46
Ertragsausgleich/ Aufwandsausgleich	-2.179,59
Ergebnis des Berichtszeitraumes	833.395,11
davon nicht realisierte Gewinne	364.006,35
davon nicht realisierte Verluste	663.563,74
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Berichtszeitraumes	27.587.084,32





Prüfungsvermerk

An die Anteilinhaber des
BLK Fonds

Unser Prüfungsurteil

Nach unserer Beurteilung vermittelt der beigefügte Abschluss in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung und Darstellung des Abschlusses ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des BLK Fonds (der „Fonds“) und seiner jeweiligen Teilfonds zum 31. Dezember 2023 sowie der Ertragslage und der Entwicklung des Fondsvermögens für den Zeitraum vom 20. April 2023 bis zum 31. Dezember 2023.

Was wir geprüft haben

Der Abschluss des Fonds besteht aus:

- der zusammengefassten Vermögensübersicht des Fonds zum 31. Dezember 2023;
- der Vermögensaufstellung der Teilfonds zum 31. Dezember 2023;
- der zusammengefassten Ertrags- und Aufwandsrechnung des Fonds und der Ertrags- und Aufwandsrechnung der Teilfonds für den Zeitraum vom 20. April 2023 bis zum 31. Dezember 2023;
- der zusammengefassten Entwicklung des Fondsvermögens des Fonds und der Entwicklung des Fondsvermögens der Teilfonds für den Zeitraum vom 20. April 2023 bis zum 31. Dezember 2023; und
- dem Anhang, einschließlich einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden.

Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir führten unsere Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 über die Prüfungstätigkeit (Gesetz vom 23. Juli 2016) und nach den für Luxemburg von der „Commission de Surveillance du Secteur Financier“ (CSSF) angenommenen internationalen Prüfungsstandards (ISAs) durch. Unsere Verantwortung gemäß dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs wird im Abschnitt „Verantwortung des „Réviseur d’entreprises agréé“ für die Abschlussprüfung“ weitergehend beschrieben.

Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen.

Wir sind unabhängig von dem Fonds in Übereinstimmung mit dem „International Code of Ethics for Professional Accountants, including International Independence Standards“, herausgegeben vom „International Ethics Standards Board for Accountants“ (IESBA Code) und für Luxemburg von der CSSF angenommen, sowie den beruflichen Verhaltensanforderungen, die wir im Rahmen der Abschlussprüfung einzuhalten haben und haben alle sonstigen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Verhaltensanforderungen erfüllt.

Sonstige Informationen

Der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft ist verantwortlich für die sonstigen Informationen. Die sonstigen Informationen beinhalten die Informationen, welche im Jahresbericht enthalten sind, jedoch beinhalten sie nicht den Abschluss und unseren Prüfungsvermerk zu diesem Abschluss.

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

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

Verantwortung des Verwaltungsrats der Verwaltungsgesellschaft für den Abschluss

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

Bei der Aufstellung des Abschlusses ist der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft verantwortlich für die Beurteilung der Fähigkeit des Fonds und seiner Teilfonds zur Fortführung der Tätigkeit und, sofern einschlägig, Angaben zu Sachverhalten zu machen, die im Zusammenhang mit der Fortführung der Tätigkeit stehen, und die Annahme der Unternehmensfortführung als Rechnungslegungsgrundsatz zu nutzen, sofern nicht der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft beabsichtigt, den Fonds zu liquidieren oder einen seiner Teilfonds zu schließen, die Geschäftstätigkeit einzustellen, oder keine andere realistische Alternative mehr hat, als so zu handeln.

Verantwortung des „Réviseur d'entreprises agréé“ für die Abschlussprüfung

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

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

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

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

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative
Vertreten durch

Luxemburg, 30. April 2024

Carsten Brengel

Risikomanagementverfahren

Die Verwaltungsgesellschaft setzt für den Fonds und jeden Teilfonds ein Risikomanagementverfahren im Einklang mit dem Gesetz vom 17. Dezember 2010 und sonstigen anwendbaren Vorschriften ein, insbesondere dem Rundschreiben 11/512 der CSSF. Im Rahmen des Risikomanagementverfahrens wird das Gesamtrisiko sämtlicher Teilfonds durch den sogenannten Commitment-Ansatz gemessen und kontrolliert.

Angaben gemäß Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor

Der Fondsmanager trifft Anlageentscheidungen grundsätzlich unter Berücksichtigung von Nachhaltigkeitsrisiken. Nachhaltigkeitsrisiken können durch ökologische und soziale Einflüsse auf einen potenziellen Vermögensgegenstand entstehen sowie aus der Unternehmensführung (Corporate Governance) des Emittenten eines Vermögensgegenstands.

Vergütungsrichtlinie

Seit dem 18. März 2016 ist die auf den Fonds anwendbare europäische Richtlinie 2014/91/EU zur Änderung der Richtlinie 2009/65/EG über Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren in Kraft getreten. Sie ist durch das luxemburgische Gesetz vom 10. Mai 2016 zur Umsetzung der Richtlinie 2014/91/EU in nationales Recht umgesetzt worden. Aufgrund dieser rechtlichen Regelungen ist der Fonds gehalten, Informationen in Bezug auf die Vergütung von identifizierten Personen im Sinne des Gesetzes im Jahresbericht zu veröffentlichen. Die Vergütungspolitik der Verwaltungsgesellschaft ist auf der Internetseite www.alpinafm.lu verfügbar.

Gemessen am verwalteten Fondsvermögen betrug im Jahr 2023 die anteilige fixe Vergütung an die identifizierten Personen 17.209 EUR. Darüber hinaus wurden keine variablen Vergütungen gezahlt.

Die Vergütungsvorschriften gemäß Artikel 69 (3) a) der Richtlinie 2009/65/EG über OGAW gelten auch für das Personal des Beauftragten, dem Portfoliomanagement- oder Risikomanagementtätigkeiten übertragen wurden.

Die Portfoliomanagementaktivitäten wurden wie folgt delegiert:

- Für die Teilfonds „BLK Aktien Welt“ und „BLK Zins Aktiv“ an die Betz Lutz & Kollegen Vermögensverwaltung GmbH, München

In ihrer Funktion als Portfoliomanager erhielt(en) die o.g. Gesellschaft(en) im abgelaufenen Berichtszeitraum folgende Vergütung:

- Betz Lutz & Kollegen Vermögensverwaltung GmbH, München bis zu 0,90 % p.a. für BLK Aktien Welt I und bis zu je 1,50 % für BLK Aktien Welt R und BLK Zins Aktiv

Neben dieser Portfoliomanagementvergütung wurden vom Fonds und / oder von der Verwaltungsgesellschaft keine anderen Vergütungen, weder eine fixe noch eine variable Vergütung, an die identifizierten Mitarbeiter des jeweiligen Beauftragten in Bezug auf die Portfoliomanagementaktivitäten gezahlt. Risikomanagementaktivitäten wurden nicht delegiert.

Angaben zur Mitarbeitervergütung von Betz Lutz & Kollegen Vermögensverwaltung GmbH

Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr 31. Dezember 2023 des Unternehmens gezahlten Mitarbeitervergütung:	332.750,00 EUR
Davon feste Vergütung:	277.500,00 EUR
Davon variable Vergütung:	55.250,00 EUR
Direkt aus dem jeweiligen Teilfonds gezahlte Vergütung:	0,00 EUR
Zahl der Mitarbeiter des Unternehmens:	3